



MAKARONY POLSKIE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

RZESZÓW, DNIA 17 MARCA 2014 ROKU



Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE – MAKARONY POLSKIE SA	13
3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	16
5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA.....	17
6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	18
7. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	19
NOTA NR 1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	19
NOTA NR 2 PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	20
NOTA NR 3 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA GEOGRAFICZNA.	21
NOTA NR 4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH ORAZ KOSZTY AMORTYZACJI.....	23
NOTA NR 5 KOSZTY SPRZEDAŻY	24
NOTA NR 6 KOSZTY ZARZĄDU.....	25
NOTA NR 7 POZOSTAŁE PRZYCHODY.....	25
NOTA NR 8 POZOSTAŁE KOSZTY	26
NOTA NR 9 PRZYCHODY FINANSOWE	27
NOTY NR 10 KOSZTY FINANSOWE.....	27
NOTA NR 11 PODATEK DOCHODOWY	28
NOTA NR 12 ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	29
NOTA NR 13 DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	30
NOTA NR 14 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31
NOTA NR 15 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	33
NOTA NR 16 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
NOTA NR 17 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	34
NOTA NR 18 ZAPASY	35
NOTA NR 19 NALEŻNOŚCI	36
NOTA NR 20 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH	38
NOTA NR 21 UDZIELONE POŻYCZKI.....	38
NOTA NR 22 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
NOTA NR 23 POZOSTAŁE AKTYWA	39



Makarony Polskie SA
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

NOTA NR 24 KAPITAŁ PODSTAWOWY	40
NOTA NR 25 POZOSTAŁE KAPITAŁY	41
NOTA NR 26 WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	41
NOTA NR 27 INFORMACJA O KREDYTACH ORAZ UZYSKANYCH GWARANCJACH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU.	41
NOTA NR 28 GWARANCJE POZYSKANE	46
NOTA NR 29 REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	47
NOTA NR 30 DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	48
NOTA NR 31 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	48
NOTA NR 32 PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	49
NOTA NR 33 POZYCJE POZABILANSOWE	50
NOTA NR 34 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	50
NOTA NR 35 INNE POZYCJE DOTYCZĄCE AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, PRZYCHODÓW, KOSZTÓW I ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES	51
NOTA NR 36 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	51
NOTA NR 37 ISTOTNE WYDARZENIE PO DACIE BILANSOWEJ W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	52
NOTA NR 39 ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	52
NOTA NR 40 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	64
NOTA NR 41 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	66
NOTA NR 42 INSTRUMENTY FINANSOWE.....	67
NOTA NR 43 ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	68
NOTA NR 44 STAN ZATRUDNIENIA W SPÓŁCE MAKARONY POLSKIE.....	68
NOTA NR 45 WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	68

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI MAKARONY POLSKIE

Spółka **Makarony Polskie SA** z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15 została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lipca 2004 roku pod nr 0000212001. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Obok centrali i Zakładu Produkcyjnego, które zlokalizowane są w Rzeszowie, Spółka posiada Zakład Produkcyjny w Częstochowie i Zakład Produkcyjny w Płocku (obecnie nie prowadzi działalności produkcyjnej).

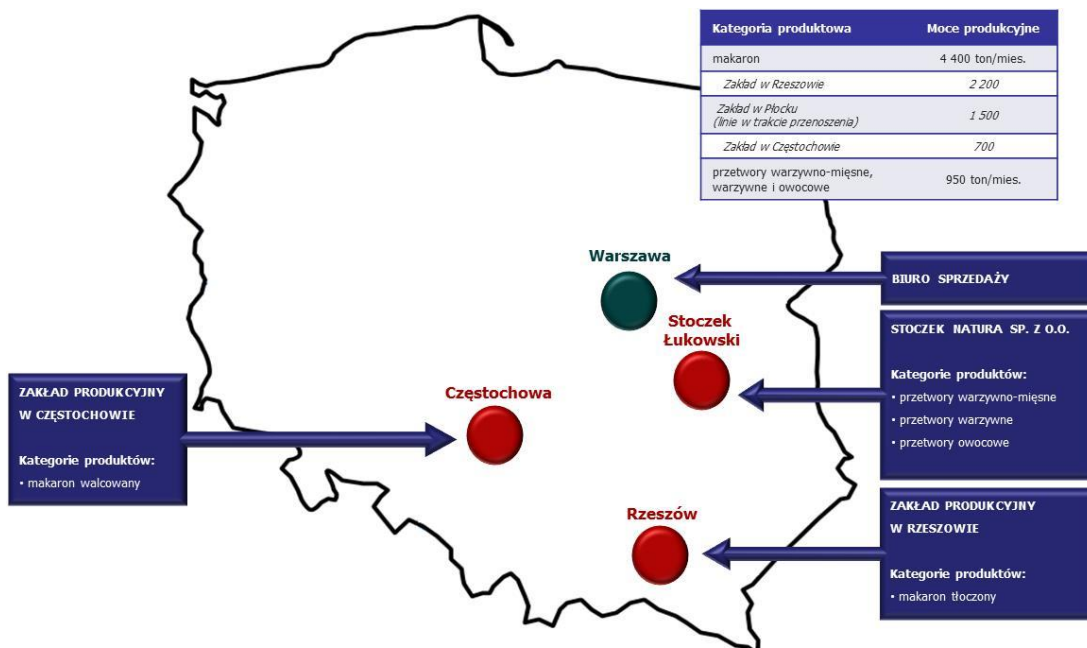
Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA w dniu 31 grudnia 2013 roku:

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

Struktura kapitału zakładowego Makarony Polskie SA:

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

Aktualna organizacja Spółki przedstawia się następująco





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

Pod marką SORENTI produkowane są również sosy do makaronów.

W ramach spółki zależnej Stoczek wytwarzane są dania gotowe, konserwy mięsne, dżemy i powidła.

W dniu 25 lutego 2011 roku Grupa Makarony Polskie zakupiła od spółki Gardenau składniki aktywów trwałych oraz obrotowych, służące do produkcji i dystrybucji przetworów owocowo-warzywnych pod marką Tenczynek, a mianowicie:

- środki trwałe – maszyny i urządzenia wchodzące w skład linii technologicznych do produkcji syropów owocowych, sałatek i dżemów;
- wartości niematerialne i prawne związane z marką Tenczynek, tj. znaki towarowe, wzory przemysłowe oraz receptury wyrobów;
- zapasy wybranych produktów.

Dzięki tej transakcji oferta handlowa Spółki Makarony Polskie SA powiększyła się o produkty pod marką Tenczynek - syropy, sałatki i marynaty, przetwory warzywne oraz dżemy i marmolady.

1.2. DANE ORGANIZACYJNE

Makarony Polskie SA

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

Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS 0000212001,

Kapitał zakładowy: 27 750 213 zł,

Regon: 691674708,

NIP: 813-32-78-856.

www.makarony.pl.

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 roku w Spółce Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

Makarony Polskie SA – 207 pracowników.

Skład Zarządu

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



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

ZARZĄD	Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu za			
	2013 rok		III kwartał 2013 roku	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski	140 000	420 000	140 000	420 000

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

Rada Nadzorcza

W dniu 31 grudnia 2013 roku oraz w dniu publikacji sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Grzegorz Słomkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Jankowski – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Rocki - Członek Rady Nadzorczej,

Wiesław Wasilewski-Członek Rady Nadzorczej

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie SA 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			
	2013 rok		III kwartał 2013 roku	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Grzegorz Słomkowski*	1 183 040	3 549 120	1 183 040	3 549 120
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Tomasz Jankowski**	0	0	0	0

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

** Pan Tomasz Jankowski jest Członkiem Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA od dnia 25 czerwca 2013 roku.

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



Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie SA

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 27 750 213 zł i był podzielony na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Wielkość kapitału zakładowego nie zmieniła się do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.

