



GRUPA KAPITAŁOWA MAKARONY POLSKIE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

RZESZÓW, DNIA 12 LISTOPADA 2013 ROKU

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zawiera:

1. Informacje ogólne.....	3
2. Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie	11
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	13
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
6. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	15
7. Dodatkowe noty objaśniające	15

Wybrane dane finansowe w EURO 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 (30 września 2013r. 1 EUR= 4,2163zł; 31 grudnia 2012r. 1 EUR = 4,0882 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, II i III kwartału 2013 roku = 4,241 zł oraz na koniec każdego miesiąca I ,II i III kwartału 2012 roku = 4,1789 zł.

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 12 listopada 2013 roku.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawa prawna sporządzenia 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. nr 33 poz. 259 z 2009 r.).

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).

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 Natura Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF.

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

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

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 III 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 III kwartału 2013 roku.

W roku 2013 Grupa Makarony Polskie koncentruje swoje działania na następujących kierunkach strategicznych:

- konsekwentne wzmocnienie pozycji produktów brandowych w segmencie makaronów i przetworów owocowo-warzywnych,
- rozszerzenie współpracy z partnerami handlowymi poprzez oferowanie produktów pod markami należącymi do Grupy oraz produktów private label,
- rozwój eksportu na rynki strategiczne: Niemcy, Rosja, Chiny, Ukraina,
- rozwój struktur sprzedaży oraz dystrybucji numerycznej na rynku krajowym,
- budowanie przewagi technologicznej i produkcyjnej poprzez inwestycje w innowacje i automatyzację,
- rozwój organiczny na poziomie min. 10% rocznie.

Zdaniem Zarządu Makarony Polskie SA obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego rozwoju.

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 III 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 III kwartału 2013 roku są zgodne z planem finansowym.

W ocenie Zarządu do dnia zatwierdzenia i publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego tj. do dnia 12 listopada 2013 roku nie istnieje ryzyko mogące wpłynąć na realizację opublikowanych prognoz finansowych Grupy na 2013 rok.

k) Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2013 roku

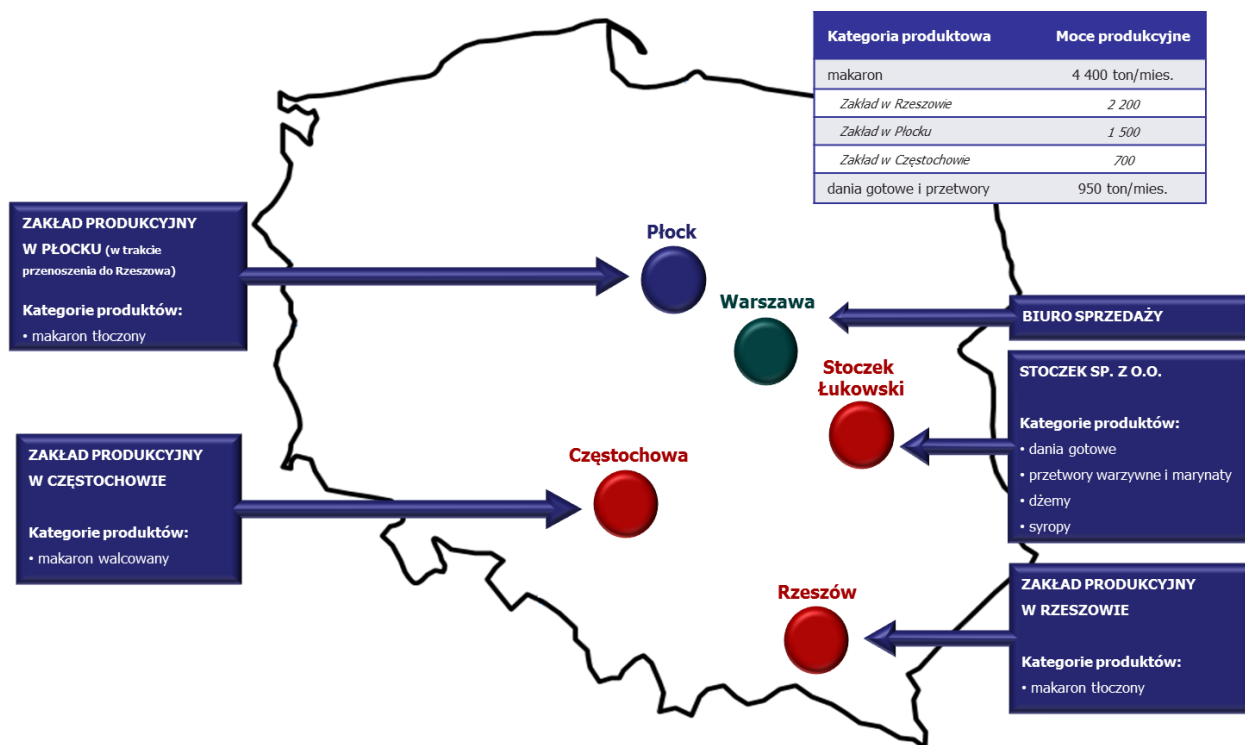
Grupa nie zastosowała w bieżącym roku nowych i zmienionych MSSF, które miałyby wpływ na wartości wykazane w 2013 roku oraz w latach ubiegłych oraz które spowodowałyby znaczące zmiany w polityce rachunkowości i prezentacji sprawozdań finansowych.

