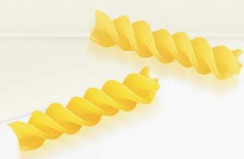




makarony.pl



## **GRUPA KAPITAŁOWA MAKARONY POLSKIE**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**RZESZÓW, DNIA 21 MARCA 2011 ROKU**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zawiera:**

- I. Informacje ogólne (wprowadzenie)
- II. Skonsolidowane wybrane dane finansowe
- III. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- IV. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- VI. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- VII. Dodatkowe noty objaśniające oraz zasady (politykę) rachunkowości

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku opublikowane w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2009 rok. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku opublikowane również w sprawozdaniu za 2009 rok. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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).

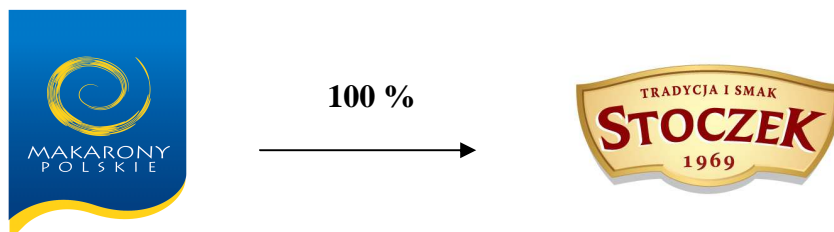
Wybrane dane finansowe w EUR zostały przedstawione zgodnie z §91 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- ✓ pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2010r. 1 EUR= 3,9603 PLN; 31 grudnia 2009r. 1 EUR= 4,1082),
- ✓ pozycje skonsolidowanego 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 2010 roku= 4,0044 oraz na koniec każdego miesiąca 2009 roku= 4,3406).

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 21 marca 2011 roku.

## 1. Informacje ogólne (wprowadzenie)

Struktura Grupy Kapitałowej Makarony Polskie na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień przekazania raportu:



Grupa Kapitałowa Makarony Polskie („Grupa”) na dzień 31 grudnia 2010 roku składała się z dwóch spółek: Makarony Polskie S.A. („Spółka dominująca”, „Spółka”) oraz spółki zależnej Stoczek Sp. z o.o. z siedzibą w Stoczku Łukowskim.

Spółka Makarony Polskie S.A. prowadzi działalność w branży produkcji i sprzedaży makaronów.

Po przejęciu kontroli nad firmą Stoczek Sp. z o.o., oferta produktowa Grupy powiększyła się o konserwy warzywno-mięsne, przetwory owocowo-warzywne oraz przetwory mięsne i mięsno-tłuszczowe. Transakcja miała miejsce w dniu 1 czerwca 2007 roku.

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2010 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- ✓ Makarony Polskie S.A. – 368 pracowników,
- ✓ Stoczek Sp. z o.o. – 92 pracowników.

### **Makarony Polskie S.A.**

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

**Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

**Numer KRS** 0000212001,

**Biuro Zarządu:** 01-217 Warszawa, ul. Kolejowa 5/7,

**Kapitał zakładowy:** 27 750 213 zł,

**Regon:** 691674708,

**NIP:** 813-32-78-856.

[www.makarony.pl](http://www.makarony.pl).

### **Stoczek Sp. z o.o.**

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

**Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

**Numer KRS:** 0000050439,

**Kapitał zakładowy:** 15 207 800 zł,

**Regon:** 711584640,  
**NIP:** 825-17-27-212,  
[www.stoczek.com.pl](http://www.stoczek.com.pl).

100% udziałów w kapitale zakładowym Stoczek Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie S.A. Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników posiadany przez Spółkę dominującą w jednostce zależnej jest równy udziałowi w kapitale tej jednostki.

### **Skład Zarządu jednostki dominującej**

W dniu 31 grudnia 2010 roku oraz w dniu przekazania raportu Zarząd Makarony Polskie S.A. działał w składzie:

- ✓ Paweł Nowakowski - Prezes Zarządu,
- ✓ Marek Feruś – Wiceprezes Zarządu,
- ✓ Krzysztof Rubak - Wiceprezes Zarządu.

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

<b>Zarząd</b>	<b>Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu giełdowego za 2010 rok</b>		<b>Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu giełdowego za III kwartał 2010r.</b>	
	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość nominalna</b>
Paweł Nowakowski	218 066	218 066	218 066	218 066
Marek Feruś	-	-	-	-
Krzysztof Rubak	2 000	2 000	2 000	2 000

### **Rada Nadzorcza**

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

1. Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Grzegorz Słomkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Marek Jutkiewicz- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
4. Urszula Rogóż-Bury –Sekretarz Rady Nadzorczej,
5. Marek Rocki - Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 25 lutego 2011 roku z zasiadania w Radzie Nadzorczej zrezygnował Marek Jutkiewicz, bez podania przyczyn rezygnacji.

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie S.A. 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 2010 rok		Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2010r.	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zenon Daniłowski	130 000	390 000	130 000	390 000
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
Marek Rocki**	-	-	-	-

\* Łączna liczba akcji, będąca w posiadaniu Pana Grzegorza Słomkowskiego i jego małżonki.

### Walne Zgromadzenie Makarony Polskie S.A.

Kapitał zakładowy Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

- 3 013 250 akcji serii A
- 1 169 750 akcji serii B
- 3 000 000 akcji serii C
- 1 735 821 akcji serii D
- 331 250 akcji serii E.

Wielkość kapitału zakładowego Spółki Makarony Polskie 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 sporządzenia 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 S.A.	2 000 000	21.62%	2 000 000	21.62%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowsy	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%
<b>RAZEM</b>	<b>9 250 071</b>	<b>100.00%</b>	<b>9 250 071</b>	<b>100.00%</b>

### Skład Zarządu jednostki zależnej

W skład Zarządu Stoczek Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- ✓ Jacek Wilkoszewski – Prezes Zarządu,
- ✓ Leszek Trzcíński – Wiceprezes Zarządu.

### **Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów finansowych wycenianych przez wynik finansowy.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółki zależnej jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały w nocie nr 35.

### **Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru wszystkich spółek z Grupy uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

### **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:

- wycena wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy,
- odpisy aktualizujące,
- stawki amortyzacyjne.

## II. Wybrane dane finansowe – Grupa Kapitałowa Makarony Polskie

Wybrane dane finansowe	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2010 roku (w tys. EURO)	31 grudnia 2009 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, 1 towarów i materiałów	149 969	117 551	37 451	27 082
2 Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 005	4 354	1 000	1 003
3 Zysk (strata) brutto	2 628	2 734	656	630
4 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 170	2 198	792	506
Przepływy pieniężne netto z działalności 5 operacyjnej	3 593	2 265	897	522
Przepływy pieniężne netto z działalności 6 inwestycyjnej	- 5 531	- 6 721	- 1 381	- 1 549
Przepływy pieniężne netto z działalności 7 finansowej	1 367	4 151	341	956
8 Przepływy pieniężne netto, razem	- 571	- 305	- 143	- 70
9 Aktywa razem	132 206	117 963	33 383	28 714
10 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 690	56 721	17 092	13 807
11 Zobowiązania długoterminowe	27 303	30 012	6 894	7 305
12 Zobowiązania krótkoterminowe	40 387	26 709	10 198	6 501
13 Kapitał własny	64 516	61 242	16 291	14 907
14 Kapitał zakładowy	27 750	27 750	7 007	6 755
15 Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w 16 okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
17 Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,34	0,24	0,09	0,05
18 Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,97	6,62	1,76	1,61

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

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

### III. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>90 620</b>	<b>86 917</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	77 912	75 105
Wartość firmy	2	5 946	5 946
Inne wartości niematerialne	3	4 990	5 007
Długoterminowe aktywa finansowe	4	394	374
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 186	105
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	192	380
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>41 586</b>	<b>29 884</b>
Zapasy	5	11 287	8 636
Należności krótkoterminowe	6	29 101	19 176
Należności z tytułu podatku dochodowego	7	196	15
Udzielone pożyczki	8	101	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	363	938
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	538	1 119
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	11	<b>-</b>	<b>1 162</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>132 206</b>	<b>117 963</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>64 516</b>	<b>61 242</b>
Kapitał podstawowy	12	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	13	33 839	31 537
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	14	- 243	- 243
Zysk netto		3 170	2 198
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>27 303</b>	<b>30 012</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 230	705
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	15	16 630	19 570
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	16	257	184
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	7 550	9 213
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	17	1 636	340
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>40 387</b>	<b>26 709</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	15	9 320	2 639
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	17	2 597	3 788
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18	26 521	18 434
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1 720	1 720
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	16	132	71
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16	97	57
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>		<b>67 690</b>	<b>56 721</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>132 206</b>	<b>117 963</b>



