



makarony.pl

GRUPA KAPITAŁOWA MAKARONY POLSKIE

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO 31 MARCA 2013 ROKU**

RZESZÓW, DNIA 15 MAJA 2013 ROKU

| | |
|---|----|
| 1. Informacje ogólne | 2 |
| 2 Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie..... | 8 |
| 3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 9 |
| 4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 10 |
| 5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 11 |
| 6. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | 12 |
| 7. Dodatkowe noty objaśniające | 12 |

Wybrane dane finansowe w EUR zostały przedstawione zgodnie z §87 ust.7 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- ✓ pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 marca 2013r. 1 EUR= 4,1774 zł; 31 marca 2012r. 1 EUR= 4,1616 zł),
- ✓ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I kwartału 2013 roku = 4,1738 oraz na koniec każdego miesiąca I kwartału 2012 roku = 4,1750).

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 15 maja 2013 roku.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawa sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Zasady prezentacji niniejszego sprawozdania regulują również przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259).

b) Podstawa wyceny

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów tj. składników majątku zakupionych w ramach transakcji nabycia składników majątku w ramach transakcji zakupu aktywów trwałych służących do produkcji wyrobów pod marką Tenczynek, spółki Stoczek, w tym powstałej w ramach transakcji wartości firmy, składników majątku zakupionych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o. oraz gruntów inwestycyjnych.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą pomiaru Grupy, uwzględnioną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

d) Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku (opublikowanego w dniu 21 marca 2013 roku).

Czas trwania działalności Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o. nie jest ograniczony.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA oraz jednostka zależna - Stoczek Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSSF.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

e) Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

f) Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W I kwartale 2013 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

g) Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

- ✓ stawki amortyzacyjne,
- ✓ utrata wartości aktywów (w tym należności),
- ✓ wartość rezerw,
- ✓ składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione),
- ✓ wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania- na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marki Abak i Tencynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2012 roku.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

h) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I kwartału 2013 roku.

i) Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

W okresie I kwartału 2013 roku nie wystąpiły tego typu nietypowe zdarzenia.

j) Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyników

W kwietniu 2013 raportem bieżącym nr 10/2013 Zarząd Makarony Polskie SA opublikował prognozy dotyczące wyników finansowych Grupy Kapitałowej Makarony Polskie na 2013 rok. Wyniki I kwartału 2013 roku są zgodne z planem finansowym.

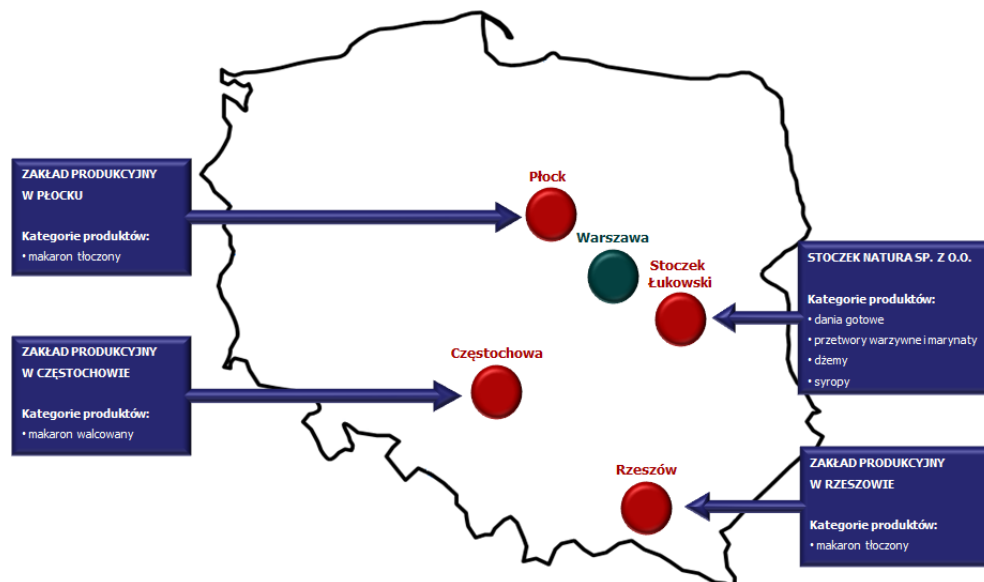
W ocenie Zarządu do dnia zatwierdzenia i publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego tj. do dnia 15 maja 2013 roku nie istnieje ryzyko mogące wpłynąć na realizację opublikowanych prognoz finansowych Grupy na 2013 rok.

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej Makarony Polskie na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień przekazania raportu.

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie składa się z dwóch spółek:

- ~ Makarony Polskie SA („Spółka”, „Spółka dominująca”)
- ~ Stoczek Natura Sp. z o.o. („Spółka zależna”).

Aktualna organizacja Grupy przedstawia się następująco:



Makarony Polskie SA jest producentem szerokiej gamy makaronów; wytwarzanych w technologii tłoczonej i walcowanej. Spółka oferuje makarony w wielu różnorodnych formach: świderki, kolanka, nitki, muszelki, spaghetti, pióra - wytwarzane zarówno na bazie mąki durum, jak też mąki makaronowej z pszenicy krajowej. Podstawowe oferowane marki makaronów to Makarony Polskie, Sorenti i Abak. Pod marką Sorenti produkowane są również sosy do makaronów.

Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem dań gotowych, pasztetów, smalców i przetworów warzywno-owocowych oferowanych pod marką Stoczek. Od 25 lutego 2011 roku spółka Stoczek jest również właścicielem marki Tenczynek, w której ofercie znajdują się dżemy, powidła, marynaty, sałatki oraz syropy.

Do dnia sporządzenia raportu nie nastąpiły zmiany organizacyjne w ramach Grupy Makarony Polskie.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane rejestrowe i kontaktowe spółek z Grupy Makarony Polskie:

Makarony Polskie SA

Siedziba: 35-082 Rzeszów, ul. Podkarpacka 15,

Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS 0000212001,

Kapitał zakładowy: 27 750 213 zł,

Regon: 691674708,

NIP: 813-32-78-856.

www.makarony.pl.

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,

Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy

Numer KRS: 0000050439,

Kapitał zakładowy: 15 207 800 zł,

Regon: 711584640,

NIP: 825-17-27-212,

www.stoczek.com.pl.

100% udziałów w kapitale zakładowym Stoczek Natura Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 31 marca 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników, będący w posiadaniu Spółki dominującej w jednostce zależnej, jest równy udziałowi w kapitale tej jednostki.

1.3. Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2013 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- ✓ Makarony Polskie SA – 284 pracowników,
- ✓ Stoczek Natura Sp. z o.o. – 82 pracowników.

1.4. Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 31 marca 2013 roku oraz w dniu przekazania raportu Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

Liczba i wartość nominalna akcji firmy Makarony Polskie SA, będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

| Zarząd | Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2013 roku | | Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu za rok 2012 | |
|---|---|-------------------|--|-------------------|
| | Liczba akcji | Wartość nominalna | Liczba akcji | Wartość nominalna |
| Zenon Daniłowski - Prezes Zarządu od 25.05.2012r. | 130 000 | 390 000 | 130 000 | 390 000 |

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I kwartału 2013 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu.

1.5. Skład Zarządu jednostki zależnej

Zarząd Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania działa w składzie :

- ✓ Leszek Trzeciński- Prezes Zarządu.
- ✓ Adam Ławnik - Członek Zarządu

1.6. Rada Nadzorcza

W dniu 31 marca 2013 roku oraz w dniu przekazania raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziłi:

- ✓ Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Grzegorz Słomkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Urszula Rogóż-Bury –Sekretarz Rady Nadzorczej,
- ✓ Marek Rocki - Członek Rady Nadzorczej,
- ✓ Wiesław Wasilewski- Członek Rady Nadzorczej.

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie SA oraz udziałów w jednostkach Grupy Makarony Polskie będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

| Rada Nadzorcza | Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2013 roku | | Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za rok 2012 | |
|----------------------|---|---------------|--|-------------------|
| | Liczba akcji | Wartość akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna |
| Grzegorz Słomkowski* | 1 183 040 | 3 549 120 | 1 183 040 | 3 549 120 |
| Urszula Rogóż – Bury | 12 680 | 38 040 | 12 680 | 38 040 |
| Wiesław Wasilewski | 5 000 | 15 000 | 5 000 | 15 000 |
| Marek Rocki | | | | |
| Roman Sobiecki | | | | |

* Łączna liczba akcji, będąca w posiadaniu Pana Grzegorza Słomkowskiego (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) i jego małżonki

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I kwartału 2013 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

1.7. Kapitał własny, Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 2013 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

| | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania | Liczba akcji w szt. | wartość nominalna 1 akcji w zł. | wartość serii (emisji) wg wartości nominalnej w tys. zł | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|--------------|---------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| seria A | na okaziciela | akcje zwykłe | 3 013 250 | 3 | 9 040 | wkłady pieniężne | 05.07.2004 | 01.01.2004 |
| seria B | na okaziciela | akcje zwykłe | 1 169 750 | 3 | 3 509 | wkłady niepieniężne | 29.10.2004 | 01.01.2004 |
| seria C | na okaziciela | akcje zwykłe | 3 000 000 | 3 | 9 000 | wkłady pieniężne | 18.04.2007. | 01.01.2007 |
| seria D | na okaziciela | akcje zwykłe | 1 735 821 | 3 | 5 207 | wkłady pieniężne | 22.06.2007 | 01.01.2007 |
| Seria E | na okaziciela | akcje zwykłe | 331 250 | 3 | 994 | wkłady pieniężne | 11.02.2008 | 01.01.2008 |
| Razem | | | 9 250 071 | | 27 750 | | | |

Wielkość kapitału zakładowego spółki Makarony Polskie SA nie uległa zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień opublikowania sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział% w kapitale zakładowym | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|--------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---|
| Agro-Technika SA | 2 000 000 | 21.62% | 2 000 000 | 21.62% |
| Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy | 1 183 040 | 12.79% | 1 183 040 | 12.79% |
| Marek Jutkiewicz | 1 360 000 | 14.70% | 1 360 000 | 14.70% |
| OFE Polsat | 488 733 | 5.28% | 488 733 | 5.28% |
| Pozostali | 4 218 298 | 45.60% | 4 218 298 | 45.60% |
| RAZEM | 9 250 071 | 100.00% | 9 250 071 | 100.00% |

Według najlepszej wiedzy Spółki nie było zmian dotyczących Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki od dnia opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 tj. od dnia 21 marca 2013 roku.

