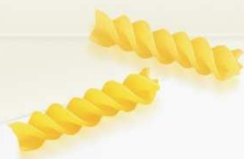




MAKARONY  
POLSKIE

makarony.pl



## **MAKARONY POLSKIE SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

**RZESZÓW, DNIA 20 MARCA 2012 ROKU**

## **Sprawozdanie finansowe Makarony Polskie Spółka Akcyjna zawiera:**

<b>I.</b> Informacje ogólne (wprowadzenie)	4
<b>II.</b> Wybrane dane finansowe	13
<b>III.</b> Sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
<b>IV.</b> Sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
<b>V.</b> Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
<b>VI.</b> Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
<b>VII.</b> Dodatkowe noty objaśniające:	
<b>Nota nr 1</b> Przychody ze sprzedaży	18
<b>Nota nr 2</b> Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych	19
<b>Nota nr 3</b> Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna	20
<b>Nota nr 4</b> Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty amortyzacji	20
<b>Nota nr 5</b> Koszty sprzedaży	21
<b>Nota nr 6</b> Koszty Zarządu	21
<b>Nota nr 7</b> Pozostałe przychody	22
<b>Nota nr 8</b> Pozostałe koszty	22
<b>Nota nr 9</b> Przychody finansowe	23
<b>Nota nr 10</b> Koszty finansowe	23
<b>Nota nr 11</b> Podatek dochodowy	24
<b>Nota nr 12</b> Odroczonego podatek dochodowy	25
<b>Nota nr 13</b> Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	26
<b>Nota nr 14</b> Rzeczowe aktywa trwałe	27
<b>Nota nr 15</b> Nieruchomości inwestycyjne	29
<b>Nota nr 16</b> Inne wartości niematerialne	30
<b>Nota nr 17</b> Długoterminowe aktywa finansowe	31
<b>Nota nr 18</b> Zapasy	31
<b>Nota nr 19</b> Należności	32
<b>Nota nr 20</b> Należności z tytułu podatku dochodowego	35
<b>Nota nr 21</b> Udzielone pożyczki	35
<b>Nota nr 22</b> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
<b>Nota nr 23</b> Pozostałe aktywa	36
<b>Nota nr 24</b> Kapitał podstawowy	37
<b>Nota nr 25</b> Pozostałe kapitały	37
<b>Nota nr 26</b> Wynik z lat ubiegłych	38
<b>Nota nr 27</b> Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki, gwarancje pozyskane	38
<b>Nota nr 28</b> Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	41
<b>Nota nr 29</b> Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	42
<b>Nota nr 30</b> Pozostałe zobowiązania	43
<b>Nota nr 31</b> Przychody przyszłych okresów	44

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

---

<b>Nota nr 32</b> Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty	44
<b>Nota nr 33</b> 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	44
<b>Nota nr 34</b> Rozliczenia z jednostkami powiązаныmi	46
<b>Nota nr 35</b> Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej	47
<b>Nota nr 36</b> Istotne wydarzenie po dacie bilansowej w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia przekazania sprawozdania finansowego	48
<b>Nota nr 37</b> Pozycje pozabilansowe	49
<b>Nota nr 38</b> Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	50
<b>Nota nr 39</b> Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	63
<b>Nota nr 40</b> Instrumenty finansowe	65
<b>Nota nr 41</b> Zarządzanie kapitałem	65
<b>Nota nr 42</b> Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	66
<b>Nota nr 43</b> Stan zatrudnienia w Makarony Polskie S.A.	66
<b>Nota nr 44</b> Wynagrodzenie biegłego rewidenta	67

## **I. Informacje ogólne (wprowadzenie)**

### **1. Przedmiot działalności**

Makarony Polskie S.A. 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 Makarony Polskie S.A. zakupiła od Spółki Gardenau składniki aktywów trwałych oraz obrotowych (składniki majątku służące do produkcji i dystrybucji przetworów owocowo-warzywnych pod marką Tenczynek). Dzięki tej transakcji oferta handlowa Grupy Makarony Polskie powiększyła się o produkty pod marką Tenczynek - syropy, sałatki i marynaty, przetwory warzywne oraz dżemy i marmolady.