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 SA	2 000 000	21.62%	2 000 000	21.62%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy	1 183 040	12.79%	1 183 040	12.79%
PKO OFE	924 470	9.99%	924 470	9.99%
T.G. BEWA Sp. z o.o.	900 000	9.72%	900 000	9.72%
Pozostali akcjonariusze	4 242 561	45.88%	4 242 561	45.88%
RAZEM	9 250 071	100.00%	9 250 071	100.00%

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

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

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



W dniu 16 stycznia 2014 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia Pana Marka Jutkiewicza oraz spółki T.G. BEWA Sp. z o.o. dot. zmian stanu posiadania akcji spółki Makarony Polskie SA:

- T. G. „Bewa” Sp. z o.o. poinformowała, iż w wyniku nabycia w dniu 2 stycznia 2014 roku akcji spółki Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie przekroczyła próg 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Jednocześnie T. G. „Bewa” Sp. z o.o. poinformowała, że:

- 1) do dnia 2 stycznia 2014 roku nie posiadała żadnych akcji Makarony Polskie S.A.
- 2) aktualnie posiada 900.000 akcji Makarony Polskie S.A. stanowiących 9.72% kapitału zakładowego Spółki oraz 900.000 głosów z tych akcji stanowiących 9.72% ogólnej liczby głosów Spółki;
- 3) podmioty zależne od T. G. „Bewa” Sp. z o.o. nie posiadają akcji Spółki;
- 4) T.G. „BEWA” sp. z o.o. nie zawarła i nie jest stroną umowy z osobą trzecią, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

- Pan Marek Jutkiewicz poinformował, że w wyniku sprzedaży w dniu 2 stycznia 2014r. części posiadanych przez siebie akcji spółki Makarony Polskie S.A. z siedzibą w Rzeszowie zmniejszeniu uległ dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów z akcji posiadanych przez niego wyemitowanych przez spółkę Makarony Polskie SA.

Jednocześnie Pan Marek Jutkiewicz poinformował, że:

- 1) do dnia 2 stycznia 2014 r. tj. do dnia zmiany udziału posiadał 1.238.955 głosów z tych akcji stanowiących 13.39% kapitału zakładowego Spółki oraz 1.238.955 głosów z tych akcji stanowiących 13,39% ogólnej liczby głosów Spółki;
- 2) aktualnie Pan Marek Jutkiewicz posiada 338.955 akcji Makarony Polskie SA stanowiących 3,66% kapitału zakładowego Spółki oraz 338.955 głosów z tych akcji stanowiących 3,66% ogólnej liczby głosów Spółki;
- 3) odnośnie podmiotu zależnego posiadającego akcje Spółki - akcje Makarony Polskie SA posiada spółka T.G. „BEWA” Sp. z o.o. z siedzibą w Piaskach wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000336805, której Pan Marek Jutkiewicz jest większościowym udziałowcem;
- 4) Pan Marek Jutkiewicz nie zawarł i nie jest stroną umowy z osobą trzecią, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%).

Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 17 marca 2014 roku.



Sprawozdanie finansowe Makarony Polskie za 2012 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Makarony Polskie w dnia 25 czerwca 2013 roku.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości, nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

b) Podstawa wyceny

Prezentowane Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów, tj. składników majątku nabytych w ramach transakcji zakupu, Abak Sp. z o.o. oraz gruntów inwestycyjnych.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

d) Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg MSR/ MSSF.

e) Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki Makarony Polskie SA zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Spółka nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie 2013 roku.

W roku 2014 Spółka Makarony Polskie SA skoncentruje swoje działania na następujących kierunkach:

- **Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym**
 - Wzmocnienie pozycji produktów brandowych poprzez strategię koncentracji na kluczowym brandzie „Makarony Polskie” i optymalizację portfela pozostałych marek,
 - Stworzenie planu marketingowego opierającego się o budowę marki parasolowej regularnie powiększającej asortyment dostosowany do aktualnych potrzeb rynkowych, co buduje kompletną ofertę w ramach jednego rynku,
 - Doskonalenie mechanizmów i przyspieszenie trwających procesów regionalizacji marek w segmencie przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych, co zoptymalizuje koszty dystrybucji produktów i radykalnie zwiększy dystrybucję ważoną,
 - Optymalizacja i poprawa efektywności struktur sprzedaży.

- **Rozwój eksportu**
 - Kontynuacja procesu globalizacji firmy poprzez zwiększenie ilości partnerów na rynkach docelowych, rozszerzenie współpracy poprzez oferowanie zarówno produktów markowych, jak i private label,
 - Wzrost geograficznej dywersyfikacji odbiorców: Niemcy, Chiny, Wielka Brytania, kraje skandynawskie, kraje Beneluksu, Rosja, Ukraina, Czechy, Wietnam,
 - Otwarcie się na nowe rynki zbytu poprzez rozwój działalności R&D m.in. w zakresie śledzenia światowych trendów i ich adaptacja oraz zwiększanie elastyczności produkcyjnej.

- **Rozwój kanału sprzedaży B2B, HORECA i Instytucji**
 - Rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych i owocowych dostosowanych do oczekiwań klientów tego kanału,
 - Nawiązanie relacji kooperacyjnych, indywidualizowanie oferty i poprzez to zwiększenie konkurencyjności,
 - Wykorzystanie potencjału produkcyjnego Spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. w zakresie usługowego konfekcjonowania produktów.

– **Budowanie przewagi technologicznej i produkcyjnej poprzez inwestycje w innowacje i automatyzacje**

- Rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej (m.in. z kwasami omega, z błonnikiem) oraz dedykowanej do konkretnie nazwanych grup docelowych np. dzieci i seniorzy,
- Dostosowanie się do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne i produkty pakowane w atmosferze modyfikowanej,
- Instalacja nowoczesnych linii do produkcji i pakowania makaronu w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie pozwalających na wdrażanie innowacji organizacyjnych i produktowych.

W ocenie Zarządu obecna sytuacja finansowa Spółki pozwala na realizację przedstawionych powyżej kierunków rozwoju i nie stwarza zagrożeń w kontynuacji działalności Spółki.

f) Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności.

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

g) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później).

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie- w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później).

MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziału w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później).

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie- w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później).

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie- w UE mający zastosowanie najpóźniej

dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później).

Zmiany do MSSF 1– Znacząca hiperinflacja usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później).

Zmiany do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych"- Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później).

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – klasyfikacja i wycena (ma zastosowanie rocznych od 1 stycznia 2015 roku lub później).

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Według szacunków Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

h) Niepewność szacunków

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

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,



- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione).
- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości marki Abak. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2013 roku.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za rok 2013



2. WYBRANE DANE FINANSOWE – MAKARONY POLSKIE SA

Wybrane dane finansowe	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2013 roku (w tys. EURO)	31 grudnia 2012 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	127 987	130 603	30 393	31 293
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 684	1 094	875	262
Zysk (strata) brutto	1 871	3 870	444	927
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 899	4 914	451	1 177
EBIT	3 684	1 094	875	262
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	6 792	4 572	1 613	1 095
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 4 236	4 921	-1 006	1 179
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 130	2 376	-1 456	569
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 383	-7 056	2 466	-1 691
Przepływy pieniężne netto, razem	17	241	4	58
Aktywa razem	115 959	112 953	27 961	27 629
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 951	54 769	13 491	13 397
Zobowiązania długoterminowe	25 479	11 468	6 143	2 805
Zobowiązania krótkoterminowe	30 472	43 301	7 348	10 592
Kapitał własny	60 008	58 184	14 470	14 232
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	6 691	6 788
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0.21	0.53	0.05	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	6.49	6,29	1.56	1.54

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

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

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2013r. 1 EUR= 4,1472 zł; 31 grudnia 2012r. 1 EUR= 4,0882 zł),
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2013 roku = 4,2110zł oraz na koniec każdego miesiąca 2012 roku = 4,1736 zł

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., nr33,poz.259).



3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	Nota	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży	1,2,3	127 987	130 603
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		100 936	100 717
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		27 051	29 886
Koszt własny	2,4	102 063	108 130
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		78 334	80 915
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		23 729	27 215
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		25 924	22 473
Koszty sprzedaży	5	18 464	17 928
Koszty ogólnego zarządu	6	3 662	4 130
Pozostałe przychody	7	804	1 074
Pozostałe koszty	8	918	395
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		3 684	1094
Przychody finansowe	9	721	4 964
Koszty finansowe	10	2 534	2 188
Zysk brutto		1 871	3 870
Podatek dochodowy- część bieżąca	11	-	-
Podatek dochodowy- część odroczone	12	-28	-1 044
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 899	4 914
W tym przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 899	4 914
Udziały niekontrolujące		-	-
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	13	0.21	0.53
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych		0.21	0.53
Inne całkowite dochody/straty netto		-	-
Całkowite dochody netto ogółem		1 899	4 914
Całkowite dochody netto przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 899	4 914
Udziały niekontrolujące		-	-



3.2 Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto- zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

ZA OKRES	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Całkowite dochody netto	1899	4 914
Zysk/ strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	- 75	-
Całkowite dochody netto ogółem	1 824	4 914