1.8. Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I kwartale 2013 roku i w kolejnych okresach

Osiągnięte wyniki I kwartału 2013 roku są wynikiem wprowadzonych procesów ścisłej kontroli: kosztów, rentowności kontraktów, systemu zaopatrzenia, wykorzystania zasobów ludzkich oraz surowca.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE – GRUPA MAKARONY POLSKIE

| Wybrane dane finansowe | 31 marca 2013 roku | 31 marca 2012 roku | 31 marca 2013 roku (w tys. EURO) | 31 marca 2012 roku (w tys. EURO) |
|---|--------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | 37 719 | 32 960 | 9 037 | 7 895 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 1 325 | 620 | 317 | 149 |
| Zysk (strata) brutto | 712 | 291 | 171 | 70 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 631 | 82 | 151 | 20 |
| EBIT (zysk brutto + odsetki od kredytów) | 1 031 | 804 | 247 | 193 |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja) | 2 103 | 2 208 | 504 | 529 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 517 | 798 | 363 | 191 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -65 | -334 | -16 | -80 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 507 | -1 319 | -361 | -316 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -55 | -855 | -13 | -205 |
| Aktywa razem *** | 126 081 | 141 048 | 30 182 | 33 893 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania *** | 64 785 | 81 559 | 15 508 | 19 598 |
| Zobowiązania długoterminowe *** | 15 136 | 21 708 | 3 623 | 5 216 |
| Zobowiązania krótkoterminowe *** | 49 649 | 59 851 | 11 885 | 14 382 |
| Kapitał własny *** | 61 296 | 59 489 | 14 673 | 14 295 |

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Kapitał podstawowy *** | 27 750 | 27 750 | 6 643 | 6 668 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) * | 0.07 | 0,01 | 0.02 | 0 002 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) ** | 6.63 | 6.43 | 1.59 | 1.54 |

* Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą = wynik netto/średnia ważona liczba akcji w okresie

** Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą = kapitały własne/liczba akcji na dany moment bilansowy

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| ZA OKRES | 01.01.2013r-31.03.2013r | 01.01.2012r-31.03.2012r |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 37 719 | 32 960 |
| Koszt własny | 31 291 | 27 086 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 6 428 | 5 874 |
| Koszty sprzedaży | 4 045 | 4 363 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 088 | 1 252 |
| Pozostałe przychody | 193 | 433 |
| Pozostałe koszty | 163 | 72 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 1 325 | 620 |
| Przychody finansowe | 56 | 378 |
| Koszty finansowe | 669 | 707 |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 712 | 291 |
| Zysk (strata) brutto | 712 | 291 |
| Podatek dochodowy- część bieżąca | | |
| Podatek dochodowy- część odroczone | 81 | 209 |
| Zysk (strata) netto | 631 | 82 |
| W tym przypadający na: | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 631 | 82 |
| Udziały niekontrolujące | | |
| Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych | 0,07 | 0,01 |
| Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych | 0,07 | 0,01 |
| Inne całkowite dochody/straty netto | | |
| Całkowite dochody netto ogółem | 631 | 82 |
| Całkowite dochody netto przypadające na: | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 631 | 82 |
| Udziały niekontrolujące | | |

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | 31 marca 2013 roku | 31 grudnia 2012 roku | 31 marca 2012 roku |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 91 783 | 92 789 | 93 568 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 73 698 | 74 569 | 77 183 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 273 | 1 273 | 318 |
| Wartość firmy | 5 946 | 5 946 | 5 946 |
| Inne wartości niematerialne | 10 547 | 10 632 | 9 592 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 76 | 76 | 76 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 243 | 280 | 381 |
| Pozostałe aktywa- długoterminowe | | 13 | 72 |
| AKTYWA OBROTOWE | 34 298 | 35 548 | 47 480 |
| Zapasy | 14 597 | 16 314 | 15 842 |
| Należności krótkoterminowe | 18 441 | 17 847 | 29 237 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | | 1 810 |
| Udzielone pożyczki | 112 | 110 | 162 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 815 | 870 | 117 |
| Pozostałe aktywa- krótkoterminowe | 333 | 407 | 312 |
| AKTYWA DO ZBYCIA | | | |
| SUMA AKTYWÓW | 126 081 | 128 337 | 141 048 |

| PASYWA | 31 marca 2013 roku | 31 grudnia 2012 roku | 31 marca 2012 roku |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 61 296 | 60 665 | 59 489 |
| Kapitał podstawowy | 27 750 | 27 750 | 27 750 |
| Pozostałe kapitały | 27 665 | 27 665 | 36 194 |
| Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych) | 5 250 | 3 992 | -4 537 |
| Wynik netto | 631 | 1 258 | 82 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 15 136 | 12 480 | 21 708 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 49 | 4 | 1 234 |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 5 512 | 2 693 | 9 909 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe) | 341 | 341 | 290 |
| Przychody przyszłych okresów- długoterminowe | 9 118 | 9 249 | 9 571 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 116 | 193 | 704 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 49 649 | 55 192 | 59 851 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 15 794 | 19 407 | 20 938 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 633 | 815 | 7 460 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 32 440 | 34 345 | 30 207 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | | - |
| Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe | 522 | 523 | 600 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe) | 78 | 102 | 143 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 182 | | 503 |
| ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM | 64 785 | 67 672 | 81 559 |
| SUMA PASYWÓW | 126 081 | 128 337 | 141 048 |