#### IV. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>ZA OKRES</b>	Nota	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	20	<b>149 969</b>	<b>117 551</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		119 787	97 902
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		30 182	19 649
<b>Koszt własny</b>	21	<b>122 212</b>	<b>93 971</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		92 682	80 508
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		29 530	13 463
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>27 757</b>	<b>23 580</b>
Koszty sprzedaży	22	20 366	15 043
Koszty ogólnego zarządu	23	6 619	6 691
Pozostałe przychody	24	4 582	3 165
Pozostałe koszty	25	1 349	657
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 005</b>	<b>4 354</b>
Przychody finansowe	26	474	413
Koszty finansowe	26	1 851	2 033
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>2 628</b>	<b>2 734</b>
Podatek dochodowy- część bieżąca	27	13	205
Podatek dochodowy- część odroczone	28	- 555	331
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 170</b>	<b>2 198</b>

#### V. Skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

<b>ZA OKRES</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>	<b>2 628</b>	<b>2 734</b>
Korekty o pozycje:	965	- 469
Amortyzacja	5 531	5 497
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	7	67
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 460	1 881
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 265	- 211
Zmiana stanu rezerw	1 093	75
Zmiana stanu zapasów	- 1406	- 615
Zmiana stanu należności	- 9 913	- 1 745
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	4 639	- 3 777
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 181	- 220
Inne korekty	-	- 1 421
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 593</b>	<b>2 265</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	87	108
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 5 497	- 6 829

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	- 21	-
Udzielone pożyczki	- 100	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 5 531</b>	<b>- 6 721</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 995	10 763
Spłata kredytów i pożyczek	- 3 296	-15 407
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 900	- 687
Zapłacone odsetki	- 1 432	- 1 986
Inne wpływy	-	11 468
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>1 367</b>	<b>4 151</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>- 571</b>	<b>- 305</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>938</b>	<b>1 291</b>
<b>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</b>	<b>- 4</b>	<b>- 48</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>363</b>	<b>938</b>

## VI. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

### Za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zysk roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>27 750</b>	<b>31 537</b>	<b>-</b>	<b>1 955</b>	<b>61 242</b>
Podział zysku/pokrycie straty	-	2 198	-	- 2198	-
Inne zmiany w kapitale	-	104	-	-	104
Zysk w 2010 roku	-	-	3 170	-	3 170
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>27 750</b>	<b>33 839</b>	<b>3 170</b>	<b>- 243</b>	<b>64 516</b>

### Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zysk roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>27 750</b>	<b>31 941</b>	<b>-</b>	<b>- 647</b>	<b>59 044</b>
Podział zysku/pokrycie straty	-	- 404	-	404	-
Zysk w 2009 roku	-	-	2 198	-	2 198
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>27 750</b>	<b>31 537</b>	<b>-</b>	<b>- 243</b>	<b>61 242</b>

## VII. Dodatkowe noty objaśniające

### Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

#### Nota nr 1 Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Rzeczowe aktywa trwałe brutto:</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Grunty, budynki, budowle	44 116	42 944
Maszyny i urządzenia	53 711	52 253
Środki transportu	4 181	2 411
Środki trwałe w budowie	3 656	724
Pozostałe	1 991	1 839
<b>Umorzenia i odpisy aktualizujące</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Grunty, budynki, budowle	10 262	9 294
Maszyny i urządzenia	16 778	13 405
Środki transportu	1 383	1 213
Środki trwałe w budowie	108	108
Pozostałe	1 212	1 046
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>77 912</b>	<b>75 105</b>

#### Nota nr 1 c.d. Rzeczowe aktywa trwałe -zmiany w środkach trwałych

	<b>Grunty, budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>42 944</b>	<b>52 253</b>	<b>2 411</b>	<b>724</b>	<b>1 839</b>	<b>100 171</b>
Zwiększenia	1 172	1 672	2 404	5 749	209	11 206
- nabycie	1 172	1 042	21	5 749	206	8 190
- inne	-	630	2 383	-	-	3 016
Zmniejszenia	-	214	634	2 817	57	3 722
-zbycie	-	194	611	-	57	862
-inne	-	20	23	2 817	-	2 860
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>44 116</b>	<b>53 711</b>	<b>4 181</b>	<b>3 656</b>	<b>1 991</b>	<b>107 655</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>7 246</b>	<b>12 923</b>	<b>1 213</b>	<b>-</b>	<b>1 046</b>	<b>22 428</b>
Zwiększenia	1 033	3 557	677	-	199	5 466
Zmniejszenia	-	130	507	-	33	670
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>8 279</b>	<b>16 350</b>	<b>1 383</b>	<b>-</b>	<b>1 212</b>	<b>27 224</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	10 262	16 779	1 383	107	1 212	29 743
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>33 854</b>	<b>36 932</b>	<b>2 798</b>	<b>3 549</b>	<b>779</b>	<b>77 912</b>

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

<b>Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>Grunty i Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>42 461</b>	<b>28 749</b>	<b>2 510</b>	<b>18 698</b>	<b>1 151</b>	<b>93 569</b>
Zwiększenia	500	23 600	757	7 076	706	32 639
- nabycie	500	23 504	179	7 076	681	31 940
-inne	-	96	578	-	25	699
Zmniejszenia	17	96	856	25 050	18	26 037
- zbycie	17	35	441	-	18	511
- likwidacja	-	62	-	-	-	62
-inne	-	-	415	25 023	-	25 437
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	-	27	-	27
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>42 944</b>	<b>52 253</b>	<b>2 411</b>	<b>724</b>	<b>1 839</b>	<b>100 171</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>6 223</b>	<b>9 423</b>	<b>1 418</b>	<b>-</b>	<b>786</b>	<b>17 850</b>
zwiększenia	1 025	3 592	490	-	291	5 398
zmniejszenia	1	93	695	-	30	819
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>7 247</b>	<b>12 923</b>	<b>1 213</b>	<b>-</b>	<b>1 046</b>	<b>22 429</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	2 113	536	-	108	-	2 757
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	66	54	-	-	-	120
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	9 294	13 405	1 213	108	1 046	25 066
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>33 650</b>	<b>38 848</b>	<b>1 198</b>	<b>616</b>	<b>793</b>	<b>75 105</b>

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniane są w pozycjach pozostałych kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych w spółkach Grupy Makarony Polskie na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 3 385 tys. zł zaś na dzień 31 grudnia 2009 roku była to kwota 1 493 tys. zł.

Przewłaszczenie na środkach trwałych na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosło 2 006 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występowało; zastaw na środkach trwałych na 31 grudnia 2010 roku wynosił 50 746 tys. zł. Z kolei na dzień 1 grudnia 2009 roku była to kwota 41 432 tys. zł.

### Hipoteki ustanowione na nieruchomościach Spółek z Grupy

Nieruchomość	Stan na 31.12.2010	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Data zabezpieczenia	Zobowiązanie własne
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	6 750 tys. zł	Bank BGŻ S.A. OR/Rzeszów	hipoteka kaucyjna	17.02.2010	Kredyt w rachunku bieżącym w wys. 4 500 tys. zł
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	730 tys. zł	STU Ergo Hestia S.A.	hipoteka kaucyjna	33.01.2009	Gwarancja należytego wykonania umowy z ARR
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	6 656 tys. zł	Fortis Bank Polska S.A. O/Rzeszów	hipoteka kaucyjna	12.01.2010	Wielocelowa linia kredytowa w wys. 4 100 tys. zł
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	3 200 tys. zł	Fortis Bank Polska S.A. O/Rzeszów	hipoteka kaucyjna	12.01.2010	Wielocelowa linia kredytowa w wys. 2 000 tys. zł
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	4 500 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	Hipoteka umowna kaucyjna	12.11.2009	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 2 000 tys. zł
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim KW 22979	3 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	hipoteka umowna kaucyjna	03 12 2009	Kredyt w rachunku bieżącym w wys. 2 000 tys. zł
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim KW 22979	6 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	hipoteka umowna kaucyjna	03 12 2009	Kredyt nieodnawialny w wys. 4 000 tys. zł

### Nota nr 2 Wartość firmy

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Wartość firmy
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>5 946</b>
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>5 946</b>
Korekta z tyt. różnic kursowych	-
Pozostałe korekty *	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt</b>	<b>5 946</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>5 946</b>

Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Wartość firmy
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-
Zwiększenia	5 946
Zmniejszenia	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>5 946</b>
Korekta z tyt. różnic kursowych	-
Pozostałe korekty *	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt</b>	<b>5 946</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>5 946</b>

Wartość firmy w wysokości 5 946 tys. zł ujęta w aktywach odzwierciedla różnicę pomiędzy ceną nabycia zapłaconą za 100% udziałów w Spółce Stoczek Sp. z o.o. a godziwą wartością aktywów netto tej spółki na dzień 1 czerwca 2007 roku czyli na dzień przeniesienia własności udziałów .