4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
AKTYWA TRWAŁE		75 631	78 792
Rzeczowe aktywa trwałe	14	48 592	51 641
Nieruchomości inwestycyjne	15	642	642
Wartość firmy			
Inne wartości niematerialne	16	5 641	5 842
Długoterminowe aktywa finansowe	17	20 578	20 654
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	24	
Pozostałe aktywa- długoterminowe	23	154	13
AKTYWA OBROTOWE		40 328	34 161
Zapasy	18	12 476	11 094
Należności krótkoterminowe	19	20 585	21 777
Należności z tytułu podatku dochodowego	20		
Udzielone pożyczki	21	6 208	110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	827	810
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	23	232	370
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW		115 959	112 953
PASYWA	Nota	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
KAPITAŁ WŁASNY		60 008	58 184
Kapitał podstawowy	24	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	25	30 359	25 520
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	26		
Zysk/strata netto	13	1 899	4 914
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		25 479	11 468
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12		4
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	27	16 656	1 860
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	29	214	281
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	32	8 594	9 249
Długoterminowe zobowiązania finansowe	30	16	74
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		30 472	43 301
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	27	10 996	13 102
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30	139	690
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31	18 731	28 940
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	32	559	523
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	29	47	46
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	29	-	-
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		55 951	54 769
SUMA PASYWÓW		115 959	112 953



5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA

ZA OKRES	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 871	3 870
Korekty o pozycje:	-6 107	1 052
Amortyzacja	3 108	3 478
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		16
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 484	1 751
Przychody z tytułu dywidend		- 3700
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-101	-207
Zmiana stanu rezerw	- 65	-268
Zmiana stanu zapasów	-892	-2 474
Zmiana stanu należności	1191	10 508
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	-10 832	-8 635
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych		906
Inne korekty		-324
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	- 4 236	4 921
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	211	431
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	80	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-463	-1 815
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		
Wpływy z tytułu odsetek	4	10
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	110	50
Udzielone pożyczki	- 6 072	-
Inne		3 700
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-6 130	2 376
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	27 652	888
Splata kredytów i pożyczek	-14 962	-5 158
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 685	-1025
Zapłacone odsetki	-1 622	-1761
Inne wpływy finansowe	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	10 383	- 7 056
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	17	241
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	810	585
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		-16
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	827	810



6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata	Razem
				z lat ubiegłych	
Stan na 1 stycznia 2013 roku	27 750	25 520	-	4 914	58 184
Podział zysku/pokrycie straty	-	4 914	-	-4 914	-
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		-75			-75
Wynik netto w 2013 roku	-	-	1 899	-	1 899
Stan na 31 grudnia 2013 roku	27 750	30 359	1 899	0	60 008

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata	Razem
				z lat ubiegłych	
Stan na 1 stycznia 2012 roku	27 750	34 048	-	-8 528	53 270
Podział zysku/pokrycie straty	-	-8 528	-	8 528	-
Wynik netto w 2012 roku	-	-	4 914	-	4 914
Stan na 31 grudnia 2012 roku	27 750	25 520	4 914	0	58 184



7. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów

NOTA NR 1

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	98 940	98 064
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	1 996	2 653
- z tyt. najmu	742	615
- usługi dystrybucyjne	1 176	1 931
- usługi transportowe		
- produkcja usługowa		
- pozostałe usługi	78	107
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 063	1 361
Przychody ze sprzedaży towarów	23 988	28 525
Razem	127 987	130 603

Spółka Makarony Polskie wyróżnia grupy produktowe wykazane w tabeli poniżej

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Makarony	101 361	101 229
Przetwory mięsno-warzywne	10 178	6 142
Przetwory warzywne	2 912	2 822
Przetwory owocowe	8 541	16 330
Pozostałe	4 995	4 080
Razem	127 987	130 603



NOTA NR 2

PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Makarony	Przetwory mięśno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	101 361	10 178	2 912	8 541	4 995	127 987
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	101 361	10 178	2 912	8 541	4 995	127 987
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	78 178	9 712	2 836	8 311	3 026	102 063
Zyski lub straty segmentów	23 183	466	76	230	1 969	25 924
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-18 464
Koszty zarządu	-	-	-	-	-	- 3 662
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	804
Inne koszty	-	-	-	-	-	-918
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	721
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-2 534
Eliminacja zysku straty między segmentami	-	-	-	-	-	-
Pozostały zysk lub strata	-	-	-	-	-	-
Kwoty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	1871

Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Makarony	Przetwory mięśno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	101 229	6 142	2 822	16 330	4 080	130 603
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	101 229	6 142	2 822	16 330	4 080	130 603
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	81 929	6041	2 774	16 107	1 279	108 130
Zyski lub straty segmentów	19 300	101	48	223	2 801	22 473
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-17 928
Koszty zarządu	-	-	-	-	-	-4 130
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	1 074
Inne koszty	-	-	-	-	-	-395
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	4 964
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-2 188
Eliminacja zysku straty między segmentami	-	-	-	-	-	-
Pozostały zysk lub strata	-	-	-	-	-	-
Kwoty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	3 870



Spółka 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. Spółka działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny.

NOTA NR 3

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA GEOGRAFICZNA

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Kraj	120 186	113 239
Eksport, w tym:	7 801	17 364
- kraje Unii Europejskiej	6 483	15 740
- pozostałe kraje	1 318	1 624
Razem	127 987	130 603

Rynki zbytu Spółki można podzielić na rynek krajowy (obejmujący handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (bez sprzedaży przez pośredników krajowych). W 2013 roku wartość sprzedaży wyniosła 120,2 mln zł na rynku krajowym i 7,8 mln zł w eksporcie. W 2012 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 113,2 mln zł i 17,4 mln zł (w tej wielkości eksport był realizowany głównie za pośrednictwem sieci handlowych).

RYNEK KRAJOWY:

Na rynku krajowym Spółka Makarony Polskie realizuje sprzedaż poprzez następujące kanały dystrybucji:

- **Handel nowoczesny**

Handel nowoczesny jest największym pod względem sprzedaży kanałem dystrybucji Spółki, obejmującym dostawy do ponad 30 największych sieci handlowych i zagranicznych działających na rynku polskim. Sprzedaż w kanale dystrybucji handlu nowoczesnego w 2013 roku wyniosła ok. 75,5 mln zł i była wyższa o 4,7 mln zł (tj. 7%) w stosunku do roku 2012.

Spółka sprzedaje produkty zarówno w segmencie artykułów markowych, jak i private label. Do wzrostu udziału produktów brandowych w handlu nowoczesnym przyczynił się dobry odbiór rynkowy nowej marki Makarony Polskie, rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi klientami i zoptymalizowanie asortymentu u poszczególnych odbiorców, przeprowadzenie licznych akcji in-out, a także poprawa efektywności zarządzania budżetami marketingowymi.

Wzrost udziału produktów niebrandowych w handlu nowoczesnym jest efektem utrzymywania wysokiej jakości i konkurencyjności naszych produktów oraz dużej elastyczności i wiarygodności Spółki jako producenta. Ważnym aspektem było również wejście w nowe segmenty produktowe w odpowiedzi na potrzeby zgłaszane przez naszych klientów, np. makarony razowe i przetwory warzywne - sałatki.

W 2014 roku planujemy kontynuację działań podjętych w roku poprzednim oraz dalsze intensywne prace zmierzające do zwiększania stałego asortymentu naszych produktów u klientów.

▪ **Handel tradycyjny**

Kanał handlu tradycyjnego obejmuje sprzedaż poprzez dystrybutorów z którymi Spółka zawarła umowy w zakresie dystrybucji do punktów detalicznych oraz sprzedaż bezpośrednio do lokalnych sieci handlowych. Sprzedaż w kanale dystrybucji Handel Tradycyjny w 2013 roku wyniosła ok. 20,9 mln zł i była niższa o 3,8 mln zł (tj. -15%) w stosunku do roku 2012.

Rynek makaronów systematycznie rośnie, zakładamy że handel tradycyjny skorzysta z tej wzrostowej tendencji. Planujemy w roku 2014 zwiększyć udziały tradycyjnego kanału sprzedaży poprzez optymalizację i poprawę efektywności sił handlowych, optymalizację portfela marek, wprowadzenie innowacyjnych produktów i zwiększenie dystrybucji numerycznej. Kluczowym działaniem w tym kierunku będzie koncentracja na kluczowym brandzie „Makarony Polskie”, który ma potencjał przejęcia udziałów rynkowych od licznych i rozdrobnionych producentów lokalnych oraz ulokowania się na półce tuż za liderem kategorii.

▪ **B2B i Instytucje**

Sprzedaż w kanale dystrybucji B2B i instytucje w 2013 roku wyniosła ok. 26,6 mln zł i była wyższa o 8,2 mln zł (tj. 45%) w stosunku do roku 2012.