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| ZA OKRES | 01.01.2012-31.03.2013 | 01.01.2012-31.03.2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zysk/ strata przed opodatkowaniem | 712 | 291 |
| Korekty o pozycje: | 805 | 507 |
| Amortyzacja | 1 072 | 1 404 |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych | | 7 |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | 452 | 465 |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej | -51 | - 110 |
| Zmiana stanu rezerw | 158 | 57 |
| Zmiana stanu zapasów | 1 717 | - 1 906 |
| Zmiana stanu należności | -594 | 222 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych | -1 949 | 368 |
| Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych | | |
| Inne korekty | | |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | 1 517 | 798 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 32 | 103 |
| Wpływy z tytułu odsetek | | |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - 97 | - 437 |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek | | |
| Udzielone pożyczki | | |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | - 65 | - 334 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 117 | 1 000 |
| Spłata kredytów i pożyczek | - 911 | - 1 351 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - 259 | - 326 |
| Zapłacone odsetki | - 454 | - 642 |
| Inne wpływy finansowe | | |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | - 1 507 | - 1 319 |
| Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | -55 | -855 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | 870 | 979 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | | - 7 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 815 | 117 |

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | 27 750 | 27 665 | | 3 992 | 59 407 |
| Podział zysku/pokrycie straty | | | | 1 258 | 1 258 |
| Wynik netto po I kwartale 2013 roku | | | 631 | | 631 |
| Stan na 31 marca 2013 roku | 27 750 | 27 665 | 631 | 5 250 | 61 296 |

Za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Zysk roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2012 roku | 27 750 | 34 119 | | - 2 462 | 59 407 |
| Podział zysku/pokrycie straty | | 2 075 | | - 2 075 | |
| Wynik netto po I kwartale 2012 roku | | | 82 | | 82 |
| Stan na 31 marca 2012 roku | 27 750 | 36 194 | 82 | -4 537 | 59 489 |

7. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

7.1. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi.

| | Za okres od 01.01 do 31.03.2013 | Za okres od 01.01 do 31.03.2012 |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 34 277 | 30 573 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 250 | 119 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 1 424 | 515 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 1 768 | 1 753 |
| Razem | 37 719 | 32 960 |

7.1.1. Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

| | Za okres od 01.01 do 31.03.2013 | Za okres od 01.01 31.03.2012 |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Makarony | 27 619 | 26 812 |
| Dania gotowe, konserwy | 1 620 | 2 973 |
| Dżemy | 5 502 | 812 |
| Przetwory warzywne i marynaty | 890 | 895 |
| Syropy | 407 | 864 |
| Surowce | 1 269 | 279 |
| Pozostałe | 412 | 325 |
| Razem | 37 719 | 32 960 |

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

| I kwartał 2013 roku | Makarony | Dania gotowe | Przetwory warzywne marynaty | Dżemy | Syropy | Surowce | Pozostałe | Segmenty ogółem |
|---|---------------|--------------|-----------------------------|--------------|------------|--------------|------------|-----------------|
| Przychody | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 27 619 | 1 620 | 890 | 5 502 | 407 | 1 269 | 412 | 37 719 |
| Sprzedaż między segmentami | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przychody Grupy ogółem | 27 619 | 1 620 | 890 | 5 502 | 407 | 1 269 | 412 | 37 719 |
| Koszty | | | | | | | | |
| Koszty segmentów | 22 499 | 1 440 | 811 | 4 790 | 346 | 1 180 | 225 | 31 291 |
| Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży) | 5 120 | 180 | 79 | 712 | 61 | 89 | 187 | 6 428 |

| I kwartał 2012 roku | Makarony | Dania gotowe | Przetwory warzywne marynaty | Dżemy | Syropy | Surowce | Pozostałe | Segmenty ogółem |
|---|---------------|--------------|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|
| Przychody | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 26 812 | 2 973 | 895 | 812 | 864 | 279 | 325 | 32 960 |
| Sprzedaż między segmentami | | | | | | | | |
| Przychody Grupy ogółem | 26 812 | 2 973 | 895 | 812 | 864 | 279 | 325 | 32 960 |
| Koszty | | | | | | | | |
| Koszty segmentów | 21 558 | 2 753 | 761 | 753 | 746 | 272 | 243 | 27 086 |
| Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży) | 5 254 | 220 | 134 | 59 | 118 | 7 | 82 | 5 874 |

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa przypadające na poszczególne segmenty.