Wartość firmy z tytułu przejścia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Wartość firmy związana z nabyciem udziałów w Stoczek Sp. z o.o., która wynosi 5 946 tys. zł stanowi de facto różnicę pomiędzy ceną za udziały w wysokości 13 078 tys. zł (wraz ze wszelkimi kosztami towarzyszącymi tej transakcji) a wartością godziwą przejmowanych aktywów netto tej spółki w kwocie 7 132 tys. zł.

**Nota nr 3**  
**Inne wartości niematerialne**

	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>177</b>	<b>92</b>	<b>5 147</b>	<b>5 416</b>
Zwiększenia:				
- nabycie	18	5	26	49
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>195</b>	<b>97</b>	<b>5 173</b>	<b>5 465</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>114</b>	<b>90</b>	<b>205</b>	<b>409</b>
zwiększenia	41	6	19	66
zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>155</b>	<b>96</b>	<b>224</b>	<b>475</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	155	96	224	475
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>4 949</b>	<b>4 990</b>

Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>160</b>	<b>81</b>	<b>5 109</b>	<b>5 350</b>
Zwiększenia				
- nabycie	17	11	38	66
- inne	14	11	38	63
- inne	3	-	-	3

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Zmniejszenia	-	1	-	1
- zbycie	-	-	-	-
- inne	-	1	-	1
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>177</b>	<b>91</b>	<b>5 147</b>	<b>5 415</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>73</b>	<b>66</b>	<b>170</b>	<b>309</b>
Zwiększenia	40	25	35	100
Zmniejszenia	-	1	-	1
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>113</b>	<b>90</b>	<b>205</b>	<b>409</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	113	90	205	408

**Nota nr 4**  
**Długoterminowe aktywa finansowe**

<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Udziały w Bio-Planet Sp. z o.o.	76	77
Nieruchomość inwestycyjna w Rzeszowie	318	297
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>394</b>	<b>374</b>

W dniu 17 czerwca 2008 roku Spółka Makarony Polskie S.A. zakupiła udziały (14/16) w dwóch działkach, położonych w Rzeszowie przy ulicy Podkarpackiej. Wspomniane działki spełniają funkcje przemysłowo-usługowe. Całkowita cena zakupu udziałów (14/16), wraz z dodatkowymi opłatami, wyniosła 91 tys. zł. Zakup kolejnych udziałów miał miejsce w dniu 13 kwietnia 2010 roku za kwotę 21 tys. zł. Udziały w tych działkach spełniają kryteria nieruchomości inwestycyjnych; ich wartość godziwa wynosi 318 tys. zł.

**Nota nr 5**  
**Zapasy**

**Stan na 31 grudnia 2010 roku**

	<b>Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia</b>	<b>Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu</b>	<b>Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu</b>
Materiały	4 983	113	4 870
Materiały pomocnicze	1 470	-	1 470
Produkty w toku	295	-	295
Wyroby gotowe	4 105	77	4 028
Towary	624	-	624
<b>RAZEM</b>	<b>11 477</b>	<b>190</b>	<b>11 287</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie było zastawów rejestrowych ustanowionych na zapasach wyrobów gotowych i materiałów.

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

**Stan na 31 grudnia 2009 roku**

	<b>Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia</b>	<b>Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu</b>	<b>Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu</b>
Materiały	2 889	4	2 885
Materiały pomocnicze	225	-	225
Produkty w toku	208	-	208
Wyroby gotowe	5 079	-	5 079
Towary	239	-	239
<b>RAZEM</b>	<b>8 640</b>	<b>4</b>	<b>8 636</b>

Wartość zastawów rejestrowych ustanowionych na zapasach wyrobów gotowych i materiałów na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 2 250 tys. zł.

**Nota nr 6**  
**Należności**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:</b>	<b>24 920</b>	<b>18 193</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	24 920	18 193
<b>Należności od jednostek zależnych:</b>	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Należności od jednostek powiązanych:</b>	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Przedpłaty:</b>	<b>23</b>	<b>33</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	23	33
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>4 887</b>	<b>1 625</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	4 887	1 625
<b>Razem wartość należności brutto</b>	<b>29 830</b>	<b>19 851</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>675</b>	<b>528</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>81</b>	<b>175</b>
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>27</b>	<b>28</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>729</b>	<b>675</b>
<b>Należności netto</b>	<b>29 101</b>	<b>19 176</b>



**Nota nr 6 c.d.**  
**Należności struktura walutowa**

<b>Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</b>	-	-
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- w walucie polskiej	29 583	19 776
- w walutach obcych:	247	75
a) jednostka/waluta EUR	54	14
w zł	214	58
b) jednostka/waluta USD	11	-
w zł	33	-
b) jednostka/waluta GBP	-	4
w zł	-	17
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>29 830</b>	<b>19 851</b>

**Nota nr 6 c.d.**  
**Należności z tytułu dostaw i usług brutto o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty**

<b>Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe brutto</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	8 710	7 656
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 572	10 537
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 661	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto</b>	<b>24 943</b>	<b>18 193</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>710</b>	<b>656</b>
<b>Należności netto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>24 233</b>	<b>17 537</b>

**Nota nr 6 c.d.**  
**Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto - z podziałem na należności niespłacone o okresie:**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	3 742	4 602
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 346	734
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	288	140
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	332	103
e) powyżej 1 roku	680	560
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem, brutto</b>	<b>6 388</b>	<b>6 139</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług-przeterminowane</b>	<b>710</b>	<b>656</b>
<b>Przeterminowane należności netto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>5 678</b>	<b>5 483</b>

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne. Prowadzona jest bieżąca ocena kredytów kupieckich i handlowych na podstawie kondycji należności.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają

zazwyczaj okres płatności do 90 dni. Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 58 dni.

Odpisy aktualizujące należności są dokonywane wówczas gdy kontrahent jest postawiony w stan likwidacji i upadłości bądź też taki, który nie reguluje płatności przez okres ponad 6 miesięcy, a jego sytuacja gospodarcza i finansowa wskazuje na duże ryzyko niespłacenia należności. Należności na drodze sądowej obejmowane są 100% odpisem. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie windykacji należności oraz dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Grupy.

**Nota nr 7**  
**Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	196	15

**Nota nr 8**  
**Udzielone pożyczki**

<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Stan na początek okresu:	-	-
- pożyczka udzielona Polskiej Izbie Makaronu	100	-
Naliczone odsetki	1	-
Spłata w ciągu okresu	-	-
Stan na koniec okresu	101	-
<b>Razem</b>	<b>101</b>	<b>-</b>

**Nota nr 9**  
**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	363	938
<b>Razem, w tym:</b>	<b>363</b>	<b>938</b>
<b>- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b>	<b>nie dotyczy</b>	<b>nie dotyczy</b>

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odzwierciedla ich wysokość wykazaną w rachunku przepływów. Wartość godziwa tych środków odpowiada ich wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 6 tys. zł.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

**Nota nr 10**  
**Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- część długoterminowa	192	380
- część krótkoterminowa	538	1 119

Długoterminowe rozliczenia okresowe na dzień 31 grudnia 2010 roku wynoszą 192 tys. zł i dotyczą prowizji od kredytów bankowych oraz usług doradczych.

Odpowiednio, kwota 380 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku, dotyczy kosztów prowizji od kredytu długoterminowego oraz doradztwa związanego z eksportem.