W ramach dostaw dla instytucji realizowane były kontrakty: na dostawę dzemów dla Agencji Rynku Rolnego oraz dostawę dań gotowych dla Agencji Rezerw Materiałowych.

W ramach kanału B2B Spółka rozwija sprzedaż makaronów i półproduktów - nadzienia słodkie, farsze słone - dla przemysłu piekarniczego i cukierniczego. Nasze nadzienia z powodzeniem funkcjonują już na rynku, a firma wciąż pracuje nad pozyskaniem nowych perspektywicznych odbiorców. Prowadzone są działania mające na celu rozwój, indywidualizowanie oferty i zwiększenie naszej konkurencyjności. W perspektywie 2014 roku planujemy również pełniejsze wykorzystanie potencjału produkcyjnego Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w zakresie kooperacji, w tym np. usługowego konfekcjonowania produktów.

RYNEK ZAGRANICZNY:

Sprzedaż eksportowa Spółki w 2013 roku wyniosła ok. 7.8 mln zł (bez sprzedaży przez pośredników krajowych). Był to wynik niższy niż w 2012 roku, ale w większości zrealizowany własnymi siłami handlowymi w przeciwieństwie do roku poprzedniego kiedy to eksport był realizowany głównie



za pośrednictwem wielkich sieci handlowych.

Rok 2013 był rokiem budowania podstaw eksportu produktów markowych, które charakteryzują się wyższą marżowością oraz budują globalny charakter firmy. Spółka Makarony Polskie zintensyfikowała działania na rzecz rozwoju eksportu, szczególnie na takich rynkach jak Niemcy, Chiny, Ukraina i Rosja. Rok 2014 może okazać się trudnym wyzwaniem na rynkach Ukrainy i Rosji ze względu na zmieniającą się sytuację polityczną i ekonomiczną. W związku z tym firma rozwija alternatywną strategię na tych rynkach poprzez wprowadzanie produktów z sektora ekonomicznego.

Na fali sprzyjających trendów rynkowych, polegających na dobrej opinii o polskiej żywności, trendzie na „żywność etniczną” i coraz większego społecznego zaangażowania środowisk polonijnych – planujemy wzrost sprzedaży na rynkach m.in. Wielkiej Brytanii, Skandynawii i krajów Beneluksu.

Spółka Makarony Polskie jest w trakcie realizacji projektu dotowanego ze środków Unii Europejskiej w kwocie ponad 0,5 mln zł na wsparcie działań eksportowych. Dzięki tym środkom Spółka może znacznie obniżyć koszty uczestnictwa w różnego rodzaju imprezach branżowych, w tym targach o istotnym znaczeniu dla promocji eksportu.

ISTOTNY ODBIORCA:

W 2013 Spółka prowadziła proces dywersyfikacji odbiorców. Tylko jeden odbiorca przekroczył próg 10% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży (łącznie produktów brandowych i Private Label). Była to spółka Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o. z udziałem ponad 27% (ok. 36,1 mln zł sprzedaży). Współpraca z Biedronką odbywa się na zasadach partnerskich i jest korzystna dla Spółki Makarony Polskie. Spółka Makarony Polskie SA nie posiada żadnych formalnych powiązań z wyżej wymienionym podmiotem, poza kontaktami handlowymi.

NOTA NR 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH ORAZ KOSZTY AMORTYZACJI

Koszty świadczeń pracowniczych	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	9 407	10 715
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 824	2 182
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych, w tym:	538	547
- koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	264	224
- koszty świadczeń emerytalnych-rentowych	117	229
- koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	9	7
- inne świadczenia	148	87
Razem	11 769	13 444



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, pozostałą do wypłaty przewidywaną niezdykontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń za dany okres obrotowy, Spółka ujmuje jako element biernych międzyokresowych rozliczeń kosztów;
- świadczenia po okresie zatrudnienia – w ramach tego typu świadczeń Spółka wypłaca pracownikom odprawy.

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

Koszty amortyzacji	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Amortyzacja	3 108	3 479

NOTA NR 5

KOSZTY SPRZEDAŻY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Amortyzacja	586	638
Zużycie materiałów i energii	691	885
Koszty usług obcych	11 716	10 696
Podatki i opłaty	254	194
Wynagrodzenia	2 716	3 100
Świadczenia pracownicze	556	650
Pozostałe koszty	1 945	1 765
Razem	18 464	17 928



NOTA NR 6

KOSZTY ZARZĄDU

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Amortyzacja	437	325
Zużycie materiałów i energii	93	134
Koszty usług obcych	806	1 125
Podatki i opłaty	334	417
Wynagrodzenia	1 488	1 641
Świadczenia pracownicze	256	277
Pozostałe koszty	248	211
Razem	3 662	4 130

NOTA NR 7

POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Dotacje państwowe	619	550
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	97	207
Rozwiązanie innych rezerw i odwrócenie odpisów aktualizujących	13	228
Odszkodowania i reklamacje	33	23
Sprzedaż złomu i odpadów	3	2
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	6	5
Refaktury kosztów	9	58
Zwrot nadpłaty – składek ubezpieczeniowych	14	
Zobowiązania leasing	4	
Pozostałe	6	1
Razem	804	1074

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. 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 Spółki, 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 oraz nadwyżki inwentaryzacyjne w środkach obrotowych.

NOTA NR 8

POZOSTAŁE KOSZTY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Darowizny		1
Kary i grzywny	131	60
Niedobory w środkach obrotowych	187	115
Poniesione szkody	6	3
Opłaty sądowe i komornicze	57	19
Zapłacone odszkodowania		
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	200	175
Wykup środków trwałych z leasingu	13	10
Odpis aktualizujący należności, inne odpisy i rezerwy	179	
Zapłacone odszkodowania	20	
Odpisane należności- umorzone nieściągalne	117	
Pozostałe	8	12
Razem	918	395

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. 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 m.in. koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego, niezawinione niedobory w środkach obrotowych.



NOTA NR 9

PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Dywidenda od Spółki Stoczek		3 700
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	717	702
- odsetki od depozytów bankowych		
- odsetki od pożyczek	139	10
- odsetki od należności	578	692
Zyski z tytułu różnic kursowych		169
Aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych		324
Pozostałe przychody finansowe		69
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	4	
Razem	721	4 964

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 10

KOSZTY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 786	1 816
- kredytów bankowych	1 105	1 249
- koszty faktoringu i leasingu	517	512
- odsetki od zobowiązań	164	54
- odsetki budżetowe		1
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	748	372
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	152	
- gwarancje	111	189
- opłaty i prowizje bankowe oraz faktoringowe	485	183
- pozostałe		
Razem	2 534	2 188

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



NOTA NR 11

PODATEK DOCHODOWY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy		
Odroczony podatek dochodowy	- 28	- 1044
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	- 28	- 1044
- przypisane działalności kontynuowanej	- 28	- 1044

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 871	3 870
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 871	3 870
Stawka podatkowa (w %)	19	19
- koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	-1 015	-1486
koszty bilansowe nie zaliczone do kosztów podatkowych (+)	938	116
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	-344	-4 496
- przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych (+)	235	91
- uzyskane dotacje	-619	-550
Podstawa opodatkowania/strata podatkowa Spółki	1 066	- 2 455
Odliczenia od dochodu :		
- tarcza podatkowa 2008	820	
- tarcza podatkowa 2010	246	
Dochód do opodatkowania Spółki	0	0
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- część bieżąca	0	0

NOTA NR 12

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2013	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	2 225	1 992	233	499
- różnice kursowe	4	5	-1	-4
- różnica pomiędzy zobowiązaniem z tyt. leasingu a wartością netto środków trwałych	31	62	-31	-31
- odsetki naliczone	72	50	22	33
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 332	2 109	223	497
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	2	1	1	-45
- składki ZUS	48	62	-14	26
- świadczenia emerytalno-rentowe podobne	49	62	- 13	-1
- koszty usług obcych				-45
- różnice kursowe	1	1	0	-4
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	2 243	1 979	264	1 610
- przeterminowane zobowiązania na dzień bilansowy	13		13	
- pozostałe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 356	2 105	251	1 541
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu podatku odroczonego				
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 24	4	- 28	-1 044

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
- Aktywa - strata podatkowa możliwa do odliczenia	2 243	2 446
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie		466

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 19%- przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.



W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie stanowi podatkowej Grupy, 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 13

DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,21	0,53
Wartość księgowa na jedna akcję w zł	6,49	6,29

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 899	4 914
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 899	4 914
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). W Spółce dominującej w 2013 i w 2012 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.



Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

NOTA NR 14

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwale brutto:	31.12.2013	31.12.2012
Grunty, budynki, budowle	21 356	21 220
Maszyny i urządzenia	45 191	44 602
Środki transportu	2 795	3 585
Środki trwale w budowie	655	1 516
Pozostałe	1 752	1 740
Umorzenia i odpisy aktualizujące	31.12.2013	31.12.2012
Grunty, budynki, budowle	3 848	3 355
Maszyny i urządzenia	16 002	14 347
Środki transportu	2 123	2 225
Pozostałe	1 184	1 095
Wartość netto na koniec okresu	48 592	51 641

Zmiany w środkach trwałych:

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

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwale w budowie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	21 220	44 602	3 585	1 516	1 740	72 663
Zwiększenia	136	623	3	478	19	1 259
- nabycie	136	623	3	478	19	1 259
- inne						
Zmniejszenia		34	793	1 339	7	2 173
- zbycie		34	793		7	834
- inne				1 339		1 339
Wartość brutto na koniec okresu	21 356	45 191	2 795	655	1 752	71 749
Wartość umorzenia na początek okresu	3 355	14 347	2 225		1 095	21 022
Zwiększenia	493	1 689	577		95	2 854
Zmniejszenia		34	679		6	719
Wartość umorzenia na koniec okresu	3 848	16 002	2 123		1 184	23 157
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 848	16 002	2 123		1 184	23 157
Wartość netto na koniec okresu	17 508	29 189	672	655	606	48 592



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

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	21 187	43 827	4 216	1 869	1 718	72 817
Zwiększenia	224	833		1 815	22	2 894
- nabycie	224	833		1 815	22	2 894
- inne						
Zmniejszenia	191	58	631	2 168		3 048
- zbycie	191	58	631	30		910
- inne				2 138		2 138
Wartość brutto na koniec okresu	21 220	44 602	3 585	1 516	1 740	72 663
Wartość umorzenia na początek okresu	2 891	12 393	2 136		974	18 394
Zwiększenia	496	2 005	693		121	3 315
Zmniejszenia	32	51	604			687
Wartość umorzenia na koniec okresu	3 355	14 347	2 225		1 095	21 022
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 355	14 347	225		1 095	21 022
Wartość netto na koniec okresu	17 865	30 255	1 360	1 516	645	51 641

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniane są w pozycjach pozostałych kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W 2013 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Jednocześnie Spółka przeprowadziła weryfikację okresu użytkowania środków trwałych na dzień 31.12.2013 roku.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 244 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 1071 tys. zł.

Ustanowienie zastawów rejestrowych na środkach trwałych wynika ze zobowiązań zawartych w umowach kredytowych opisanych w nocie nr 27.

Hipoteki ustanowione na nieruchomościach spółki

Nieruchomość	Stan na 31.12.2013	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Zobowiązanie Spółki
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5 Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	28 500 tys. zł	BZ WBK SA	hipoteka umowna łączna	-Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 4 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA -Umowa kredytu inwestycyjnego w wys. 15 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA - Umowa ramowa o trybie zawierania i rozliczania transakcji
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	709 tys. zł	Bank BGŻ SA	hipoteka umowna	- Umowa o gwarancję ubezpieczeniową
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8 Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2	15 000 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka umowna łączna	-Umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 5 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA -Umowa kredytu obrotowego w wys. 5 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA



NOTA NR 15

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.12.2013	31.12.2012
Nieruchomość inwestycyjna w Rzeszowie i w Stoczku	642	642

Wartość nieruchomości inwestycyjnej w Spółce Makarony Polskie jest aktualizowana do wartości godziwej zgodnie z MSR 40 na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców. Różnica wahania wartości godziwej Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat.

NOTA NR 16

INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany w wartościach niematerialnych:

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

	Wartość marki	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
		Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramo- wanie komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	4 909	58	998	391	6 356
Zwiększenia			39	14	53
- nabycie			39	14	53
Zmniejszenia					
Wartość brutto na koniec okresu	4 909	58	1 037	405	6 409
Wartość umorzenia na początek okresu		58	117	339	514
zwiększenia			201	53	254
zmniejszenia					
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	58	318	392	768
Wartość netto na koniec okresu	4 909	-	719	13	5 641



Makarony Polskie SA
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

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

	Wartość marki	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
		Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	4 909	58	19	311	5 297
Zwiększenia			979	80	1 059
- nabycie			979	80	1 059
Zmniejszenia					
Wartość brutto na koniec okresu	4 909	58	998	391	6 356
Wartość umorzenia na początek okresu		54	19	277	350
zwiększenia		4	98	62	164
zmniejszenia					
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	58	117	339	514
Wartość netto na koniec okresu	4 909	-	881	52	5 842

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

Spółka nie amortyzuje wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Poddawane są one corocznym testom na utratę wartości oraz analizie czy nie zaistniały przesłanki do uznania tych aktywów jako używane przez określony okres czasu.

NOTA NR 17

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Udziały w Stoczek Natura Sp. z o.o.	20 578	20 578
Udziały w Bio-Planet Sp. z o.o.		76
Długoterminowe aktywa finansowe razem	20 578	20 654



NOTA NR 18

ZAPASY

Stan na 31 grudnia 2013 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	3 393				3 393
Materiały pomocnicze	954				954
Produkty w toku	24				24
Wyroby gotowe	7 583				7 583
Towary	522				522
RAZEM	12 476				12 476

Stan na 31 grudnia 2012 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	3 065				3 065
Materiały pomocnicze	427				427
Produkty w toku	85				85
Wyroby gotowe	5 659				5 659
Towary	1 858				1 858
RAZEM	11 094				11 094

Ze względu na bieżącą rotację zapasów Spółka planuje w 2013 roku wykorzystać wszystkie zapasy będące składnikiem sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2013 roku w kwocie 11 094 tys. zł. Odpisy z tytułu utraty wartości składników aktywów obrotowych (zapasów) dokonywane są w sytuacji gdy dany składnik uznany jest za niezbywalny, ulega fizycznemu zniszczeniu, okres przydatności w przypadku wyrobów gotowych i surowców uniemożliwia sprzedaż lub wykorzystanie oraz gdy koszt wytworzenia przewyższa jego cenę rynkową.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość zastawów rejestrowych na zapasach wyrobów gotowych, materiałów i towarów wynosiła 7.708 750 00 zł, w tym:

- zabezpieczenie umowy gwarancji bankowej w BGŻ SA – kwota 708 750,00 zł
- zabezpieczenie umowy kredytowej BZWBK – kwota 7.000.000,00 zł



NOTA NR 19

NALEŻNOŚCI

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	12 743	13 377
- część krótkoterminowa	12 743	13 377
Należności od jednostek zależnych:	400	2 247
- część krótkoterminowa	400	2 247
Przedpłaty:	4 607	3 420
- część krótkoterminowa	4 607	3 420
Inne należności:	3 173	2 944
- część krótkoterminowa	3 173	2 944
Razem wartość należności brutto	20 923	21 988
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	211	809
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	183	
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	53	598
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	338	211
Należności netto	20 585	21 777

Odpisy aktualizujące wartość należności:

2013	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	211	180	53	338

2012	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	809		598	211

Inne należności krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Podatek vat- bieżący	1 277	1 811
Podatek vat odłożony	468	530
Pozostałe należności od pracowników	8	14
Wypłacone kaucje wadialne	159	24
Faktoring – należności zablokowane	1 253	401
Pozostałe	8	164
Inne należności brutto	3 173	2 944
Odpisy aktualizujące wartość należności		18
Inne należności netto	3 173	2 926



Należności struktura walutowa

Należności krótkoterminowe brutto	31.12.2013	31.12.2012
- w walucie polskiej	20 603	21 889
- w walutach obcych:	320	99
a) jednostka/waluta EUR	71	18
w zł	296	74
b) jednostka/waluta USD		
w zł		
b) jednostka/waluta GBP	5	5
w zł	24	25
Należności krótkoterminowe brutto	20 923	21 988

	31.12.2013	31.12.2012
1) Bieżące ogółem	10 219	12 339
2) Przeterminowane ogółem:	2 924	3 285
a) do 1 miesiąca	2 036	2 017
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	283	480
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	99	260
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	102	347
e) powyżej 1 roku	404	181
Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto	13 143	15 624
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	338	193
Należności netto z tytułu dostaw i usług	12 805	15 431

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne z tytułu dokonanych transakcji handlowych od dużej liczby klientów, rozproszone między różne branże i obszary geograficzne.

Spółka 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 od 45 do 90 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 12 miesięcy po terminie wymagalności, a jego sytuacja gospodarcza i finansowa wskazuje na duże ryzyko niespłacenia należności. Należności na drodze sądowej obejmowane są 100% odpisem. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży z odroczonym terminem płatności tylko zweryfikowanym klientom. Transakcje z pozostałymi klientami, w tym z większością kontrahentów zagranicznych, objęte są ubezpieczeniem należności. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje istotne ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych w Spółce Makarony Polskie.