Osobom decyzyjnym nie są przedstawiane informacje na temat zobowiązań poszczególnych segmentów.

Grupa zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego

wyniki finansowe. Spółki z Grupy działają głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne, należy uznać za obszar jednorodny.

7.1.2. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna

| | Za okres od 01.01 do 31.03.2013 | Za okres od 01.01 do 31.03.2012 |
|---------------------------|--|--|
| Kraj | 34 747 | 27 722 |
| Eksport, w tym: | 2 972 | 5 238 |
| - kraje Unii Europejskiej | 2 796 | 4 965 |
| - pozostałe kraje | 176 | 273 |
| Razem | 37 719 | 32 960 |

7.1.3. Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję

| | Za okres od 01.01 do 31.03.2013 | Za okres od 01.01 do 31.03.2012 |
|--------------------------------------|--|--|
| Zysk/strata netto na jedną akcję | 0,07 | 0,01 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w zł | 6,63 | 6,43 |

| | Za okres od 01.01 do 31.03.2013 | Za okres od 01.01 do 31.03.2012 |
|---|--|--|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 631 | 82 |
| Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | | |
| Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 631 | 82 |
| Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję | nie dotyczy | nie dotyczy |

| | Za okres od 01.01 do 31.03.2013 | Za okres od 01.01 do 31.03.2012 |
|---|--|--|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Wpływ rozwodnienia | nie dotyczy | nie dotyczy |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję | nie dotyczy | nie dotyczy |

Zysk netto przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W Spółce dominującej w 2013 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

Wartość księgowa na jedną akcję to iloraz kapitałów własnych przez liczbę akcji na dany moment bilansowy.

7.2. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7.2.1. Zmiany z tytułu rezerw

| | Stan na 01.01.2013 | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na 31.03.2013 |
|---|-----------------------|------------|--------------------------------|-----------------------|
| Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | 443 | | 24 | 419 |
| a) długoterminowa | 341 | | | 341 |
| b) krótkoterminowa | 102 | | 24 | 78 |
| Pozostałe rezerwy, w tym: | 0 | 182 | | 182 |
| a) rezerwa na oszacowane straty na kontrakcie z ARR | | | | |
| b) pozostałe | 0 | 182 | | 182 |
| Razem | 443 | 182 | 24 | 601 |

7.2.2. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

| | Stan na 01.01.2013 | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na 31.03.2013 |
|---|-----------------------|------------|--------------------------------|-----------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 639 | 123 | 99 | 2 663 |
| Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 364 | 145 | 40 | 2 469 |
| Aktywo/Rezerwa po kompensacie | | | | 194 |

7.2.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

| | Stan na 01.01.2013 | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na 31.03.2013 |
|---|-----------------------|------------|--------------------------------|-----------------------|
| Odpisy aktualizujące należności | 516 | | | 516 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 124 | | | 124 |
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 2 298 | | 30 | 2 268 |

7.3. Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

W I kwartale 2013 roku nie wypłacono i nie zaproponowano wypłaty dywidend.

7.4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2013 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie emitowały oraz nie dokonały wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

7.5. Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi

W dniu 28 czerwca 2012 roku Makarony Polskie SA zawarła umowę ze Stoczek Natura Sp. z o.o. na pod dostawy do kontraktu zawartego przez Makarony Polskie SA z Agencją Rynku Rolnego, w ramach programu "Dostarczanie żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej 2012", Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie przez Stoczek Sp. z o.o. na rzecz Makarony Polskie SA dzemu wiśniowego i jego dostarczenie bezpośrednio do magazynów organizacji charytatywnych. Rozliczenie kontraktu nastąpiło w dniu 28 lutego 2013 roku. Ponadto Spółka w ramach Grupy dokonuje zakupu produkowanych wyrobów od Spółki zależnej Stoczek celem dalszej dystrybucji.

Makarony Polskie SA świadczyła również spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. usługi dystrybucyjne oraz marketingowe, co wynikało z realizacji strategii obniżania kosztów strukturalnych przez centralizowanie tych funkcji w Grupie.

W okresie objętym sprawozdaniem Makarony Polskie SA udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o., których szczegółowy wykaz znajduje się w punkcie 9 niniejszego rozdziału.

Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi zostały wyłączone z konsolidacji.

Wszystkie umowy zawierane pomiędzy Spółkami Grupy zawierane były na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | |
|---|---|---------------------|
| | I kwartał 2013 roku | I kwartał 2012 roku |
| Jednostka dominująca- Makarony Polskie SA | 532 | 916 |

| Podmiot powiązany | Należności od podmiotów powiązanych | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | |
|---|-------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
| | Na dzień 31.03.2013 | Na dzień 31.03.2012 | Na dzień 31.03.2013 | Na dzień 31.03.2012 |
| Jednostka dominująca- Makarony Polskie SA.: | 4 485 | 5 843 | 337 | 3 657 |
| - od/do Stoczek Natura Sp. z o.o. | 4 485 | 5.843 | 337 | 3 657 |