W dniu 29 czerwca 2011 roku spółka Makarony Polskie sprzedała Stoczek Sp. z o.o. wspomniane wyżej składniki majątku, tj.:

- 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.

Czas trwania Spółki Makarony Polskie jest nieoznaczony.

### **2. Dane organizacyjne**

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

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

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

**Numer KRS** 0000212001,

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

**Kapitał zakładowy:** 27 750 213 zł,

**Regon:** 691674708,

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w Makarony Polskie S.A. zatrudnionych było 378 pracowników.

### 3. Zarząd

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie S.A. będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

	Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu za 2011 rok		Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2011r.	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Paweł Nowakowski	218 066	654 198	218 066	654 198
Krzysztof Rubak	2 000	6 000	2 000	6 000

### 4. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie S.A. będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

	Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za 2011 rok		Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2011 roku	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zenon Daniłowski	130 000	390 000	130 000	390 000
Marek Jutkiewicz	1 360 000	4 080 000	1 360 000	4 080 000
Grzegorz Słomkowski *	1 183 040	3 549 120	1 183 040	3 549 120
Urszula Rogóż – Bury	12 680	38 040	12 680	38 040
Marek Rocki	-	-	-	-

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

### 5. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2011 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.

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Struktura kapitału zakładowego Makarony Polskie S.A.:

- ✓ 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.

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):

	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział% w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu</b>	<b>Udział% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</b>
Agro-Technika S.A.	2 000 000	21.62%	2 000 000	21.62%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowski	1 183 040	12.79%	1 183 040	12.79%
Marek Jutkiewicz	1 360 000	14.70%	1 360 000	14.70%
OFE Polsat	488 733	5.28%	488 733	5.28%
Pozostali	4 218 298	45.60%	4 218 298	45.60%
<b>RAZEM</b>	<b>9 250 071</b>	<b>100.00%</b>	<b>9 250 071</b>	<b>100.00%</b>

## **6. Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 20 marca 2012 roku. Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, którego termin publikacji przypada również na dzień 20 marca 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 24 maja 2011 roku. Zysk w kwocie 279 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

## **7. 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 niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność w zakresie stosowanych przez Spółkę 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 Makarony Polskie S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów, tj. składników majątku zakupionych 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) Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. W roku 2011 Spółka wykazała ujemny wynik finansowy, ale w ocenie Zarządu nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności. Podstawową przyczyną straty był dynamiczny wzrost ceny mąki, podstawowego surowca do produkcji makaronu i opóźnienie w przełożeniu wzrostu kosztów na ceny oferowanych produktów. Biorąc pod uwagę podjęte działania i wdrażany program restrukturyzacji, przewidywane jest odzyskanie rentowności oraz osiągnięcie dodatnich wyników finansowych w całym w 2012 roku.

Podstawowe cele i założenia do zrealizowania w 2012 roku obejmują:

- ✓ wzrost marży brutto na sprzedaży, co nastąpi w wyniku zrealizowanego do końca 2011 roku procesu podwyżek cen produktów, rekompensującego wzrost cen surowców oraz wdrożenie działań ukierunkowanych na skrócenie terminów zmian cen,
- ✓ usprawnienie procesu zabezpieczania cen surowców,
- ✓ ograniczenie kosztów operacyjnych (koncentracja produkcji makaronu– likwidacja jednego zakładu produkcyjnego),
- ✓ ograniczenie kosztów administracji i sprzedaży poprzez redukcję zbędnych etatów,
- ✓ uproszczenie organizacji Grupy,
- ✓ redukcję zatrudnienia- proces zakończy się do końca I połowy 2012 roku,
- ✓ ograniczenie inwestycji w związku z mniejszym zapotrzebowaniem na moce produkcyjne,
- ✓ wdrażanie podwyżek cen oferowanych produktów w sytuacji drastycznych wzrostów cen surowców,
- ✓ usprawnienie systemu monitorowania spływu należności.