NOTA NR 20

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		

NOTA NR 21

UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	110	160
a) Pożyczka udzielona Polskiej Izbie Makaronu (2010r.)	110	160
Zwiększenie kwoty udzielonej pożyczki		
Naliczone odsetki	4	9
b) Stoczek Natura sp. z o.o	6 072	
Naliczone odsetki	136	
Splata w ciągu okresu	114	59
Stan na koniec okresu	6 208	110

W II kwartale 2013 roku Spółka Makarony Polskie SA udzieliła spółce zależnej Stoczek Natura Sp.z o.o. pożyczki w kwocie 1.800 tys. zł z pierwotnym terminem spłaty przypadającym na dzień 30 września 2013 roku. W II półroczu 2013 roku zawarto aneks do umowy pożyczki, które przedłuża termin spłaty przedmiotowego zobowiązania do dnia 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 24 października 2014 roku Spółka Makarony Polskie SA udzieliła spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 4.272 tys. zł celem refinansowania zobowiązań oprocentowanych Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w Banku BGŻ SA (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 24/2013 z dnia 24 października 2013 roku.

Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

NOTA NR 22

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	827	810
Razem, w tym:	827	810
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	nie dotyczy	nie dotyczy



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 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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można uzgodnić do pozycji bilansowych:

NOTA NR 23

POZOSTAŁE AKTYWA

Pozostałe aktywa:	31.12.2013	31.12.2012
- część długoterminowa	154	13
- część krótkoterminowa	232	370

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2013 roku w wysokości 154 tys. zł obejmują prowizję od kredytu inwestycyjnego BZWK oraz gwarancję udzieloną przez Towarzystwo ubezpieczeń Gothaer SA.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2013	31.12.2012
- ubezpieczenia	108	139
- opłacone prenumeraty i abonamenty	13	3
- reklama publiczna/usługi marketingowe	51	31
- energia elektryczna		
- prowizja od kredytu inwestycyjnego	31	
- opłaty za udzielone gwarancje	14	109
- usługi doradcze	13	80
- pozostałe	2	8
Razem	232	370

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2013	31.12.2012
- usługi doradcze		13
- prowizja od kredytu inwestycyjnego	41	
- opłaty za gwarancję udzieloną przez Towarzystwo ubezpieczeń Gothaer SA	113	
Razem	154	13



NOTA NR 24

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2013 roku

2013	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	wartość nominalna	wartość serii (emisji) wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
				1 akcji	w tys. zł			
				w zł.	w tys. zł			
seria A	na okaziciela	akcje zwykłe	3 013 250	3	9 040	wkłady pieniężne	05.07.2004	01.01.2004
seria B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 169 750	3	3 509	wkłady niepieniężne	29.10.2004	01.01.2004
seria C	na okaziciela	akcje zwykłe	3 000 000	3	9 000	wkłady pieniężne	18.04.2007.	01.01.2007
seria D	na okaziciela	akcje zwykłe	1 735 821	3	5 207	wkłady pieniężne	22.06.2007	01.01.2007
Seria E	na okaziciela	akcje zwykłe	331 250	3	994	wkłady pieniężne	11.02.2008	01.01.2008
Razem			9 250 071		27 750			

Na dzień 31 grudnia 2012 roku

2012	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	wartość nominalna	wartość serii (emisji) wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
				1 akcji	w tys. zł			
				w zł.	w tys. zł			
seria A	na okaziciela	akcje zwykłe	3 013 250	3	9 040	wkłady pieniężne	05.07.2004	01.01.2004
seria B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 169 750	3	3 509	wkłady niepieniężne	29.10.2004	01.01.2004
seria C	na okaziciela	akcje zwykłe	3 000 000	3	9 000	wkłady pieniężne	18.04.2007.	01.01.2007
seria D	na okaziciela	akcje zwykłe	1 735 821	3	5 207	wkłady pieniężne	22.06.2007	01.01.2007
Seria E	na okaziciela	akcje zwykłe	331 250	3	994	wkłady pieniężne	11.02.2008	01.01.2008
Razem			9 250 071		27 750			

W okresie od 31 grudnia 2013 roku do dnia przekazania raportu spółka Makarony Polskie SA nie przeprowadziła kolejnych emisji akcji.



NOTA NR 25

POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały	31.12.2013	31.12.2012
Saldo na początek okresu	25 520	34 048
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	25 520	34 048
- emisja kapitału akcyjnego		
- inne zmiany w kapitale		
- podział zysku/pokrycie straty	4 914	-8 528
- kapitał zapasowy	30 434	25 520
- zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń	-75	
Pozostałe kapitały na koniec okresu	30 359	25 520

NOTA NR 26

WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH

Zysk/strata z lat ubiegłych	31.12.2013	31.12.2012
Saldo na początek okresu	4 914	-8 528
Korekta błędów		
- zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 914	-8 528
- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 4 914	8 528
Zysk/strata netto na koniec okresu		

NOTA NR 27

INFORMACJA O KREDYTACH ORAZ UZYSKANYCH GWARANCJACH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU.

Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Spółka Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 2013 roku była stroną w następujących umowach:

	31.12.2012	31.12.2011
- część długoterminowa	16 656	1 860
- część krótkoterminowa	10 996	13 102



• Kredyt inwestycyjny w BZ WBK

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	15 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.09.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku	13 771 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none">✓ Spłata kredytu nastąpi w 53 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 maja 2014 roku w następujących wysokościach: 52 raty w kwocie 0,2 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca w kwocie 4,5 mln zł.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none">✓ hipoteka łączna do kwoty 28 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych:<ul style="list-style-type: none">a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie),✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linia produkcyjna w zakładzie w Płocku),✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych spółki Stoczek Natura sp. z o.o. (zbiór środków trwałych w Zakładzie w Stoczku Łukowskim),✓ przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,✓ poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o.,✓ kaucja środków pieniężnych na zabezpieczenie płatności rocznych odsetek w całym okresie kredytowania w wysokości – ustalonej na pierwszy rok kredytowania na kwotę 0,7 mln zł, z zastrzeżeniem, że ww. kwota kaucji będzie cyklicznie gromadzona o kwoty z tytułu nadwyżki z działalności gospodarczej Kredytobiorcy w ten sposób, że Kredytobiorca zobowiązany jest dokonywać co miesiąc wpłat na rachunek kaucji środków w wysokości co najmniej 0,06 mln zł począwszy od dnia 30 maja 2014r. aż do dnia uzyskania pełnej kwoty kaucji. Kwota kaucji jaka ma być utrzymana na każdy kolejny rok będzie weryfikowana co roku wg oprocentowania na koniec roku kalendarzowego i stanu zaangażowania w następnych 12 miesiącach.

W dniu 18 października 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem BZ WBK SA umowę kredytu inwestycyjnego o wartości 15,0 mln zł. Kredyt przeznaczony jest na spłatę kredytów krótkoterminowych zaciągniętych w Banku BGŻ SA przez spółki Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o., a także na sfinansowanie inwestycji w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie.



• Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 14.10.2014
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku	3 934 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 28 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 7 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

W dniu 18 października 2013 roku Spółka zawarła z BZ WBK umowę kredytu otwartego w rachunku bieżącym o wartości 4,0 mln zł na okres 12 miesięcy. Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie bieżącej działalności Spółki. Spłata kredytu nastąpi jednorazowo na koniec trwania umowy kredytowej.

• Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	14.06.2013 – 31.05.2014
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku	4 947 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 15.000.000,00 zł. na nieruchomościach oznaczonych: a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

W dniu 14 czerwca 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu otwartego w rachunku bieżącym o wartości 5,0 mln zł na okres 12 miesięcy. Kredyt przeznaczony jest



na sfinansowanie bieżącej działalności Spółki. Spłata kredytu nastąpi jednorazowo na koniec trwania umowy kredytowej.

- Kredyt obrotowy w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2009 – 30.03.2016
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku	5 000 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ 6 rat kwartalnych płatnych od 30.09.2014 do 31.12.2015 po 250 tys. zł każda, ✓ rata końcowa 3 500 tys. zł w dniu 30.03.2016
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 15.000.000,00 zł. na nieruchomościach oznaczonych: a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

W dniu 14 czerwca 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu obrotowego o wartości 5,0 mln zł. Kredyt przeznaczony został na przejęcie finansowania z banków HSBC Bank Polska SA w wysokości 3,0 mln zł i BNP Paribas SA w wysokości 2,0 mln zł.