**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- ubezpieczenia	189	108
- opłacone prenumeraty	1	3
- abonament i inne opłaty	24	3
- reklama publiczna/usługi marketingowe	-	452
- energia elektryczna	-	112
- prowizja od kredytu obrotowego	110	95
- opłaty za udzielone gwarancje	59	75
- usługi doradcze	82	265
- pozostałe	73	6
<b>Razem</b>	<b>538</b>	<b>1 119</b>

**Nota nr 11**  
**Aktywa przeznaczone do zbycia (pozycja dotyczy 2009 roku)**

Pozycja: „**aktywa przeznaczone do zbycia**” o wartości 1 162 tys. zł, obejmuje linię do produkcji form krótkich makaronu o wydajności 900-1000 ton/godzinę, rok produkcji 1991, włoskiej firmy PAVAN wraz z 3 paczkarkami. W 2009 roku linia była zdemontowana i przeznaczona do sprzedaży. W chwili demontażu linia była sprawna technicznie. Wartość linii nie podlegała amortyzacji. Ze względu na popyt na produkty Grupy, obecnie Spółka Makarony Polskie w oparciu o tę pozycję aktywów realizuje inwestycję.

**Nota nr 12**  
**Kapitał podstawowy**

**Na dzień 31 grudnia 2010 roku**

	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
<b>Razem</b>			<b>9 250 071</b>		<b>27 750</b>			

W okresie od 31 grudnia 2010 roku do dnia przekazania raportu Spółka nie przeprowadziła kolejnych emisji akcji.

**Na dzień 31 grudnia 2009 roku**

	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
<b>Razem</b>			<b>9 250 071</b>		<b>27 750</b>			

**Nota nr 13**  
**Pozostałe kapitały**

<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Saldo na początek okresu	<b>31 537</b>	31 941
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	<b>31 537</b>	31 941
- emisja kapitału akcyjnego	-	-
- inne zmiany w kapitale	104	-
- podział zysku/pokrycie straty	2 198	- 404
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>33 839</b>	<b>31 537</b>
<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Saldo na początek okresu	-	-
- podwyższenie kapitału zakładowego	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

<b>Saldo na koniec okresu</b>	-	-
<b>Pozostałe kapitały na koniec okresu</b>	<b>33 839</b>	<b>31 537</b>

**Nota nr 14**  
**Wynik z lat ubiegłych**

<b>Zysk/strata z lat ubiegłych</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Saldo na początek okresu	- 243	- 647
- zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 243	- 647
- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	-	404
<b>Zysk/strata netto na koniec okresu</b>	<b>- 243</b>	<b>- 243</b>

**Nota nr 15**  
**Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki**

**Grupa Makarony Polskie**

<b>Kredyty w Grupie Makarony Polskie</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- część długoterminowa	16 630	19 570
- część krótkoterminowa	9 320	2 639

**Informacja o zaciągniętych kredytach oraz uzyskanych gwarancjach na dzień 31 grudnia 2010 roku w poszczególnych spółkach Grupy:**

**Makarony Polskie S.A.**

<b>Kredyty</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- część długoterminowa	10 242	13 462
- część krótkoterminowa	8 122	860

**Spółka Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku była stroną w następujących umowach:**

- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 500 tys. zł
Okres kredytowania	04.12.2007 – 17.12.2011
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2010	4 262 tys. zł
Harmonogram spłat	Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 750 tys. zł na nieruchomościach w Rzeszowie objętych KW nr RZ1Z/00076860/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.</li> </ul>

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

• Kredyt rewolwingowy w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	03.12.2010 – 02.12.2011
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2010	3 000 tys. zł
Harmonogram spłat	Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do produkcji krótkich form makaronu nabytych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.</li> </ul>

• Kredyt inwestycyjny długoterminowy w rachunku inwestycyjnym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 366 tys. zł
Okres kredytowania	16.02.2005 – 15.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2010	136 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ jedna rata kwartalna w wysokości 44 tys. zł płatna w dniu 10 października 2005 roku,</li> <li>✓ 29 kolejnych rat kwartalnych w wysokości 13 tys. zł płatnych w 10 dniu miesiąca następującego po zakończeniu kwartału,</li> <li>✓ jedna rata w wysokości 911 tys. zł płatna w dniu 30 czerwca 2006 roku,</li> <li>✓ jedna rata w wysokości 14 tys. zł płatna w dniu 15 lutego 2013 roku.</li> </ul>
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach tj. automacie pakującym i parkieciarce w Rzeszowie oraz automacie pakującym i węźle mącznym w Płocku o łącznej wartości 1 439 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>✓ pełnomocnictwa do rachunków bieżących Spółki,</li> <li>✓ cesja wierzytelności z umowy nr SPO-WKP/2.3/2/14/931 z 3 października 2005 roku zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.</li> </ul>

• Kredyt inwestycyjny długoterminowy w rachunku inwestycyjnym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	15 266 tys. zł
Okres kredytowania	05.06.2008 – 31.03.2016
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2010	4 344 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ karencja w spłacie kapitału do dnia 30.06.2009 roku</li> <li>✓ jedna rata w kwocie 9 647 tys. zł płatna w dniu 30.06.2009 (z wpływu z dotacji),</li> <li>✓ 83 raty miesięczne w wysokości 67 tys. zł każda, płatnych od dnia 30.06.2009 roku do dnia 30.04.2016 roku,</li> <li>✓ rata wyrównująca w wysokości 48 tys. zł płatna w dniu 31.05.2016 roku.</li> </ul>
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ cesja wierzytelności z umowy dotacyjnej projektu pod nazwą "Uruchomienie produkcji nowej jakości makaronów w oparciu o innowacyjne technologie" zawartej przez Spółkę z PARP w dniu 04.06.2008 roku,</li> <li>✓ zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do produkcji krótkich form makaronu nabytych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.</li> </ul>

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

• Kredyt w rachunku bieżącym w HSBC Bank Polska S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 28.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2010	2 699 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ weksel własny in blanco.

• Kredyt bieżący w ramach wielocelowej linii kredytowej w Fortis Bank S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 100 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2009 – 28.06.2012
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2009	3 923 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco; ✓ zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do form długich makaronu zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 656 tys. zł na nieruchomościach w Częstochowie objętych KW Cz1C/00021785/1 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji makaronu kupionej od firmy Anselmo zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku, ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji makaronu do form krótkich Pavan zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie.

• Umowa factoringu w ING Commercial Finance Polska S.A.

Warunki umowy	
Wartość umowna	3 500 tys. zł
Okres obowiązywania	01.01.2010 – 31.12.2011
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Zabezpieczenie	✓ kaucja pieniężna w wysokości 10% dyskontowanych wierzytelności pobierana w momencie dyskonta wierzytelności i zwracana po ich wykupie, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

• Gwarancje pozyskane przez Makarony Polskie S.A.

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia S.A.*	14 571 tys. zł	10.02.2010-30.04.2011	należyte wykonanie umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2010”	✓ 5 weksli in blanco z wystawienia Spółki ✓ weksel in blanco z wystawienia Spółki poręczony przez Stoczek ✓ zastaw rejestrowy na linii do form krótkich w Płocku Nr inwent. 0003/P o wart księgowej na 31.10.2008 1 623 tys. zł ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 730 tys. zł na nieruchomości w

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

				Rzeszowie objętej KW nr RZ1Z/00120491/1
STU Ergo Hestia S.A.	775 tys. zł	01.01.2009-28.02.2011	gwarancja ubezpieczeniowa do umowy dotacyjnej zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach programu PO-KL (projekt doradczo-szkoleniowy)	✓ weksel in blanco z wystawienia Spółki
STU Ergo Hestia S.A.	15 902 tys. zł	02.02.2011-30.04.2012	należyte wykonanie umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011”	✓ przepisano zabezpieczenia, o których mowa w pierwszym wierszu tabeli

\* - gwarancja została zwolniona w lutym 2011 roku, po całościowym rozliczeniu zabezpieczonego kontraktu

**Stoczek Sp. z o.o.**

Kredyty	31.12.2010	31.12.2009
- część długoterminowa	6 388	6 108
- część krótkoterminowa	1 198	1 779