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | |
|---|---|---------------------|
| | I kwartał 2013 roku | I kwartał 2012 roku |
| Jednostka zależna- Stoczek Natura Sp. z o.o.. | 7 173 | 3 470 |

| Podmiot powiązany | Należności od podmiotów powiązanych | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | |
|---|-------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
| | Na dzień 31.03.2013 | Na dzień 31.03.2012 | Na dzień 31.03.2013 | Na dzień 31.03.2012 |
| Jednostka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. | 337 | 3 657 | 4 485 | 5 843 |
| - od/do Makarony Polskie SA | 337 | 3 657 | 4 485 | 5 843 |

7.6. Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie I kwartału 2013 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

W dniu 21 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie podjęło decyzję w sprawie zmian w Statucie Spółki Makarony Polskie. Zgodnie z podjętą Uchwałą Zarząd Makarony Polskie SA jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 9 300 tys. zł w drodze jednej lub kilku kolejnych emisji akcji, w terminie do 30 kwietnia 2015 roku. W ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki będzie mógł dostosować termin i wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki; akcje będą mogły być wydawane jedynie za wkłady pieniężne. Określenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego będzie mogła dokonać Rada Nadzorcza Spółki. W ramach kapitału docelowego Zarząd nie będzie mógł wydawać akcji uprzywilejowanych ani też przyznawać akcjonariuszom uprawnień osobistych.

7.7. Umowy znaczące dla działalności Grupy

W dniu 28 marca 2013 roku spółki Grupy zaciągnęły kredyt z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA o łącznej wartości 9 200 tys. zł. Okres kredytowania jest jednakowy dla wszystkich umów i obowiązuje od dnia 28 marca 2013 roku do dnia 31 marca 2014 roku. Umową o najwyższej wartości jest aneksowana umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do maksymalnej wartości 4 500 tys. zł zawarta w dniu 04 grudnia 2007 roku z okresem obowiązywania do 28 marca 2013 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M i nie odbiega od standardów stosowanych w tym zakresie przez Bank. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej, w tym system jej zabezpieczeń nie uległy zmianom.

7.8. Pozycje pozabilansowe

| Pozycje pozabilansowe (w tys. zł) | 31 marzec 2013 roku | 31 grudnia 2012 roku |
|---|--------------------------------|---------------------------------|
| 1. Aktywa warunkowe | 70 955 | 59 454 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 39 563 | 39 863 |
| - zabezpieczenia na majątku | 31 387 | 19 587 |
| - weksli | 5 | 5 |
| 2. Zobowiązania warunkowe | 144 757 | 159 341 |
| - z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 11 550 | 18 950 |
| - zabezpieczeń na majątku | 88 628 | 96 435 |
| - zobowiązań wekslowych | 44 579 | 43 955 |
| Pozycje pozabilansowe razem | -73 802 | -99 886 |

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach wynikających z zawartych umów bez wyłączeń pomiędzy spółkami powiązanymi, według rzeczywistego stanu na dzień bilansowy.

W styczniu 2013 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA kolejny aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej. Na mocy zawartego aneksu, w związku z wcześniejszym obniżeniem maksymalnego limitu kredytowego bank zwolnił zabezpieczenia w formie zastawów rejestrowych ustanowionych na linii do produkcji form długich makaronu zlokalizowanej w Zakładzie Spółki w Rzeszowie oraz linii do produkcji form krótkich makaronu zlokalizowanej w Zakładzie Spółki w Płocku. Bank utrzymał zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości Spółki w Częstochowie obniżając wartość hipoteki kaucyjnej z dotychczasowej kwoty do 6 600 tys. zł na kwotę do 3 000 tys. zł.

Po dacie bilansowej spółka Makarony Polskie SA otrzymała postanowienie o ustanowieniu hipoteki na nieruchomości w Rzeszowie na kwotę 11 479 tys. zł na rzecz Banku BGŻ SA.

7.9. Informacja o udzieleniu przez Makarony Polskie SA poręczeń kredytu, pożyczki i udzieleniu gwarancji

Makarony Polskie SA udzieliła poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o., a ich stan na dzień 31 marca 2013 roku zaprezentowano poniżej:

| Zobowiązania obce | Nazwa Wierzyciela | Wysokość poręczenia | Data zabezpieczenia | Data ważności | Stan zabezpieczonego o zobowiązania na 31.03.2013 |
|--|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|--|
| Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 2,0 mln zł | HSCB Bank Polska S.A. | 3 000 tys. zł | 29.10.2009 | 28.02.2014 | 1 941 tys. zł |
| Poręczenie kredytu obrotowego w wys. 1,2 mln zł | Bank BGŻ S.A. | 1 800 tys. zł | 10.11.2010 | bezterminowo | 1 142 tys. zł |
| Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 2,0 mln zł | Bank BGŻ S.A. | 3 000 tys. zł | 27.10.2011 | bezterminowo | 2 000 tys. zł |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 2,5 mln zł | Bank BGŻ S.A. | 3 750 tys. zł | 27.10.2011 | bezterminowo | 1 458 tys. zł |