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej Makarony Polskie na dzień 30 września 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 oferowane 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 30 września 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 30 września 2013 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- ✓ Makarony Polskie SA – 236 pracowników,
- ✓ Stoczek Natura Sp. z o.o. – 52 pracowników.

1.4. Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 30 września 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 III kwartał 2013 roku		Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu za I półrocze 2013 roku	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zenon Daniłowski - Prezes Zarządu od 25.05.2012r.	140 000	420 000	140 000	420 000

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

1.5. Rada Nadzorcza

W dniu 30 września 2013 roku oraz w dniu publikacji sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- ✓ Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Grzegorz Słomkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Tomasz Jankowski – Członek 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 III kwartał 2013 roku		Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za I półrocze 2013 roku	
	Liczba akcji	Wartość akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna
Grzegorz Słomkowski*	1 183 040	3 549 120	1 183 040	3 549 120
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki				
Roman Sobiecki				
Tomasz Jankowski - od 25 czerwca 2013r				

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

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

1.6. Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA wg stanu na dzień 30 września 2013 roku:

- ✓ wysokość kapitału zakładowego 27 750 213 zł,
- ✓ łączna liczba akcji 9 250 071 akcji,
- ✓ ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu 9 250 071 głosów.

Struktura kapitału zakładowego Makarony Polskie SA:

- ✓ 3 013 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- ✓ 1 169 750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- ✓ 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- ✓ 1 735 821 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- ✓ 331 250 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

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	1 354 302	14.64%	1 354 302	14.64%
PKO OFE	924 470	9,99%	924 470	9,99%
Pozostali	3 788 259	40,96%	3 788 259	40,96%
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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku tj. od dnia 28 sierpnia 2013 roku.

1.7. Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w III kwartale 2013 roku i w kolejnych okresach

Wyniki osiągnięte przez Grupę Makarony Polskie po III kw. 2013 roku są wynikiem wprowadzonych procesów ścisłej kontroli: kosztów, rentowności kontraktów, systemu zaopatrzenia, wykorzystania zasobów ludzkich oraz surowca.

Czynnikiem, który będzie miał znaczący wpływ na funkcjonowanie Grupy w kolejnych okresach jest zakończenie procesu restrukturyzacji zobowiązań finansowych, o którym Spółka pisała w swoich raportach okresowych:

- etap pierwszy zakończył się w czerwcu 2013 roku - spółka Makarony Polskie SA podpisała wówczas umowy kredytowe z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o łącznej wartości 10,0 mln zł, a kredyt przeznaczony został m.in. na przejęcie finansowania z banków HSBC Bank Polska SA w wysokości 3,0 mln zł i BNP Paribas SA w wysokości 2,0 mln zł,
- etap drugi zakończył się w październiku 2013 roku - spółka Makarony Polskie SA:
 - zawarła umowy kredytowe z Bankiem BZ WBK SA o łącznej wartości 19 mln zł, a kredyt przeznaczony został m.in. na spłatę kredytów krótkoterminowych zaciągniętych w Banku BGŻ SA przez spółki Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o.
 - udzieliła swojej spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 4,3 mln zł celem refinansowania zobowiązań oprocentowanych tej spółki w Banku BGŻ SA. - w związku z przeprowadzonym refinansowaniem zobowiązań kredytowych spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. wobec Banku BGŻ SA spółka ta nie będzie już stroną umów kredytowych. Zakończenie programu restrukturyzacji finansowej spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. umożliwi wdrożenie nowej strategii rozwoju tej firmy.

Zakończenie procesu restrukturyzacji zobowiązań finansowych Grupy Makarony Polskie pozytywnie wpłynie na funkcjonowanie Spółki z uwagi na następujące czynniki:

- zmiana struktury zadłużenia poprzez zwiększenie udziału zobowiązań długoterminowych w strukturze zadłużenia Grupy (udział kredytów długoterminowych w sumie kredytów na dzień 31 grudnia 2012 wynosił 12%, szacunkowa wartość udziału kredytów długoterminowych w sumie kredytów na dzień 31 grudnia 2013 to około 62%),
- poprawa bezpieczeństwa finansowania Grupy Makarony Polskie (wg szacunków Spółki zmiana podmiotu finansującego spowoduje wzrost udziału kapitałów stałych o 7-9 p.p. w strukturze finansowania Grupy),
- uzyskanie niższego oprocentowania kredytów w stosunku do banku aktualnie finansującego działalność – wynikiem tego będą niższe koszty finansowe oraz wyższy wynik finansowy (obniżenie kosztu kredytów o ok. 1 p.p.),
- poprawa przepływów pieniężnych na poziomie działalności finansowej m.in. poprzez wynegocjowanie terminów karencji w kredytach długoterminowych w najbliższym okresie – w Banku BGŻ zgodnie z aktualnymi umowami istnieje konieczność spłaty 710,00 tys. zł kapitału kwartalnie, w Banku BZ WBK okres karencji obowiązuje do maja 2014 roku,
- uzyskanie kapitału na sfinansowanie inwestycji prowadzonych w projekcie „Koncentracji produkcji makaronu w Zakładzie w Rzeszowie” (wartość kredytu przeznaczona na inwestycje to około 1,3 mln zł).