**Spółka Stoczek Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2010 roku była stroną w następujących umowach:**

- Kredyt w rachunku bieżącym w HSBC Bank Polska S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 28.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2010	1 885 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3 000 tys. zł na nieruchomości spółki w Stoczku Łukowskim dla której prowadzona jest KW nr 22979,</li> <li>✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3 000 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości,,</li> <li>✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie,</li> <li>✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.</li> </ul>

- Kredyt nieodnawialny w HSBC Bank Polska S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 11.03.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2010	2 650 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Równe kwartalne raty ostatniego dnia roboczego stycznia, kwietnia, lipca i października poczynając od 29.01.2010 a kończąc 11.03.2013



**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomości spółki w Stoczku Łukowskim dla której prowadzona jest KW nr 22979,</li> <li>✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości,,</li> <li>✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie,</li> <li>✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.</li> </ul>
------------------------	--

• Wielocelowa linia kredytowa w Fortis Bank S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2009 – 28.06.2012
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2010	1 969 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3.200 tys. zł na nieruchomościach w Częstochowie objętych KW Cz1C/00021785/1 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji makaronu kupionej od firmy Anselmo zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku,</li> <li>✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji makaronu do form krótkich Pavan zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie</li> <li>✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie,</li> <li>✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,</li> <li>✓ oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji.</li> </ul>

• Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym BGŻ Bank S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 200 tys. zł
Okres kredytowania	10.11.2010 – 12.08.2012
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2010	1 081 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim,</li> <li>✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie.</li> </ul>

• Gwarancje pozyskane przez Stoczek Sp. z o.o.

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia S.A.*	1 396 tys. zł	10.02.2010- 30.04.2011	należyte wykonanie umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2010”	✓ weksel in blanco z wystawienia Spółki poręczony przez Makarony Polskie S.A.

\* - gwarancja została zwolniona w styczniu 2011 roku, po całościowym rozliczeniu zabezpieczonego kontraktu

**Nota nr 16**  
**Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	Rezerwy na świadczenia emeryt-rent.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>207</b>	<b>48</b>	<b>255</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	24	48	72
- długoterminowe na początek okresu	183	-	183
Zwiększenia	69	115	184
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	69	115	184
Zmniejszenia	2	48	50
- wykorzystane w ciągu roku	2	48	50
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>274</b>	<b>114</b>	<b>388</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	18	114	132
- długoterminowe na koniec okresu	257	-	257

<b>Rezerwy krótkoterminowe 01.01.2009- 31.12.2009</b>	<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne</b>
Wartość na początek okresu, w tym:	52
- rezerwa na urlopy	41
- rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe	11
Zwiększenia:	65
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	65
Zmniejszenia	46
- wykorzystanie w ciągu roku lub rozwiązane	46
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>71</b>

<b>Rezerwy długoterminowe 01.01.2009- 31.12.2009</b>	<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne</b>
Wartość na początek okresu, w tym:	153
- rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe	153
Zwiększenia:	35
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	35
Zmniejszenia	4
- rozwiązane ale niewykorzystane	4
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>184</b>

W 2010 roku, podobnie jak w 2009 roku, utworzono rezerwy na badanie sprawozdań finansowych w spółkach Grupy w łącznej wysokości 49 tys. zł. W 2009 roku rezerwa na badanie sprawozdań finansowych wyniosła 37 tys. zł. Dodatkowo na koniec 2010 roku kwota 48 tys. zł dotyczy rezerwy na przyszłe koszty usług marketingowych.

**Nota nr 17**  
**Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego**

	<b>Na dzień 31.12.2010</b>	<b>Na dzień 31.12.2009</b>
	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>
w okresie do 1 roku	1 201	697
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 636	340
<b>Razem</b>	<b>2 837</b>	<b>1 037</b>

Przedmiotem umów leasingu są przede wszystkim urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu (dotyczy wszystkich spółek Grupy). Wszystkie umowy zostały zawarte na okres do 60 miesięcy i nie nakładają na spółki żadnych restrykcji z wyjątkiem płatności wynikających z rat leasingu. Umowy przewidują dla spółek prawo pierwszeństwa kupna przedmiotu leasingu.

W pozycji „**Krótkoterminowe zobowiązania finansowe**” oprócz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego zaprezentowane są również zobowiązania z tytułu umów factoringowych w wysokości 1 396 tys. zł (2010r.) oraz 3 091 tys. zł (2009 r.).

**Nota nr 18**  
**Pozostałe zobowiązania**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:</b>	<b>24 454</b>	<b>16 773</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	24 454	16 773
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Przedpłaty:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>2 067</b>	<b>1 661</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 067	1 661
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>26 521</b>	<b>18 434</b>

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	24 454	16 773
<b>Razem</b>	<b>24 454</b>	<b>16 773</b>

<b>Zobowiązania publiczno-prawne i pozostałe</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- podatek dochodowy od osób fizycznych	157	148

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

- Zakład Ubezpieczeń Społecznych	768	601
- wynagrodzenia	506	442
- PFRON	19	16
- ochrona środowiska	24	15
- pozostałe	593	439
<b>Razem</b>	<b>2 067</b>	<b>1 661</b>

**Nota nr 18 c.d.**  
**Zobowiązania – struktura walutowa**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- w walucie polskiej	24 185	16 687
- w walutach obcych:	2 336	1 747
a) jednostka/waluta EUR	590	425
w zł	2 336	1 747
<b>Razem</b>	<b>26 521</b>	<b>18 434</b>

Wartość zobowiązań zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług generalnie nie są oprocentowane.

Średni czas spłaty zobowiązań handlowych w 2010 roku wynosił 78 dni.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

**Nota nr 19**  
**Rozliczenia międzyokresowe**

<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- część długoterminowa	7 550	9 213
- część krótkoterminowa	1 720	1 720
<b>Razem</b>	<b>9 270</b>	<b>10 933</b>

Część krótko- i długoterminowa rozliczeń międzyokresowych obejmuje otrzymane przez Makarony Polskie S.A. dotacje na pokrycie kosztów zakupu maszyn i urządzeń. Kwoty dotacji zostały przyznane w 2003, 2006 oraz w 2009 roku.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

### Nota nr 20 Przychody netto ze sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów	119 161	96 931
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	626	971
- z tyt. najmu	12	40
- usługi dystrybucyjne	-	-
- usługi transportowe	340	585
- składowanie, napełnianie, zamykanie	260	113
- pozostałe usługi	14	233
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 231	3 611
Przychody ze sprzedaży towarów	26 951	16 038
<b>Razem</b>	<b>149 969</b>	<b>117 551</b>

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Makarony	102 666	88 290
Dania gotowe, konserwy	28 760	13 702
Dżemy	1 485	4 884
Surowce	15 431	5 968
Pozostałe	1 627	4 707
<b>Razem</b>	<b>149 969</b>	<b>117 551</b>

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.

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Kraj	136 479	105 395
Eksport, w tym:	13 490	12 156
- kraje Unii Europejskiej	11 354	10 910
- pozostałe kraje	2 136	1 246

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

<b>Razem</b>	<b>149 969</b>	<b>117 551</b>
--------------	----------------	----------------

**Nota nr 21**

**Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów**

<b>Koszty operacyjne według typów kosztów</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Amortyzacja środków trwałych	5 466	5 398
Amortyzacja wartości niematerialnych	65	100
Koszty świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia)	18 537	15 595
Zużycie materiałów i energii	74 079	65 472
Koszty usług obcych, w tym:	17 299	13 663
- usługi transportowe	5 879	4 543
- reklama i marketing	7 058	4 367
- remontowe	676	387
- telekomunikacji	176	183
- doradcze	815	319
- prowizje handlowe	443	422
- pozostałe koszty usług, w tym:	2 252	3 442
a) koszty projektu szkoleniowego	1 015	1 013
Koszty podatków i opłat	1 014	798
Pozostałe koszty, w tym:	2 238	1 555
- reklamy	1 631	1 005
- podróże służbowe	120	101
- ubezpieczenia	226	168
- pozostałe, w tym:	261	281
a) koszty związane z projektem szkoleniowym	191	150
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>118 698</b>	<b>102 581</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji (-)	- 20 366	- 15 043
Koszty ogólnego zarządu (-)	- 6 619	- 6 691
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku (zwiększenie+, zmniejszenie-)	1 187	- 335
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	- 218	- 4
<b>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>92 682</b>	<b>80 508</b>
<b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>29 530</b>	<b>13 463</b>
<b>Ogółem koszt wytworzenia sprzedanych produktów towarów i materiałów</b>	<b>122 212</b>	<b>93 971</b>

W związku z projektami związanymi z ewentualnymi akwizycjami Grupa w 2010 roku poniosła koszty w wysokości 376 tys. zł. (koszty usług doradczych, due diligence, wyceny).