7.10. Istotne wydarzenie po dacie bilansowej

✓ W miesiącu kwietniu 2013 roku spółki Grupy zawarły z Bankiem BGŻ SA aneksy do umowy kredytu kredytów inwestycyjnych w Makaronach Polskich SA i w Stoczku Natura Sp. z o.o. oraz kredytu rewolwingowego w Stoczku Natura Sp. z o.o., które ustaliły jednolity, łączny system zabezpieczeń wszystkich umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy i Bankiem,

✓ W miesiącu kwietniu 2013 nastąpił zwrot poniżej wymienionych gwarancji przez gwaranta w związku z wygaśnięciem przedmiotu gwarancji, zwolnione gwarancje:

| Gwarant | Kwota gwarancji | Termin ważności gwarancji | Przedmiot zabezpieczenia gwarancją |
|---------------------|------------------------|----------------------------------|--|
| STU Ergo Hestia SA* | 18 340 tys. zł | 01.06.2012-30.06.2013 | Należyte wykonanie umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2012” |
| STU Ergo Hestia SA* | 1 700 tys. zł | 18.12.2012-20.05.2013 | Gwarancja wadialna do przetargu Agencji Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2013” |

✓ Po dacie bilansowej spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. podpisała dokumenty dotyczące udzielenia poręczenia spółce Makarony Polskie SA (spółka Makarony Polskie SA posiada 100% udziałów w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.). Poręczenie zabezpiecza spłatę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w Makaronach Polskich SA, zostało udzielone do kwoty 6 750 tys. zł.

✓ W dniu 13 maja 2013 roku podjęta została decyzja o odstąpieniu od połączenia spółki Makarony Polskie Spółka Akcyjna z jej jednoosobową spółką zależną - Stoczek Natura Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (o zamiarze połączenia Spółka informowała raportami bieżącymi: 11/2012 z dnia 20 kwietnia 2012 roku, 12/2012 z dnia 20 kwietnia 2012 roku, 15/2012 z dnia 8 maja 2012 roku).

W opinii Zarządu obecne warunki rynkowe funkcjonowania Grupy Makarony Polskie powodują, że koncentracja działalności produkcyjnej i handlowej w jednej spółce nie umożliwi osiągnięcia satysfakcjonującego poziomu efektów synergii opisanych w Planie połączenia z dnia 20 kwietnia 2012 roku. Biorąc powyższe pod uwagę, dbając o słuszny interes akcjonariuszy oraz dążąc do zachowania przejrzystości prowadzonej działalności operacyjnej, Zarząd Makarony Polskie SA podjął decyzję jak na wstępie.

7.11. Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA lub jednostki zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych firmy Makarony Polskie SA

7.12. Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W I kwartale 2013 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w kwartalnym sprawozdaniu finansowym.

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 15 maja 2013 roku



MAKARONY
POLSKIE

makarony.pl



MAKARONY POLSKIE SA

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU

DO 31 MARCA 2013 ROKU

RZESZÓW, DNIA 15 MAJA 2013 ROKU

Skrócone sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA zawiera:

| | |
|---|----|
| 1. Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA | 21 |
| 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA | 22 |
| 3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA | 22 |
| 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA | 23 |
| 5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA | 25 |

1. Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA

| Wybrane dane finansowe | 31 marca 2013 roku | 31 marca 2012 roku | 31 marca 2013 roku (w tys. EURO) | 31 marca 2012 roku (w tys. EURO) |
|---|-----------------------|-----------------------|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | 37 608 | 32 126 | 9 010 | 7 695 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 949 | 921 | 227 | 221 |
| Zysk (strata) brutto | 484 | 1 806 | 116 | 433 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 439 | 1 620 | 105 | 388 |
| EBIT (zysk brutto + odsetki od kredytów) | 685 | 2 114 | 164 | 506 |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja) | 1 480 | 3 046 | 355 | 730 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 777 | - 661 | 186 | - 158 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 30 | 823 | - 7 | 197 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 758 | - 683 | - 182 | - 163 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -11 | - 521 | -3 | - 125 |
| Aktywa razem *** | 112 333 | 125 682 | 26 891 | 30 200 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania *** | 53 710 | 70 792 | 12 857 | 17 011 |
| Zobowiązania długoterminowe *** | 13 349 | 17 984 | 3 195 | 4 321 |
| Zobowiązania krótkoterminowe *** | 40 361 | 52 808 | 9 662 | 12 689 |
| Kapitał własny *** | 58 623 | 54 890 | 14 033 | 13 190 |
| Kapitał podstawowy *** | 27 750 | 27 750 | 6 643 | 6 668 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) * | 0.05 | 0,18 | 0.01 | 0 04 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) ** | 6.34 | 5,93 | 1.52 | 1.42 |

* Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą = wynik neto/średnia ważona liczba akcji w okresie