2. WYBRANE DANE FINANSOWE – GRUPA MAKARONY POLSKIE

Wybrane dane finansowe	30 września 2013 roku (w tys.)	30 września 2012 roku (w tys.)	30 września 2013 roku (w tys. EURO)	30 września 2012 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	96 599	95 513	22 777	22 856
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 323	1 108	784	265
Zysk (strata) brutto	1 701	- 324	401	- 78
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 609	796	379	190
EBIT (zysk brutto + odsetki od kredytów)	2 716	1 151	640	275
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	5 861	4 709	1 382	1 127
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	805	11 843	190	2 834
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22	-1 556	5	- 372
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 516	- 10 392	- 122	- 2 487
Przepływy pieniężne netto, razem	311	- 105	73	- 25
Aktywa razem ***	123 980	128 337	29 405	31 392
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	61 707	67 672	14 635	16 553
Zobowiązania długoterminowe ***	16 051	12 480	3 807	3 053
Zobowiązania krótkoterminowe ***	45 656	55 192	10 828	13 500
Kapitał własny ***	62 273	60 665	14 770	14 839
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 582	6 788
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) *	0.17	0,09	0.04	0 02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	6.73	6.51	1.60	1.59

* 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	III kwartał 2013	01.01.2013r- 30.09.2013r	III kwartał 2012	01.01.2012r- 30.09.2012r
Przychody ze sprzedaży	30 552	96 599	33 380	95 513
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	30 008	92 344	33 272	91 655
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	544	4 255	108	3 858
Koszt własny	23 339	76 561	26 872	78 107
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22 952	72 949	26 880	75 016
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	387	3 612	- 8	3 091
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 213	20 038	6 508	17 406
Koszty sprzedaży	4 660	13 477	4 545	13 624
Koszty ogólnego zarządu	1 298	3 424	1 165	3 630
Pozostałe przychody	240	661	448	1 267
Pozostałe koszty	182	475	116	311
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 313	3 323	1 130	1 108
Przychody finansowe	129	377	215	693
Koszty finansowe	524	1 999	747	2 125
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	918	1 701	598	-324
Zysk (strata) brutto	918	1 701	598	-324
Podatek dochodowy- część bieżąca				
Podatek dochodowy- część odroczone	120	92	61	- 1 120
Zysk (strata) netto	798	1 609	537	796
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	798	1 609	537	796
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,09	0,17	0,06	0,09
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,09	0,17	0,06	0,09
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	798	1 609	537	796
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	798	1 609	537	796
Udziały niekontrolujące				

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30 września 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	30 września 2012 roku
AKTYWA TRWAŁE	90 054	92 789	92 863
Rzeczowe aktywa trwałe	71 965	74 569	75 311
Nieruchomości inwestycyjne	1 273	1 273	318
Wartość firmy	5 946	5 946	5 946
Inne wartości niematerialne	10 434	10 632	10 703
Długoterminowe aktywa finansowe		76	76
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	436	280	475
Pozostałe aktywa- długoterminowe		13	34
AKTYWA OBROTOWE	33 926	35 548	35 944
Zapasy	14 206	16 314	16 251
Należności krótkoterminowe	18 231	17 847	18 319
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki		110	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 181	870	834
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	308	407	428
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	123 980	128 337	128 807
PASYWA	30 września 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	30 września 2012 roku
KAPITAŁ WŁASNY	62 273	60 665	60 203
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	32 614	27 665	27 665
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	300	3 992	3 992
Wynik netto	1 609	1 258	796
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	16 051	12 480	13 089
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	252	4	
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 457	2 693	3 237
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	284	341	280
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	8 985	9 249	9 348
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	73	193	224
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	45 656	55 192	55 515
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 220	19 407	20 334
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	268	815	1 049
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	27 618	34 345	33 575
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	405	523	539
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	34	102	18
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	111		
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	61 707	67 672	68 604
SUMA PASYWÓW	123 980	128 337	128 807