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Koszty wynagrodzeń	15 415	12 944
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 675	2 204
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych, w tym:	447	447
- koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	57	79
- koszty świadczeń emerytalnych-rentowych	36	19
- koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	25	52

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

- inne świadczenia	329	297
<b>Razem</b>	<b>18 537</b>	<b>15 595</b>

Świadczenia pracownicze dzielą się na następujące kategorie:

- świadczenia krótkoterminowe, które obejmują wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, płatne nieobecności i świadczenia niepieniężne. Koszty świadczeń krótkoterminowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na bieżąco w okresie, którego dotyczą. Na koniec okresu sprawozdawczego, pozostała do wypłaty przewidywaną niezdyktowaną wartość krótkoterminowych świadczeń za dany okres obrotowy, Grupa ujmuje jako element biernych międzyokresowych rozliczeń kosztów;
- świadczenia po okresie zatrudnienia – w ramach tego typu świadczeń Grupa oferuje pracownikom odprawy.

Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalnych tworzona jest rezerwa. Rezerwa ta jest okresowo weryfikowana przez niezależnego aktuarusza z zastosowaniem przepisów MSSF.

**Nota nr 22**  
**Koszty sprzedaży**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Amortyzacja	569	213
Zużycie materiałów i energii	657	370
Koszty usług obcych	13 079	10 127
Podatki i opłaty	70	49
Wynagrodzenia	3 319	2 582
Świadczenia pracownicze	654	468
Pozostałe koszty	2 018	1 234
<b>Razem</b>	<b>20 366</b>	<b>15 043</b>

**Nota nr 23**  
**Koszty zarządu**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Amortyzacja	355	543
Zużycie materiałów i energii	227	356
Koszty usług obcych	2656	2 254
Podatki i opłaty	321	438
Wynagrodzenia	2 336	2 330
Świadczenia pracownicze	360	309
Pozostałe koszty	364	461
<b>Razem</b>	<b>6 619</b>	<b>6 691</b>

**Nota nr 24**  
**Pozostałe przychody**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Dotacje państwowe	3 617	2 615
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	86	16
Rozwiązanie innych rezerw i odwrócenie odpisów aktualizujących	159	176
Odszkodowania i reklamacje	80	148
Sprzedaż złomu i odpadów	11	6
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	9	9
Refaktury kosztów	4	-
Zwrot nadpłaty – składki ZUS	4	1
Nadwyżki inwentaryzacyjne	534	52
Zobowiązania leasing	1	9
Ujawnienie środków trwałych	-	122
Pozostałe	77	11
<b>Razem</b>	<b>4 582</b>	<b>3 165</b>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółek, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

**Nota nr 25**  
**Pozostałe koszty**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	21
Darowizny	19	13
Kary i grzywny	106	73
Niedobory w środkach obrotowych	158	25
Poniesione szkody	101	70
Opłaty sądowe i komornicze	8	17
Koszty refakturowane	410	139
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	201	70
Wykup środków trwałych z leasingu	16	17



**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Odpis aktualizujący należności, inne odpisy i rezerwy	322	187
VAT należny od faktur wewnętrznych	-	20
Pozostałe	8	5
<b>Razem</b>	<b>1 349</b>	<b>657</b>

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

**Nota nr 26**  
**Przychody finansowe**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	474	413
- odsetki od depozytów bankowych	26	6
- odsetki od pożyczek	1	-
- odsetki od należności	447	407
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	-	-
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	-
<b>Razem</b>	<b>474</b>	<b>413</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

**Noty nr 27**  
**Koszty finansowe**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 466	1 581
- kredytów bankowych	1 279	1 464
- opłaty i prowizje bankowe	-	38
- koszty factoringu i leasingu	187	79
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	385	452
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	22	141
- gwarancja	256	163

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

- odsetki od zobowiązań	2	8
- odsetki budżetowe	30	3
- koszty dyskonta	30	137
- pozostałe	45	-
<b>Razem</b>	<b>1 851</b>	<b>2 033</b>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

**Nota nr 28**  
**Podatek dochodowy**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Bieżący podatek dochodowy	13	205
Odroczony podatek dochodowy	- 555	331
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:</b>	<b>- 542</b>	<b>536</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	-542	536

**Nota nr 28 c.d.**  
**Odroczony podatek dochodowy**

2010 rok	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2010
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	1 091	566	525
- różnice kursowe	12	14	- 2
- różnica pomiędzy zobowiązaniem z tyt. leasingu a wartością netto środków trwałych	94	82	12
- odsetki naliczone	33	43	- 10
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 230</b>	<b>705</b>	<b>525</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	12	19	7
- składki ZUS	34	57	23
- świadczenia emeryt.-rentowe i pozostałe	80	49	- 31
- koszty usług obcych	14	5	-9
- różnice kursowe	2	1	- 1
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	495	639	144

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

- odpisy aktualizujące	499	491	- 8
- pozostałe	50	48	- 2
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 186</b>	<b>1 309</b>	<b>123</b>
<b>Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>- 1 203</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>- 555</b>

2009 rok	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień na dzień 31.12.2009	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień na dzień 31.12.2008	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2009
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
Różnice przejściowe:			
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	566	274	292
- różnice kursowe	14	55	- 41
- różnica pomiędzy opłatami z tytułu leasingu finansowego a amortyzacją	82	54	28
- odsetki naliczone	43	29	14
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>705</b>	<b>412</b>	<b>293</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	19	89	70
- składki ZUS	57	58	1
- świadczenia emeryt.-rentowe i pozostałe	42	39	- 3
- nieodprowadzone kwoty na ZFŚS	44	43	- 1
- straty podatkowe możliwe do odliczenia	639	727	88
- koszty usług obcych	5	6	1
- aktualizacja wyceny środków trwałych	481	503	22
- różnice kursowe	1	51	50
- rezerwa na urlopy i ekwiwalenty	7	-	- 7
- odpisy na należności	10	-	- 10
- pozostałe	4	9	5
- odsetki od zobowiązań	-	27	27
<b>Odpis aktualizujący z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 204</b>	<b>1 409</b>	<b>- 205</b>
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 309</b>	<b>1 552</b>	<b>243</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>105</b>	<b>143</b>	<b>331</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące

w danym roku obrotowym- obecnie 30%- przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

#### **Nota nr 29**

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

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Zysk/strata netto na jedną akcję	0.34	0,24
Wartość księgowa na jedna akcję w zł.	6.97	6,62

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 170	2 198
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 170	2 198
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	3 250 071	3 250 071
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 2010 i w 2009 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

### **Nota nr 30**

#### **Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty**

Zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH) ustala zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie postanowiło przeznaczyć zysk za 2009 rok na kapitał zapasowy.

Według zapisów w Prospekcie Emisyjnym, zakładano iż począwszy od roku 2008, nie więcej niż 50% zysku po obowiązkowych odpisach będzie przeznaczana na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku zostanie przekazana na kapitał zapasowy i przeznaczona na finansowanie inwestycji.

### **Nota nr 31**

#### **Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej**

##### **Zarząd**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Paweł Nowakowski	Prezes	277	280
Krzysztof Rubak (od 28.01.2008r. do 16.06.2009r. oraz od 20.07.2009r.)	Wiceprezes	222	242
Marek Feruś (od 20.07.2009r.)	Wiceprezes	209	75
Cezary Gołowski (od 10.02.2009r. do 16.06.2009r.)	Wiceprezes	-	47
<b>Razem</b>		<b>708</b>	<b>644</b>

##### **Rada Nadzorcza**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2009</b>
Zenon Daniłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	58	37
Grzegorz Słomkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	47	30
Zdzisław Sawicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej- do 21.06.2010r.	26	23
Urszula Rogóż-Bury	Sekretarz Rady Nadzorczej	37	25
Marek Jutkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej- od 21.06.2010r.	20	-
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej- od 21.06.2010r.	11	-
Dariusz Bliźniak	Członek Rady Nadzorczej- do 21.06.2010r.	13	20
Piotr Łukasiuk	Członek Rady Nadzorczej- do 12.06.2009r.	-	12
<b>Razem</b>		<b>212</b>	<b>71</b>

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. nie pobierali wynagrodzeń w spółce zależnej.