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

- Kredyty w banku BGŻ SA

W okresie do października 2013 Spółka korzystała z następujących kredytów:

- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym,
- kredyt rewolwingowy,
- kredyt obrotowy w rachunku kredytowym,
- kredyt inwestycyjny.

Powyżej wymienione kredyty zostały refinansowane kredytem inwestycyjnym uzyskanym w banku BZ WBK.

- Kredyt w rachunku bieżącym w HSBC Bank Polska SA

W czerwcu 2013 roku Spółka zawarła z HSBC Bank Polska SA porozumienie rozwiązujące do umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 140/2009 z dnia 28 października 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami.



- Kredyt bieżący w ramach wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank Polska SA

W okresie do 28 czerwca 2013 roku Makarony Polskie SA korzystały z limitu kredytowego. Z dniem 1 lipca 2013 w związku z zakończeniem umowy kredytowej (zgodnie z zapisami tej umowy) wygasły zobowiązania pomiędzy Spółką a bankiem.

- Umowa faktoringu w ING Commercial Finance Polska SA

Warunki umowy	
Wartość umowna	8 000 tys. zł
Okres obowiązywania	01.01.2010 – 18.12.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan umowy na dzień 31 grudnia 2013 roku*	5 928 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ 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.

* Zgodnie z zapisami umowy faktoringu - załącznik „Ogólne warunki faktoringu” - w przypadku wygaśnięcia umowy w wyniku upływu umownego okresu jej obowiązywania, spółka Makarony Polskie SA zobowiązana była do zwrotu pełnej kwoty zaangażowania w terminie do końca następnego miesiąca kalendarzowego po dniu wygaśnięcia tj. do końca stycznia 2014 roku. W tym też terminie dokonane została refinansowanie ww. umowy umową faktoringu zawartą przez Spółkę z BZ WBK Faktor Sp. z o.o.

- Umowa faktoringu w BNP Paribas Bank Polska SA

Warunki umowy	
Wartość umowna	5 000 tys. zł
Okres obowiązywania	09.07.2012 – 08.07.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan umowy na dzień 31 grudnia 2013 roku	3 730 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ cesja generalna wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności wobec zgłaszanych Faktorowi kontrahentów w formie pisemnej z datą pewną

- Umowa faktoringu w BZ WBK Faktor Sp. z o.o.

Warunki umowy	
Wartość umowna	8 000 tys. zł
Okres obowiązywania	13.12.2013 – czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan umowy na dzień 31 grudnia 2013 roku	0,0 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku bankowego Spółki w BZ WBK SA, ✓ cesja wierzytelności od odbiorców zgłoszonych do faktoringu



W dniu 13 grudnia 2013 roku Spółka zawarła z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. umowę faktoringu z limitem faktoringowym 8,0 mln zł (forma faktoringu to faktoring z przejęciem ryzyka wypłacalności odbiorcy). Nowa umowa zastąpiła dotychczasową umowę z ING Commercial Finance Polska SA zawartą w dniu 21 grudnia 2009 roku (formalne przejęcie faktoringu nastąpiło w styczniu 2014 roku). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez Faktora dla tego typu umów. Faktorowi przysługuje wynagrodzenie liczone jako procent nabywanych wierzytelności w skali miesiąca oraz odsetki od bieżącego salda finansowania przez faktora.

NOTA NR 28

GWARANCJE POZYSKANE

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
BGŻ SA	472 tys. zł	do 28.02.2015	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	<ul style="list-style-type: none">✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 708 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,✓ zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów i produktów gotowych (artykuły spożywcze) o wartości ewidencyjnej netto 708 tys. zł, zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie,✓ cesja wierzytelności z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM,✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,✓ pełnomocnictwo do rachunków bieżących Spółki w banku BGŻ SA
Gothaer TU SA	932 tys. zł	do 30.11.2017	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia dostawy i usługi przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	<ul style="list-style-type: none">✓ dwa weksel własne in blanco wraz z deklaracją wekslową



NOTA NR 29

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Rok 2013	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	327	31	97	261
a) długoterminowa	281		67	214
b) krótkoterminowa	46	31	30	47
Pozostałe rezerwy, w tym:				
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych				
b) pozostałe				
Razem	327	31	97	261

Rok 2012	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	332	77	82	327
a) długoterminowa	235	46		281
b) krótkoterminowa	97	31	82	46
Pozostałe rezerwy, w tym:	263		263	
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	25		25	
b) pozostałe	238		238	
Razem	594	77	344	327

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarusza tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kalkulacja rezerwy została poczyniona dla osób obecnie zatrudnionych i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości. Prawo do odprawy emerytalnej przysługuje każdemu pracownikowi, który osiągnął wiek emerytalny. Dla osób będących już emerytami bądź rencistami (którzy otrzymali odprawę) rezerwa nie jest tworzona.



NOTA NR 30

DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	80	690
w okresie od 1 roku do 5 lat		74
Razem	80	764

Pozostałe zobowiązania finansowe – rachunkowość zabezpieczeń

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
w okresie do 1 roku	59	
w okresie od 1 roku do 5 lat	16	
Razem	75	

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Z uwagi na to, że Spółka nie posiadała aktywa oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę, które równoważyłyby ryzyka wynikające ze zobowiązań, Spółka w okresie sprawozdawczym stosowała instrument zabezpieczający przed ryzykiem stopy procentowej.

NOTA NR 31

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	17 465	22 777
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	17 465	22 777
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	5	193
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	5	193
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:		
Przedpłaty:	83	4 500
Pozostałe zobowiązania:	1 178	1 470
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 178	1 470
Zobowiązania ogółem	18 731	28 940



Makarony Polskie SA
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	31.12.2013	31.12.2012
- wobec jednostek powiązanych	5	193
- wobec pozostałych jednostek	17 465	22 777
Razem	17 470	22 970

Zobowiązania publiczno-prawne i pozostałe	31.12.2013	31.12.2012
- podatek dochodowy od osób fizycznych	146	147
- Zakład Ubezpieczeń Społecznych	392	522
- wynagrodzenia	482	602
- PFRON	17	24
- zaliczki na poczet dostaw	83	4500
- pozostałe	141	175
Razem	1 261	5 970

Zobowiązania – struktura walutowa

	31.12.2013	31.12.2012
- w walucie polskiej	16 372	25 634
- w walutach obcych:	2 359	3 306
a) jednostka/waluta EUR	568	809
w zł	2 358	3 306
b) jednostka/waluta USD		
w zł	1	
Razem	18 731	28 940

NOTA NR 32

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	31.12.2013	31.12.2012
Przychody przyszłych okresów	9 153	9 772
- część długoterminowa	8 594	9 249
- część krótkoterminowa	559	523

Część krótko- i długoterminowa rozliczeń międzyokresowych obejmuje otrzymane przez Makarony Polskie SA dotacje na zakup 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



NOTA NR 33

POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
1. Aktywa warunkowe	49 410	23 318
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	49 405	18 813
- zabezpieczenia na majątku	0	4 500
- weksli	5	5
2. Zobowiązania warunkowe	122 290	136 216
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	18 950
- zabezpieczeń na majątku	74 418	80 604
- zobowiązań wekslowych	47 872	36 662
Pozycje pozabilansowe razem	-72 880	-112 899

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach.

NOTA NR 34

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

34.1 Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

W 2013 roku nie wypłacono i nie zaproponowano wypłaty dywidend.

Zysk netto spółek w całości przekazano na kapitał zapasowy.

Spółka Makarony Polskie w 2013 roku wygenerowała zysk finansowy, który zamierza przekazać na kapitał zapasowy.

34.2 Rozliczenia z jednostkami powiązanymi.

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



Makarony Polskie SA
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A..	1 640	2 895	17 913	24 688
Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	5 007	5 667	5	193
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	5 007	5 667	5	193

NOTA NR 35

INNE POZYCJE DOTYCZĄCE AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, PRZYCHODÓW, KOSZTÓW I ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES

W okresie roku obrotowego 2013 nie wystąpiły w działalności Spółki Makarony Polskie istotne zdarzenia, które zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 36

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Zenon Daniłowski (pełni funkcję od 25.05.2012)	Prezes	480	217
Paweł Nowakowski (pełnił funkcję do 25.05.2012)	Prezes		161
Krzysztof Rubak (pełnił funkcje do 25.05.2012)	Wiceprezes		85
Razem		480	463

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Zenon Daniłowski (pełnił funkcję do 21.05.2012)	Przewodniczący Rady Nadzorczej		23
Roman Sobiecki (pełni funkcję od 25.05.2012)	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25	15
Marek Jutkiewicz (pełnił funkcję do 21.05.2012)	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej		19
Grzegorz Słomkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	20	31
Urszula Rogóż-Bury (pełniła funkcje do 24.06.2013)	Sekretarz Rady Nadzorczej	6	23
Wiesław Wasilewski(pełni funkcję od 25.05.2012)	Członek Rady Nadzorczej	10	6
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej	6	13
Tomasz Jankowski(pełni funkcję od 25.06.2013)	Członek Rady Nadzorczej	4	
Razem		71	130



Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie pobierali wynagrodzeń w spółce zależnej. Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA.