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2012-30.09.2012
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	1 701	-324
Korekty o pozycje:	- 896	12 167
Amortyzacja	3 145	3 558
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		40
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 422	1 871
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-175	- 244
Zmiana stanu rezerw	- 15	- 438
Zmiana stanu zapasów	2 108	- 2 315
Zmiana stanu należności	- 384	11 139
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 6 997	-3 255
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych		1810
Inne korekty		1
Przeływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	805	11 843
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	241	302
Wpływy z tytułu odsetek	4	6
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 333	- 1 914
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	110	50
Udzielone pożyczki		
Przeływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	22	- 1 556
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 381	1 020
Spłata kredytów i pożyczek	- 8 804	- 8 611
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 668	- 886
Zapłacone odsetki	- 1 425	- 1 915
Inne wpływy finansowe		
Przeływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 516	- 10 392
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	311	-105
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		- 40
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 181	834

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	27 750	27 664		5 250	60 664
Podział zysku/pokrycie straty		4 950		-4 950	
Wynik netto po III kwartale 2013 roku			1 609		1 609
Stan na 30 września 2013 roku	27 750	32 614	1 609	300	62 273

Za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 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		- 6 454		6 454	
Wynik netto po III kwartale 2012 roku			796		796
Stan na 30 września 2012 roku	27 750	27 665	796	3 992	60 203

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 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.07. do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	29 701	91 545	33 212	90 957
Przychody ze sprzedaży usług	307	799	60	698
Przychody ze sprzedaży materiałów	377	2 651	5	812
Przychody ze sprzedaży towarów	167	1 604	103	3 046
Razem	30 552	96 599	33 380	95 513

Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.07 do 30.09.2012
Makarony	26 288	77 554	23 930	75 421
Dania gotowe, konserwy	1 977	5 622	2 111	7 007
Dżemy	727	2 288	443	1 873
Przetwory warzywne i marynaty	568	6 508	6 406	7 746
Syropy	369	1 225	473	1 902
Pozostałe	624	3 402	17	1 564
Razem	30 553	96 599	33 380	95 513

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

I-III kwartał 2013 roku	Makarony	Dania gotowe	Przetwory warzywne marynaty	Dżemy	Syropy	Pozostałe	Segmenty ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	77 554	5 622	2 288	6 508	1 225	3 402	96 599
Sprzedaż między segmentami							
Przychody Grupy ogółem	77 554	5 622	2 288	6 508	1 225	3 402	96 599
Koszty segmentów	60 825	4 781	1 868	5 285	1 071	2 731	76 561
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	16 729	841	420	1 223	154	671	20 038

I-III kwartał 2012 roku	Makarony	Dania gotowe	Przetwory warzywne marynaty	Dżemy	Syropy	Pozostałe	Segmenty ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 421	7 007	1 873	7 746	1 902	1 564	95 513
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody Grupy ogółem	75 421	7 007	1 873	7 746	1 902	1 564	95 513
Koszty segmentów	61 118	6 271	1 682	6 535	1 616	885	78 107
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	14 303	736	191	1 211	286	679	17 406

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.

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Kraj	28 550	89 881	29 520	82 221
Eksport, w tym:	2 202	6 718	3 860	13 292
- kraje Unii Europejskiej	1 474	5 928	3 405	12 134
- pozostałe kraje	528	790	455	1 158
Razem	30 552	96 599	33 380	95 513

Sprzedaż eksportowa Grupy po 3 kwartałach 2013 roku wyniosła ok. 6,7 mln. zł i była niższa o ok. 50% w stosunku do poziomu sprzedaży osiągniętego w analogicznym okresie 2012 roku. Podstawową przyczyną spadku była rezygnacja Grupy w I półroczu 2013 roku z realizacji nisko rentownego kontraktu na dostawę produktów makaronowych do jednej z zagranicznych sieci handlowych.

Grupa Makarony Polskie zintensyfikowała działania na rzecz rozwoju eksportu, szczególnie na takich rynkach jak Niemcy, Chiny, Ukraina i Rosja. Duże oczekiwania wiązane są z otrzymaną dotacją ze środków Unii Europejskiej w kwocie ok. 0,4 mln zł. Dzięki tym środkom Grupa będzie mogła znacznie obniżyć rzeczywiste koszty uczestnictwa w różnego rodzaju imprezach branżowych o globalnym i strategicznym znaczeniu dla promocji działań eksportowych. Uczestnictwo Spółki w dotowanym przez Agencję Rynku Rolnego projekcie „Makarony Europy”, prowadzonym przez Polską Izbę Makaronu, powinno ułatwić nawiązanie kontaktów i rozbudowę dystrybucji na rynku ukraińskim, a pośrednio może także ułatwić dostęp do rynku rosyjskiego.

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

	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,17	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję w zł (wg danych na 30.09.2013, oraz danych na 31.12.2012)	6,73	6,51

	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 609	796
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 609	796
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 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
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.