**Nota nr 32**  
**Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi**

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	1 405	2 022	5 726	978

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.:	287	2 790	1 357	150
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	287	2 790	1 357	150

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Jednostka zależna- Stoczek Sp. z o.o..	5 742	1 543	1 800	1 346

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009
Jednostka zależna Stoczek Sp. z o.o.	1 357	150	287	2 790
- od/do Makarony Polskie S.A.	1 357	150	287	2 790

**Nota nr 33**  
**Istotne wydarzenie po dacie bilansowej**

- ✓ 14 lutego 2011 roku Stoczek Sp. z o.o. zawarła umowę z Agencją Rynku Rolnego. Jej przedmiotem są dostawy artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych, w ramach programu "Dostarczanie żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011". Stoczek Sp. z o.o. dostarczać będzie dania gotowe w postaci kaszy z gulaszem do wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego magazynów Federacji Polskich Banków Żywności oraz Caritas Polska oraz makaronu z gulaszem do wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego magazynów Caritas Polska. Kontrakt realizowany będzie w terminie do 31 grudnia 2011 roku. Wartość netto umowy wynosi 15 975 tys. zł. Zapłatę za dostawy artykułów spożywczych w ramach kontraktu stanowi ziarno jęczmienia zlokalizowane w magazynach interwencyjnych.
- ✓ Dania 14 lutego 2011 roku Zarząd Stoczek Sp. z o.o. poinformował o zawarciu przez tę spółkę, umowy z Pamapol S.A. Umowa została zawarta w ramach poddostaw do kontraktu zawartego przez Stoczek Sp. z o.o. z Agencją Rynku Rolnego, w ramach programu

"Dostarczanie żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011". Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Pamapol S.A., na rzecz Stoczek Sp. z o.o., bezpośrednio do magazynów Federacji Polskich Banków Żywności oraz Caritas Polska, dań gotowych w postaci kaszy z gulaszem. Kontrakt realizowany będzie w terminie od 1 marca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Łączna wartość świadczeń w ramach kontraktu wyniesie 18 082 tys. zł.

- ✓ W dniu 15 lutego 2011 roku wpłynęła do Spółki Makarony Polskie podpisana w trybie korespondencyjnym umowa z Agencją Rynku Rolnego (ARR) na dostarczenie artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych, w ramach programu "Dostarczanie żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011". Przedmiotem umowy jest dostawa makaronu do magazynów Federacji Polskich Banków Żywności oraz Caritas Polska. Kontrakt realizowany będzie w terminie do 31 grudnia 2011 roku. Wartość netto umowy wynosi 10 747 tys. zł. Zapłatę za dostawy artykułów spożywczych w ramach kontraktu stanowi ziarno jęczmienia zlokalizowane w magazynach interwencyjnych.
- ✓ W dniu 17 lutego 2011 roku Spółka zawarła umowę z firmą Alfred C. Toepfer International Poland na sprzedaż ziarna jęczmienia otrzymanego jako zapłatę za dostawy makaronu do organizacji charytatywnych, w ramach kontraktu zawartego pomiędzy Spółką i Agencją Rynku Rolnego. Łączna wartość kontraktu wynosi 15 820 tys. zł netto. Kontrakt realizowany będzie w terminie do 31 sierpnia 2011 roku.
- ✓ W dniu 25 lutego 2011 roku Spółka nabyła od Gardenau Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą m.in. składniki majątku trwałego i prawa do znaku towarowego Tencynek, pod którym produkowane są syropy owocowe, dżemy i przetwory warzywne.
- ✓ W dniu 1 marca 2011 roku do Spółki Makarony Polskie wpłynęła informacja od Stoczek Sp. z o.o. o zawarciu przez tę spółkę umowy z TDM Arrtrans S.A. z siedzibą w Łodzi. Przedmiotem kontraktu jest produkcja i dostawy krupniku o łącznej wartości 10 831 tys. zł. Kontrakt realizowany będzie w terminie do 31 grudnia 2011 roku.
- ✓ W dniu 14 marca 2011 roku Zarząd Makarony Polskie S.A. zaprezentował prognozy finansowe Grupy na 2011 rok.

#### **Nota nr 34**

##### **Pozycje pozabilansowe**

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>32 147</b>	<b>44 949</b>
1.1. Od jednostek powiązanych z tytułu:	16 756	36 295
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	13 596	16 925
- zabezpieczenia na majątku	3 200	19 370
1.2. Od pozostałych jednostek z tytułu:	15 151	8 654
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	15 346	8 649
- weksli	5	5
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>28 146</b>	<b>36 295</b>

**Grupa Makarony Polskie**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	28 146	36 295
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	13 596	16 925
- zabezpieczeń na majątku	14 550	19 370
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	-	-
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	-	-
<b>3. Inne z tytułu:</b>	<b>131 191</b>	<b>99 917</b>
- zobowiązań wekslowych	55 159	61 088
- zabezpieczeń na majątku	76 032	37 704
- pozostałe – cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym	-	1 125
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>- 127 191</b>	<b>- 91 263</b>

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach, bez wyłączeń pomiędzy spółkami powiązanymi.



## **Nota nr 35**

### **Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego**

#### Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostki (Grupa) prowadzą działalność; złoty polski (zł) jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej, spółki zależnej, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. zł).

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

#### Nadrzędne zasady rachunkowości

Grupa stosuje w sposób ciągły zasady zapewniające rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności.

Zasada ciągłości – polegająca na stosowaniu w sposób ciągły przyjętych zasad rachunkowości, między innymi jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów, w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych, pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych; dla poszczególnych okresów obrachunkowych bilans otwarcia jest równy bilansowi zamknięcia poprzedniego okresu.

Zasada kontynuacji – polegająca na przyjęciu założenia przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, chyba że jest to niezgodne ze stanem faktycznym lub prawnym.

Zasada memoriału – polegająca na zaliczaniu do danego okresu wszystkich osiągniętych w nim przychodów oraz związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Zasada ostrożnej wyceny – polegająca na ujmowaniu w wyniku, bez względu na jego wysokość, wszelkich zmniejszeń wartości użytkowej składników majątkowych, korekt spowodowanych trwałymi zmianami cen, ujmowanie wyłącznie niewątpliwych pozostałych przychodów i zysków nadzwyczajnych oraz wszystkich poniesionych pozostałych kosztów i strat nadzwyczajnych.

Grupa stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

#### Obowiązki sprawozdawcze wynikające ze struktury organizacyjnej

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka dominująca oraz jednostki zależne nie posiadają oddziałów samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe i nie sporządzają sprawozdań łącznych.

#### Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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. Grupa działa w następujących segmentach sprawozdawczych: makarony, dania gotowe i konserwy, dżemy, surowce i pozostałe..

Ze względu na geograficzny podział działalności, Grupa Makarony Polskie nie wyróżnia praktycznie innych segmentów poza sprzedażą krajową. Wielkość sprzedaży eksportowej jest nieistotna dla osiąganych przez Grupę przychodów. Grupa działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny.

#### Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechaną stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Od momentu zaliczenia aktywów przeznaczonych do sprzedaży dana spółka zaprzestaje dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

#### Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostki zamierzają wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostek. Ujmowane są według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione

wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika do stanu zdatnego do użytkowania (rozbudowa i/lub budowa, modernizacja, koszty finansowania zewnętrznego). Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich ponoszenia. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Amortyzacja rozpoczyna się gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, natomiast amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub gdy zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Środki trwałe o wartości poniżej 3 500 zł są umarzone jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania, z wyjątkiem grupy aktywów o jednostkowej wartości poniżej 3 500 zł, które są umarzone w okresie ich ekonomicznego użytkowania, jeżeli jest to istotne.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź środków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej,

- nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu w okresie 5 lat lub w okresie wynikającym z decyzji organów nadających te prawa,
- środki transportu,
- maszyny i urządzenia,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

#### Środki trwałe w budowie

Za środki trwałe w budowie uznaje się środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego i wycenia się je w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

#### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują aktywa Grupy Kapitałowej, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne, które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- prawa majątkowe (w tym licencje, programy komputerowe, koncesje, autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne),
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how,
- wartość firmy,
- koszty zakończonych prac rozwojowych, których wynik zostanie wykorzystany do produkcji nowych lub ulepszonych produktów lub technologii.