NOTA NR 37

ISTOTNE WYDARZENIE PO DACIE BILANSOWEJ W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresie od 31 grudnia 2013 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły w działalności Spółki Makarony Polskie inne istotne lub nietypowe zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 39

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe jest prezentowane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostki prowadzą działalność; złoty polski (zł) jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki, 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

Spółka 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.

Spółka 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 sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Spółka nie posiada oddziałów samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe i nie sporządza 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. Spółka działa w następujących segmentach sprawozdawczych: makarony, dania gotowe i konserwy, dzemy, surowce i pozostałe.

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwałe 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 trwałe 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 trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe 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 umarzane jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania, z wyjątkiem grupy aktywów o jednostkowej wartości poniżej 3 500 zł, które są umarzane 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,
- 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 Spółki, 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.

Spółka nie amortyzuje wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Poddawane są one corocznym testom na utratę wartości oraz analizie czy nie zaistniały przesłanki do uznania tych aktywów jako używane przez nieokreślony okres czasu.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 aktywów, 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 ośrodków 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

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, towarów oraz wyrobów gotowych 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 nie będzie Spółka 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 operacyjnych 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 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. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na 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 wyłączone 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 nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd 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

Spółka aktywnie 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 Spółka 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 statutem/umowami spółki.

Na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy Spółki, 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.

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.

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 Spółki.

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 ujmuje 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 Spółce 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.

Spółka 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 Spółkę jest uprawniona do świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia. Płatnikiem przyszłych świadczeń emerytalnych jest zarówno Spółka jak i odrębne fundusze emerytalne. W przypadku programu emerytalnego realizowanego przez fundusz emerytalny zobowiązanie Spółki ogranicza się do wpłaty ustalonych składek.

W przypadku programu świadczeń emerytalnych realizowanego przez Spółkę na rzecz jej pracowników, Spółka 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.

Spółka 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 Spółki, a w szczególności Regulamin Wynagradzania oraz odpowiednie przepisy prawa.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach Spółki 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 Spółka 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; jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane w sprawozdaniu 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 40

CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, faktoring oraz środki pieniężne. Ich głównym celem jest zapewnienie środków finansowych na podstawową działalność Spółki. Spółka posiada również inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Wśród głównych rodzajów ryzyk wynikających z posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych

należy wyróżnić ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka na bieżąco monitoruje również ryzyko cen rynkowych, towarzyszące wszystkim posiadanym przez nią instrumentom finansowym.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych oraz zmian w wysokości odsetek ustawowych. Zarówno wysokość przychodów, jaki kosztów Spółki jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych.

W znacznym stopniu Spółka finansuje swoją działalność kredytami, co zwiększa jej poziom wrażliwości na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

W 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych – rewolwingowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 27 652 tys. zł

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	27 652	10 996	16 656

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Z uwagi na to, że Spółka nie posiadała aktywa oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę, które równoważyłyby ryzyka wynikające ze zobowiązań, Spółka w okresie sprawozdawczym stosowała instrument zabezpieczający przed ryzykiem stopy procentowej.

Typ transakcji	Okres zawarcia transakcji	Okres obowiązywania transakcji	Kwota nominalna (tys. zł)	Spółka płaci	Spółka otrzymuje	Zobowiązanie finansowe (tys. zł)
Swap procentowy (IRS)	X 2013	X 2016	7 500	Stała stopa	Zmienna stopa WIBOR 3M	75

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, oznaczające ryzyko nie wywiązania się kontrahentów Spółki ze zobowiązań. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Spółka korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach, dokonując oceny kondycji finansowej swoich

głównych klientów. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane; kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzone na bieżące w ramach struktur kontrolujących w jednostce.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów. Oceniając poziom ryzyka kredytowego Spółka traktuje podmioty powiązane ze sobą jako jednego klienta.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności to ryzyko, iż Spółka nie będzie posiadała środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań lub/i nie będzie miała możliwości pozyskania środków pieniężnych poprzez upłynnienie aktywów lub zaciągnięcie nowych zobowiązań na pokrycie bieżących i zapadających w przyszłości zobowiązań. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Spółka w coraz większym stopniu finansuje swoją działalność kapitałem dłużnym. Zobowiązania Spółki wynikają z odroczonej spłaty za zakupione materiały, towary i usługi oraz zaciągniętych kredytów. Konieczność spłaty ww. zobowiązań oraz pokrycia kosztów bieżącej działalności może tworzyć ujemne przepływy pieniężne. Spółka pokrywa je z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności i ewentualnie nowo zaciągniętych zobowiązań finansowych. Ilość i złożoność aktywów i pasywów powoduje, iż harmonogramy dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych nie są w pełni synchronizowane, co może powodować przejściowe luki płynnościowe.

NOTA NR 41

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

Nadrzędną zasadą finansowania w roku 2013 było przyjęcie założenia, iż zaangażowanie w produkty obciążone ryzykiem przez daną instytucję finansową musi obejmować Spółkę.

W 2013 roku kontynuowano działania zmierzające do uporządkowania źródeł finansowania, których celem było osiągnięcie wyższej efektywności ich wykorzystania oraz obniżenia kosztów ich pozyskania.

Spółka korzystała z szerokiej palety instrumentów finansowych:

- kredyty bankowe – krótko- i średnioterminowe oraz inwestycyjne,
- wykup wierzytelności (factoring),
- leasing środków trwałych.

W związku z profilem prowadzonej działalności Spółka nie musiała korzystać z instrumentów pochodnych (typu opcje, transakcje terminowe, CIRS itp.).

Struktura źródeł finansowania podporządkowana została postulatowi elastyczności, tj. tak aby w okresach powstawania nadwyżek finansowych poziom zadłużenia (kredyty w rachunku bieżącym, saldo wykupu wierzytelności) się zmniejszał, a w okresach zwiększonego zapotrzebowania na środki zapewniał stabilny poziom finansowania bieżącej działalności. Rozwiązanie takie ma na celu optymalizację kosztów finansowych. Finansowanie realizacji inwestycji oparte było o kredyty inwestycyjne (zakup linii do produkcji makaronów, zakup środków trwałych do produkcji produktów pod marką Tenczynek) oraz leasing operacyjny (zakup środków transportu). Zwiększenie zadłużenia oprocentowanego w ostatnich latach było związane głównie z realizacją inwestycji w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie.

Rok 2013 nie sprzyjał zawieraniu długoterminowych kontraktów, co nie pozwalało na długoterminowe planowanie działalności.

W 2013 roku Spółka terminowo realizowała zaplanowane spłaty zobowiązań oprocentowanych.

NOTA NR 42

INSTRUMENTY FINANSOWE

Największy udział w strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki mają instrumenty finansowe, do których po stronie pasywów należą zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty bankowe .

Po stronie aktywów wyróżnione główne instrumenty finansowe to należności powstałe głównie z tytułu dostaw produktów.

Spółka korzysta z instrumentów finansowych do zabezpieczania wartości aktywów i zobowiązań i dzięki temu nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowy opis zasad rachunkowości i stosowanych metod wyceny dla poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań

Spółka wycenia swoje aktywa i zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu, co stanowi przybliżenie ich wartości godziwej.

Spółka na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadała aktywów ani zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.



NOTA NR 43

ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W okresie 2013 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki Makarony Polskie SA.

NOTA NR 44

STAN ZATRUDNIENIA W SPÓŁCE MAKARONY POLSKIE

Zatrudnienie na dzień:	31.12.2013	31.12.2012
Produkcja	135	196
Administracja	21	20
Sprzedaż	51	71
Ogółem	207	287

NOTA NR 45

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie należne ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. w spółce Makarony Polskie SA wynosi łącznie 55 tys. zł (10 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 45 tys. zł badanie sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2013 rok).

Wynagrodzenie wypłacone firmie ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. za usługi związane z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych Spółki w roku obrotowym 2012 wyniosło:

- 55 tys. zł w spółce Makarony Polskie SA (30 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 25 tys. zł badanie sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2012 rok)

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 17 marca 2014 roku