7.2.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 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			

7.3. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7.3.1. Zmiany z tytułu rezerw

Zmiany stanu na 30.09 2013 roku	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	443		125	318
a) długoterminowa	341		57	284
b) krótkoterminowa	102		68	34
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	111		111
b) pozostałe	0	111		111
Razem	443	111	125	429

Zmiany stanu na 30. 09.2012 roku	Stan na 01.01.2012	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	433		135	298
a) długoterminowa	290		10	280
b) krótkoterminowa	143		125	18
Pozostałe rezerwy, w tym:	303		303	
b) pozostałe	303		303	
Razem	736		439	298

7.3.2. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Zmiany stanu na 30.09. 2013	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 639	739	494	2 884
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 364	403	67	2 700
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				184

Zmiany stanu na 30. 09. 2012	Stan na 01.01.2012	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 172	1 676	227	2 621
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 816	352	22	2 146
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				475

7.3.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zmiany stanu na 30.09.2013	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	516			516
Odpisy aktualizujące zapasy	124		62	62
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 298		89	2 209

Zmiany stanu na 30.09.2012	Stan na 01.01.2012	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	1 117		600	517
Odpisy aktualizujące zapasy	245		121	124
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 417		89	2 328

7.4. Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

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

7.5. Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi

W okresie III kwartału 2013 roku spółka Makarony Polskie SA nie zawierała ze spółką zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. istotnych transakcji.

Pomiędzy spółkami Grupy Makarony Polskie obowiązuje porozumienie o wspólnej dystrybucji produktów spółek Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. poprzez sieć dystrybucji firmy Makarony Polskie SA. Porozumienie zostało zawarte w celu poprawy efektywności sprzedaży produktów Grupy. Wynagrodzenie z tytułu umowy nie odbiega od wynagrodzenia stosowanego na rynku.

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 było wyprodukowanie przez Stoczek Natura Sp. z o.o. na rzecz Makarony Polskie SA dżemu wiśniowego i jego dostarczenie bezpośrednio do magazynów organizacji charytatywnych. Rozliczenie kontraktu nastąpiło w dniu 28 lutego 2013 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem spółki Grupy Makarony Polskie udzielały sobie wzajemnie poręczeń, których szczegółowy wykaz znajduje się w punkcie 7.8 niniejszego sprawozdania.

Spółka Makarony Polskie SA udzieliła w II kwartale 2013 roku spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.800 tys. zł z terminem spłaty 31.12.2013 roku. Oprocentowanie pożyczki nie odbiega od standardów rynkowych.

Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi zostały wyłączone z konsolidacji.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			
	III kwartał 2013 roku	I-III kwartał 2013 roku	III kwartał 2012 roku	I-III kwartał 2012 roku
Jednostka dominująca- Makarony Polskie SA	373	1 312	623	2 054

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.09.2012
Jednostka dominująca- Makarony Polskie SA:	8 381	6 580	608	2 959
- od/do Stoczek Natura Sp. z o.o.	8 381	6 580	608	2 959

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			
	III kwartał 2013 roku	I-III kwartał 2013 roku	III kwartał 2012 roku	I-III kwartał 2012 roku
Jednostka zależna- Stoczek Natura Sp. z o.o..	2 386	12 398	8 225	16 562

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.09.2012
Jednostka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o.	608	2 959	8 381	6 580
- od/do Makarony Polskie SA	608	2 959	8 381	6 580

7.6. Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie III kwartału 2013 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji oraz nie dokonała wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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. Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

✓ W dniu 14 czerwca 2013 roku zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy kredytowe o łącznej wartości 10,0 mln zł:

- Umowa kredytu obrotowego w kwocie 5,0 mln zł na okres 34 miesięcy, do dnia 30 marca 2016 roku. Kredyt przeznaczony został na przejęcie finansowania z banków HSBC Bank Polska SA w wysokości 3,0 mln zł i BNP Paribas SA w wysokości 2,0 mln zł.

Spłata kredytu nastąpi w 7 ratach kwartalnych płatnych ostatniego dnia każdego kwartału począwszy od 30 września 2014 roku w następujących wysokościach: 6 rat w kwocie 0,25 mln zł każda i ostatnia 7 rata wyrównująca w kwocie 3,5 mln zł.

- Umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym z limitem kredytowym w kwocie 5,0 mln zł na okres 12 miesięcy, do dnia 31 maja 2014 roku. Kredyt przeznaczony został na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spłata kredytu nastąpi jednorazowo na koniec trwania umowy kredytowej.

Zapisy umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez Bank dla tego typu umów.

Oprocentowanie kredytów zostało ustalone w oparciu o WIBOR 3M powiększony o marżę banku nie odbiegającą od standardów stosowanych przez Bank.