Wartości niematerialne i prawne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia (koszty zakończonych prac rozwojowych). Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym

zakresie, nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenia są ujmowane w kosztach danego okresu.

Tak określoną wartość wykazuje się w sprawozdaniu finansowym w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w wartości netto tj. po pomniejszeniu o skumulowane odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych odbywa się według stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

#### Wartość firmy

Wartość firmy wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz nie podlega późniejszej korekcie.

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wykazana na dzień przejścia na raportowanie wg MSSF ujemna wartość firmy została odpisana w całości w niepodzielony wynik lat ubiegłych.

#### Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów. Ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywu, którego dotyczą i wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: cenie sprzedaży netto pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w proporcji do wartości órodków wypracowujących środki pieniężne.

Dokonane odpisy aktualizujące ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem kwot uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych obniżeń.

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o nie spłacone kredyty w rachunkach bieżących.

#### Zapasy

Zapasy to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcji lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe, półfabrykaty oraz produkcję w toku.

Zapasy materiałów oraz towarów są wyceniane na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o oszacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku (rabaty i upusty, koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży).

Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia z zastosowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto, jednostka dokonuje odpisów aktualizacyjnych, które korygują koszt własny sprzedaży.

Rozchód materiałów z magazynu odbywa się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metoda fifo.

#### Należności

Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

- długoterminowe - gdy termin spłaty jest dłuższy niż rok licząc od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe - gdy spłata ma nastąpić w okresie nie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej tj. według kwot pierwotnie zafakturowanych, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków sprzedaży. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar pozostałych kosztów bądź finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Rozrachunki wyrażone w walutach obcych w ciągu okresu sprawozdawczego są wyceniane wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP, obowiązującego w dniu przeprowadzenia transakcji, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym spółkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i są wyceniane po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### Pożyczki

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Do pożyczek zalicza się pożyczki udzielone jednostkom nie podlegającym konsolidacji oraz transakcje na bonach skarbowych typu "buy sell back". Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny

aktywów finansowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w przychodach lub kosztach finansowych.

#### Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są na dzień ujęcia początkowego według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji. W przypadku gdy dostawa papieru wartościowego następuje po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych.

Na dzień bilansowy inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej. Gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży papierów wartościowych lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

Inwestycje krótkoterminowe, które mają być utrzymywane do upływu terminu zapadalności (np. obligacje, bony dłużne) są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się dyskonto lub premię uzyskaną przy nabyciu inwestycji i rozliczaną przez okres utrzymywania jej do upływu terminu zapadalności.

#### Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Grupa aktywuje i dokonuje rozliczenia w czasie poniesionych wydatków, bądź zużycia składników majątkowych, które dotyczą okresów następujących po miesiącu, w którym je poniesiono.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Grupa zalicza się m. in:

- koszty i opłaty odnoszące się do konkretnych okresów (podatki, opłaty, ubezpieczenia, prenumeraty, usługi leasingowe),
- opłacane z góry koszty reklamy publicznej w mediach,
- rozliczane w czasie koszty finansowe (pobrane z góry odsetki lub prowizje bankowe, wydatki związane z nabywaniem udziałów i koszty połączeń do chwili rozliczenia inwestycji).



### Kapitały własne

Kapitały własne są tworzone i wykazywane zgodnie z przepisami prawa oraz statutami/umowami spółek grupy kapitałowej.

Na kapitały własne Grupy składają się:

- kapitał podstawowy Spółki dominującej, wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego,
- kapitał zapasowy (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał zapasowy tworzony ustawowo – do wysokości 1/3 kapitału akcyjnego, kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem pochodzący z podziału zysku oraz z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych,
- zyski/straty zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk lub strata netto.

Koszty emisji akcji poniesione przy założeniu Spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Jeżeli w danym roku obrotowym lub przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za ten rok, stwierdzono popełnienie w poprzednich latach obrotowych błędu podstawowego, w następstwie którego nie można uznać sprawozdań za ten rok lub lata poprzednie za rzetelnie i jasno przedstawiające sytuację finansową i majątkową jednostki, to kwotę korekty błędu odnosi się na kapitał własny w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych”.

W przypadku zmian zasad rachunkowości, które w istotny sposób wpływają na wyniki lat ubiegłych a skutki tych zmian można wiarygodnie określić, powstałą na skutek przekształcenia sprawozdań za lata ubiegłe różnicę odnosi się na „zysk (stratę) z lat ubiegłych”.

### Kredyty i pożyczki oprocentowane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

#### Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu, natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i są wyceniane po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Do pozycji rozliczeń międzyokresowych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

#### Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego świadczenia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Grupa w szczególności tworzy rezerwy na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z operacji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, w szczególności na odprawy emerytalne i rentowe,
- niewykorzystane urlopy.

#### Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Grupę jest uprawniona do świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia. Płatnikiem przyszłych świadczeń emerytalnych jest zarówno

Grupa jak i odrębne fundusze emerytalne. W przypadku programu emerytalnego realizowanego przez fundusz emerytalny zobowiązanie Grupy ogranicza się do wpłaty ustalonych składek.

W przypadku programu świadczeń emerytalnych realizowanego przez Grupę na rzecz jej pracowników, Grupa jest zobowiązana do świadczenia ściśle określonych, przyszłych świadczeń emerytalnych w postaci odprawy emerytalnej lub rentowej.

Świadczenia związane z uiszczeniem określonych składek, które na rzecz pracowników przekazywane są do funduszy emerytalnych obciążają koszty działalności podstawowej w okresie sprawozdawczym, którego dotyczą. Różnica między zarachowanymi kosztami z tytułu świadczeń a wartością przekazanych składek do funduszy emerytalnych w danym okresie sprawozdawczym została ujęta w bilansie jako należności lub zobowiązania.

Grupa stosuje wycenę aktuarialną (w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego doradcę aktuarialnego) w celu ustalenia wartości bieżącej przyszłych zobowiązań oraz związanymi z nimi kosztów bieżącego okresu. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych z uwzględnieniem wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a w szczególności MSR 19.

Rezerwy wyceniane są w oparciu o wartość bieżącą przyszłych zobowiązań jednostek z tytułu świadczeń pracowniczych.

Podstawą wyceny są uregulowania wewnętrzne Grupy, a w szczególności Regulamin Wynagradzania oraz odpowiednie przepisy prawa.

#### Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach Grupy na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Środki trwałe używane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

#### Sprzedaż towarów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi.

#### Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez oszacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

#### Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Podstawa opodatkowania różni się od zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą uwzględnione w rozliczeniu podatkowym. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o przepisy i stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej podatek dochodowy jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, ulgi i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych, jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

### **Nota nr 36**

#### **Status zatwierdzenia Standardów w UE**

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2010 roku efektywne są następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych,
- 2) Zmiany do MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe,
- 3) Zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena,
- 4) Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych,
- 5) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: Zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży,
- 6) po części: Zmiany (ulepszenia) do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009,
- 7) KIMSF 12 Umowy koncesyjne,
- 8) KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości
- 9) KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą,
- 10) KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom,
- 11) KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów.

Za wyjątkiem zmian do MSSF 3, zastosowanie zmienionych standardów i nowych interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy gdyż większość z nich nie ma zastosowania do ich działalności.

#### MSSF 3

Zaktualizowany standard MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych rozszerzył definicję przedsięwzięcia (business) oraz zawiera m.in. następujące zmiany:

- wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia;
- późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów;
- koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszt za dany okres;
- przejmujący może wycenić udziały niekontrolujące według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, lub według wartości odpowiadającej ich procentowemu udziałowi w wartości godziwej identyfikowanych aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej; wybór metody wyceny może być dokonany indywidualnie dla każdej transakcji.

Zmiany do MSSF 3 nie były stosowane przez Grupę dla połączeń jednostek gospodarczych mających miejsce przed datą pierwszego zastosowania tego standardu. W związku z tym zaktualizowany standard nie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy w zakresie połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed 1 stycznia 2010 r.

Marek Feruś  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Rubak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nowakowski  
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 21 marca 2011 roku