** Wartość księgową na jedną akcję zwykłą = kapitały własne/liczba akcji na dany moment bilansowy

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

| ZA OKRES | 01.01.2013r-31.03.2013r | 01.01.2012-31.03.2012r |
|--|-------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów | 37 608 | 32 126 |
| Koszt własny sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów | 32 070 | 26 288 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 5 538 | 5 838 |
| Koszty sprzedaży | 3 745 | 4 038 |
| Koszty ogólnego zarządu | 894 | 1 066 |
| Pozostałe przychody | 160 | 234 |
| Pozostałe koszty | 110 | 47 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 949 | 921 |
| Przychody finansowe | 55 | 1 378 |
| Koszty finansowe | 520 | 493 |
| Zysk (strata) brutto | 484 | 1 806 |
| Podatek dochodowy- część bieżąca | | |
| Podatek dochodowy- część odroczone | 45 | 186 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 439 | 1 620 |
| W tym przypadający na: | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 439 | 1 620 |
| Udziały niekontrolujące | | - |
| Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych | 0.05 | 0.18 |
| Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych | 0.05 | 0.18 |
| Inne całkowite dochody/straty netto | | |
| Całkowite dochody/straty netto ogółem | 439 | 1 620 |
| Całkowite dochody/straty netto przypadające na: | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 439 | 1 620 |
| Udziały niekontrolujące | | |

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

| AKTYWA | 31 marca 2013 roku | 31 grudnia 2012 roku | 31 marca 2011 roku |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 78 035 | 78 792 | 79 738 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 50 959 | 51 641 | 53 682 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 642 | 642 | 318 |
| Inne wartości niematerialne | 5 780 | 5 842 | 5 012 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 20 654 | 20 654 | 20 654 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 13 | 72 |
| AKTYWA OBROTOWE | 34 298 | 34 161 | 45 944 |
| Zapasy | 11 395 | 11 094 | 10 601 |
| Należności krótkoterminowe | 21 685 | 21 777 | 33 912 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | | 906 |

Makarony Polskie SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013
(w tysiącach złotych)

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Udzielone pożyczki | 112 | 110 | 162 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 799 | 810 | 80 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 307 | 370 | 283 |
| AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | | | |
| SUMA AKTYWÓW | 112 333 | 112 953 | 125 682 |

| PASYWA | 31 marca 2013 roku | 31 grudnia 2012 roku | 31 marca 2011 roku |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 58 623 | 58 184 | 54 890 |
| Kapitał podstawowy | 27 750 | 27 750 | 27 750 |
| Pozostałe kapitały | 25 520 | 25 520 | 34 048 |
| Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych) | 4 914 | | - 8 528 |
| Zysk netto | 439 | 4 914 | 1 620 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 13 349 | 11 468 | 17 984 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 49 | 4 | 1 234 |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 3 883 | 1 860 | 6 451 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe) | 281 | 281 | 235 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 9 118 | 9 249 | 9 571 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 18 | 74 | 493 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 40 361 | 43 301 | 52 808 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 10 879 | 13 102 | 12 817 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 520 | 690 | 7 335 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 28 211 | 28 940 | 28 796 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | - | | |
| Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe | 523 | 523 | 3 300 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe) | 46 | 46 | 97 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 182 | | 463 |
| ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM | 53 710 | 54 769 | 70 792 |
| SUMA PASYWÓW | 112 333 | 112 953 | 125 682 |

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

| ZA OKRES | 01.01.2013-31.03.2013 r. | 01.01.2012-31.03.2012 r. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 484 | 1 806 |
| Korekty o pozycje: | 293 | -2 467 |
| Amortyzacja | 794 | 932 |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych | | -16 |

Makarony Polskie SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013
(w tysiącach złotych)

| | | |
|--|---------------|--------------|
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | 330 | 254 |
| Przychody z tytułu dywidend | | - 1 001 |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej | - 21 | - 80 |
| Zmiana stanu rezerw | 182 | 201 |
| Zmiana stanu zapasów | - 301 | - 1 981 |
| Zmiana stanu należności | 92 | - 1 627 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych | - 783 | 851 |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych | | |
| Inne korekty | | |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | 777 | -661 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 32 | 103 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - 62 | - 281 |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych | | |
| Udzielone pożyczki | | |
| Wpływy z tytułu odsetek | | |
| Splata udzielonych pożyczek | | |
| Inne- wpływ dywidendy ze spółki zależnej | | 1 001 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | - 30 | 823 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 114 | 888 |
| Splata kredytów i pożyczek | - 314 | - 852 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - 226 | - 294 |
| Zapłacone odsetki | - 332 | - 425 |
| Inne wpływy finansowe | | |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | - 758! | - 683 |
| Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | -11 | -521 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | 810 | 585 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | | 16 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 799 | 80 |

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | 27 750 | 25 520 | | 4 914 | 58 184 |
| Podział zysku/pokrycie straty | | | | | - |
| Wynik netto za okres od 01.01. do 31.03.2013 | | | 439 | | 439 |
| Stan na 31 marca 2013 roku | 27 750 | 25 520 | 439 | 4 914 | 58 623 |

Za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Strata roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2012 roku | 27 750 | 34 048 | | - 8 528 | 53 270 |
| Podział zysku/pokrycie straty | | | | | - |
| Wynik netto za okres od 01.01. do 31.03.2012 | | | 1 620 | | 1 620 |
| Stan na 31 marca 2012 roku | 27 750 | 34 048 | 1 620 | - 8 528 | 54 890 |

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

.....

Rzeszów, dnia 15 maja 2013 roku