Zabezpieczenie spłaty kredytów stanowią:

1) hipoteka łączna do kwoty 15.000.000,00 zł na:

- a) nieruchomości spółki Makarony Polskie SA położonej w Częstochowie, objętej KW nr CZ1C/00111425/8,
- b) nieruchomości spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. (Makarony Polskie SA posiada 100% udziałów tej spółki) położonej Stoczku Łukowskim, objętej KW nr LU1U/00022979/2, wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia ww. nieruchomości;

2) weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,

- 3) upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK,
- 4) poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

7.8. Informacja o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki i udzieleniu gwarancji

7.8.1 Informacje o udzielonych poręczeniach

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzieliła poręczeń na rzecz spółki Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 30 września 2013 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 30.09.2013
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 4,5 mln zł	Bank BGŻ SA	6 750 tys. zł	16.04.2013	28.03.2023	4 494 tys. zł
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 3,0 mln zł	Bank BGŻ SA	4 500 tys. zł	16.04.2013	31.03.2016	2 415 tys. zł
Poręczenie kredytu obrotowego w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	14.06.2013	bezterminowo	4 900 tys. zł
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	14.06.2013	bezterminowo	4 968 tys. zł

Makarony Polskie SA udzieliła poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o., a ich stan na dzień 30 września 2013 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 30.09.2013
Poręczenie kredytu obrotowego w wys. 1,2 mln zł	Bank BGŻ SA	1 800 tys. zł	10.11.2010	bezterminowo	1 200 tys. zł
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 2,0 mln zł	Bank BGŻ SA	3 000 tys. zł	27.10.2011	bezterminowo	2 000 tys. zł
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 2,5 mln zł	Bank BGŻ SA	3 750 tys. zł	27.10.2011	bezterminowo	1 042 tys. zł

7.8.2. Informacje o udzielonych gwarancjach

W 2013 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie udzielały gwarancji.

7.9. Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe* (w tys. zł)	30 września 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
1. Aktywa warunkowe	478	59 454
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	473	39 863
- zabezpieczenia na majątku	0	19 587
- weksli	5	5
2. Zobowiązania warunkowe	168 201	159 341
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	18 950
- zabezpieczeń na majątku	122 861	96 435
- zobowiązań wekslowych	45 340	43 955
Pozycje pozabilansowe razem	- 167 724	- 99 886

* W zestawieniu nieujęte są zobowiązania z tytułu zakończonych umów kredytowych dla których złożono wnioski o wykreślenie hipotek oraz poręczeń pomiędzy podmiotami wewnątrz Grupy ze względu na brak wpływów na saldo pozycji pozabilansowych.

7.10. 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

7.11. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

✓ Zawarcie znaczących umów kredytowych z bankiem BZ WBK SA

W dniu 18 października 2013 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem Zachodnim WBK SA umowy kredytowe o łącznej wartości 19,0 mln zł.

Umową kredytową o najwyższej wartości jest umowa kredytu inwestycyjnego o wartości 15,0 mln zł. Kredyt przeznaczony jest na spłatę kredytów krótkoterminowych zaciągniętych w Banku BGŻ przez spółki Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o., a także na sfinansowanie inwestycji w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie.

Spłata kredytu nastąpi w 53 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 maja 2014 roku w następujących wysokościach: 52 raty w kwocie 0,2 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca w kwocie 4,5 mln zł. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez Bank dla tego typu umów. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 3M i nie odbiega od standardów stosowanych w tym zakresie przez Bank.

Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego stanowią:

- 1) hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 28,5 mln zł ustanowiona na:
 - nieruchomości położonej w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15, dla której prowadzona jest KW nr RZ1Z/00076860/5 (wartość ewidencyjna budynków znajdujących się na tej nieruchomości wynosi ok. 5 mln zł) oraz
 - nieruchomości położonej w Płocku przy ul. Granicznej 46, dla której prowadzona jest KW PL PL1P/00094893/6, (wartość ewidencyjna budynków znajdujących się na tej nieruchomości wynosi ok. 6 mln)wraz z cesją praw z tytułu umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości,
- 2) zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z tytułu umowy ubezpieczenia,
- 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linia produkcyjna w zakładzie w Płocku) wraz z cesją praw z tytułu umowy ubezpieczenia,
- 4) zastaw rejestrowy na środkach trwałych spółki Stoczek Natura sp. z o.o. (zbiór środków trwałych w Zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z tytułu umowy ubezpieczenia,
- 5) weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- 6) poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o.,
- 7) kaucja środków pieniężnych na zabezpieczenie płatności rocznych odsetek w całym okresie kredytowania w wysokości – ustalonej na pierwszy rok kredytowania na kwotę 0,7 mln zł, z zastrzeżeniem, że ww. kwota kaucji będzie cyklicznie gromadzona o kwoty z tytułu nadwyżki z działalności gospodarczej Kredytobiorcy w ten sposób, że Kredytobiorca zobowiązany jest dokonywać co miesiąc wpłat na rachunek kaucji środków w wysokości co najmniej 0,06 mln zł począwszy od dnia 30 maja 2014r. aż do dnia uzyskania pełnej kwoty kaucji. Kwota kaucji jaka ma być utrzymana na każdy kolejny rok będzie weryfikowana co roku wg oprocentowania na koniec roku kalendarzowego i stanu zaangażowania w następnych 12 miesiącach.

Zawarcie ww. umów kredytowych jest zakończeniem drugiego etapu procesu restrukturyzacji zobowiązań finansowych, o którym Spółka pisała w swoich raportach okresowych. Pierwszy etap restrukturyzacji zakończył się w czerwcu 2013 roku, spółka Makarony Polskie SA podpisała wówczas umowy kredytowe z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o łącznej wartości 10,0 mln zł, a kredyt przeznaczony został m.in.

na przejęcie finansowania z banków HSBC Bank Polska SA w wysokości 3,0 mln zł i BNP Paribas SA w wysokości 2,0 mln zł).

✓ Udzielenie przez Stoczek Natura Sp. z o.o. poręczeń zobowiązań kredytowych spółki Makarony Polskie SA

W dniu 18 października 2013 roku Spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. (Makarony Polskie SA posiada 100% udziałów w tej spółce) udzieliła poręczeń zobowiązań kredytowych zaciągniętych przez Makarony Polskie SA w Banku BZ WBK SA. Poręczenia będą zabezpieczać roszczenia Banku BZ WBK SA wobec spółki Makarony Polskie SA wynikające z:

1. Umowy o kredyt inwestycyjny w wysokości 15 mln zł z dnia 18 października 2013 roku - poręczenie zostało ograniczone do kwoty 30,0 mln zł, Bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu w terminie do dnia 30 września 2021 roku,
2. Umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 4,0 mln zł z dnia 18 października 2013 roku – poręczenie zostało ograniczone do kwoty 8,0 mln zł, Bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu w terminie do dnia 14 października 2017 roku.

Stoczek Natura Sp. z o.o. nie otrzyma wynagrodzenia za udzielenie ww. poręczeń.

W związku z przeznaczeniem przez spółkę Makarony Polskie SA części środków pozyskanych w ramach kredytu inwestycyjnego na refinansowanie zobowiązań zaciągniętych przez spółki Grupy w Banku BGŻ SA wygaśnięciu ulegną poręczenia wzajemne udzielone przez Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o., o których Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2013 z dnia 31 stycznia 2013 roku i raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 18 kwietnia 2013 roku.

✓ Zawarcie umów o znaczącej wartości pomiędzy Makarony Polskie SA i spółką zależną Stoczek Natura Sp. z o.o.

W dniu 23 października 2013 roku spółka Makarony Polskie SA udzieliła swojej spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 4,3 mln zł celem refinansowania zobowiązań oprocentowanych tej spółki w Banku BGŻ SA.

Umowa pożyczki została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2014 roku. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Spłata pełnej kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami zostanie dokonana przez spółkę Stoczek Natura Sp. z o.o. jednorazowo lub w częściach do dnia 31 grudnia 2014 roku.

W związku z przeprowadzonym refinansowaniem zobowiązań kredytowych spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. wobec Banku BGŻ SA spółka ta nie będzie już stroną umów kredytowych. Zakończenie programu restrukturyzacji finansowej spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. umożliwi wdrożenie nowej strategii rozwoju tej firmy.

Kryterium uznania w/w umowy za umowę znaczącą jest fakt, że w okresie krótszym niż 12 miesięcy spółki Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarły umowy o łącznej wartości 7,9 mln zł., przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Makarony Polskie SA.

7.12. Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

✓ W dniu 23 lipca 2013 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie PKO BP BANKOWY PTE SA, który poinformował, że zarządzany przez niego PKO OFE wszedł w posiadanie 924 470 (słownie: dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt) akcji Spółki stanowiących 9,9942% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Na dzień 19 lipca 2013 roku, w związku z zakończeniem likwidacji Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT (zwanego dalej „OFE POLSAT”) i przejęciem w tym dniu przez PKO OFE aktywów OFE POLSAT, liczba akcji spółki Makarony Polskie SA posiadanych przez PKO OFE wyniosła 924 470 (słownie: dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt), co stanowi 9,9942% udziału w kapitale zakładowym Spółki, a liczba głosów z powyższych akcji wyniosła 924 470 (słownie: dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt), co stanowi 9,9942% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Bezpośrednio przed dniem zakończenia likwidacji OFE POLSAT, PKO OFE nie posiadał akcji Spółki, zaś OFE POLSAT posiadał 924 470 (słownie: dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt) akcji Spółki (co stanowiło 9,9942% udziału w kapitale zakładowym Spółki), dających prawo do 924 470 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (stanowiących 9,9942% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

✓ 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.

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

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 12 listopada 2013 roku



MAKARONY POLSKIE SA

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

RZESZÓW, DNIA 12 LISTOPADA 2013 ROKU

Skrócone sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA zawiera:

1. Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA28
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA29
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA30
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA.....31
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA32

1. WYBRANE DANE FINANSOWE – MAKARONY POLSKIE SA

Wybrane dane finansowe	30 września 2013 roku (w tys.)	30 września 2012 roku (w tys.)	30 września 2013 roku (w tys. EURO)	30 września 2012 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	96 191	94 656	22 681	22 651
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 128	657	738	157
Zysk (strata) brutto	1 894	3 491	447	835
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 636	4 716	386	1 129
EBIT (zysk brutto + odsetki od kredytów)	2 622	4 435	618	1 061
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	4 963	7 117	1 170	1 703
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 674	5 334	- 159	1 276
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 740	2 633	- 410	630
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 777	-7 714	655	- 1 846
Przepływy pieniężne netto, razem	363	253	86	61
Aktywa razem ***	114 622	112 953	27 185	27 629
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	54 802	54 769	12 998	13 397
Zobowiązania długoterminowe ***	15 537	11 468	3 685	2 805
Zobowiązania krótkoterminowe ***	39 265	43 301	9 313	10 592
Kapitał własny ***	59 820	58 184	14 188	14 232
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 582	6 788
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) *	0.18	0,51	0.04	0 12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	6.47	6.27	1.53	1.49

* 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

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MAKARONY POLSKIE SA

ZA OKRES	III kwartał 2013	01.01.2013r- 30.09.2013r	III kwartał 2012	01.01.2012r- 30.09.2012r
Przychody ze sprzedaży	30 198	96 191	33 402	94 656
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	26 174	76 868	24 256	74 473
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	4 024	19 323	9 146	20 183
Koszt własny	23 237	77 457	28 196	78 620
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	19 734	59 793	19 681	60 640
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 503	17 664	8 515	17 980
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 961	18 734	5 206	16 036
Koszty sprzedaży	4 556	12 960	4 228	12 905
Koszty ogólnego zarządu	1 040	2 762	942	3 094
Pozostałe przychody	135	454	402	832
Pozostałe koszty	114	338	89	212
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 386	3 128	349	657
Przychody finansowe	164	427	211	4 387
Koszty finansowe	451	1 661	542	1 553
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 099	1 894	18	3 491
Zysk (strata) brutto	1 099	1 894	18	3 491
Podatek dochodowy- część bieżąca				
Podatek dochodowy- część odroczone	221	258	17	- 1 225
Zysk (strata) netto	878	1 636	1	4 716
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	878	1 636	1	4 716
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,09	0,18	0,00	0,51
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,09	0,18	0,00	0,51
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	878	1 636	1	4 716
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	878	1 636	1	4 716
Udziały niekontrolujące				

3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MAKARONY POLSKIE SA

AKTYWA	30 września 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	30 września 2012 roku
AKTYWA TRWAŁE	76 560	78 792	79 126
Rzeczowe aktywa trwałe	49 635	51 641	52 036
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	318
Inne wartości niematerialne	5 705	5 842	5 907
Długoterminowe aktywa finansowe	20 578	20 654	20 654
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			177
Pozostałe aktywa- długoterminowe		13	34
AKTYWA OBROTOWE	38 062	34 161	35 250
Zapasy	10 909	11 094	10 181
Należności krótkoterminowe	23 834	21 777	23 726
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki	1 853	110	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 173	810	822
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	293	370	409
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	114 622	112 953	114 376
PASYWA	30 września 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	30 września 2012 roku
KAPITAŁ WŁASNY	59 820	58 184	57 986
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	30 434	25 520	25 520
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)			
Wynik netto	1 636	4 914	4 716
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	15 537	11 468	11 860
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262	4	
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 040	1 860	2 196
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	250	281	236
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 985	9 249	9 348
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		74	80
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	39 265	43 301	44 530
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13 395	13 102	11 424
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	195	690	918
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25 143	28 940	31 633
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			-
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	405	523	539
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	16	46	16
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	111		
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	54 802	54 769	56 390
SUMA PASYWÓW	114 622	112 953	114 376

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MAKARONY POLSKIE SA

ZA OKRES	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2012-30.09.2012
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	1 894	3 491
Korekty o pozycje:	- 2 568	1 843
Amortyzacja	2 341	2 682
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		16
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 069	1 305
Przychody z tyt, dywidend		-3 700
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 67	- 154
Zmiana stanu rezerw	50	- 342
Zmiana stanu zapasów	185	- 1 561
Zmiana stanu należności	- 2 057	8 558
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 4 089	-5 867
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych		906
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	- 674	5 334
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	223	342
Wpływy z tytułu odsetek	4	6
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 277	- 1 465
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	110	50
Udzielone pożyczki	-1 800	
Inne – wpływ dywidendy od spółki zależnej		3 700
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1 740	2 633
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 378	887
Spłata kredytów i pożyczek	- 5 905	- 6 500
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 569	- 795
Zapłacone odsetki	- 1 127	- 1 306
Inne wpływy finansowe		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2 777	- 7 714
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	363	253
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	1 173	822

5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MAKARONY POLSKIE SA

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 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		4 914		- 4 914	
Wynik netto po III kwartale 2013 roku			1 636		1 636
Stan na 30 września 2013 roku	27 750	30 434	1 636		59 820

Za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zysk 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		- 8 528		8 528	
Wynik netto po III kwartale 2012 roku			4 716		4 716
Stan na 30 września 2012 roku	27 750	25 520	4 716		57 986

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 12 listopada 2013 roku