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

W listopadzie 2011 Zarząd Spółki roku przeprowadził rozmowy z bankami zaangażowanymi w finansowanie działalności Spółki w celu wyjaśnienia przyczyn spadku rentowności i generowania ujemnych wyników finansowych, przedstawiając jednocześnie podstawowe założenia programu restrukturyzacji. W celu wsparcia działań restrukturyzacyjnych oraz poprawy bieżącej płynności finansowej Spółki, w grudniu 2011 roku instytucje finansowe zwiększyły limit zaangażowania finansowego (w łącznej kwocie 6 mln zł).

Jednocześnie Spółka ustaliła ze wszystkimi instytucjami finansowymi system stałego monitorowania procesu restrukturyzacji.

### **e) Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania**

Zasady rachunkowości zastosowane do sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku (opublikowanego w dniu 21 marca 2011 roku), z uwzględnieniem zmian wynikających z nieprawidłowego rozliczenia w 2010 roku dotacji na środki trwałe oraz zmiany prezentacji bonusów, rabatów i upustów, co zostało opisane poniżej.

- ✓ Spółka Makarony Polskie rozlicza przychody związane z otrzymaną dotacją na środki trwałe poprzez rozliczenia międzyokresowe przychodów. W latach 2009-2010 przychody z tytułu otrzymanej dotacji na zakup niektórych środków trwałych rozliczane były według innej stawki aniżeli amortyzacja tychże środków trwałych, co spowodowało brak współmierności rozpoznanych kosztów oraz przychodów. W związku z identyfikacją powyższego błędu skorygowano dane porównawcze dotyczące roku 2010. W tabelach poniżej zaprezentowane zostały wartości skorygowane w sprawozdaniach z sytuacji finansowej w porównywalnych okresach, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku, 1 stycznia 2010 roku:

<b>PASYWA</b>	<b>31 grudnia 2010 roku przekształcone</b>	<b>31 grudnia 2010 roku przed korektami</b>
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	- 831	-
Zysk netto	- 716	279
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	10 373	7 551
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	725	1 720

<b>PASYWA</b>	<b>1 stycznia 2010 roku przekształcone</b>	<b>1 stycznia 2010 roku przed korektami</b>
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	-	-
Zysk netto	1 401	2 232
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	11 040	9 214
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	725	1 720

Wpływ w/w korekty na zysk netto Spółki w 2010 roku wyniósł - 995 tys. z, a w roku 2009 - 831 tys. zł.



**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały wartości skorygowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2010 roku:

	<b>01.01.2010- 31.12.2010 przekształcone</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010 przed korektami</b>
Pozostałe przychody	3 791	4 786
Wynik netto	- 716	279
Wynik netto na jedną akcję	-0,08	0,02
Całkowite dochody	- 716	279

- ✓ Spółka dokonała również zmiany prezentacji bonusów i rabatów dotyczących sprzedaży produktów w handlu nowoczesnym oraz tradycyjnym. Wpływ powyższej zmiany spowodował w 2011 roku zmniejszenie pozycji „koszty sprzedaży” i „przychody ze sprzedaży produktów” o kwotę 3 117 tys. zł. Zdaniem Zarządu obecna prezentacja lepiej odzwierciedla charakter zawieranych transakcji.
- ✓ Zgodnie z zapisami MSR 12 Spółka dokonała zmiany prezentacji aktywów i rezerwy na podatek odroczony prezentując je w sprawozdaniach z sytuacji finansowej jako wzajemnie skompensowane.

**f) Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do działalności Spółki**

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

**g) Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego**

Spółka Makarony Polskie rozlicza przychody związane z otrzymaną dotacją na środki trwałe poprzez rozliczenia międzyokresowe przychodów. W latach 2009-2010 przychody z tytułu otrzymanej dotacji na zakup niektórych środków trwałych, rozliczane były według innej stawki, aniżeli amortyzacja tych środków trwałych, co spowodowało brak współmierności rozpoznanych kosztów oraz przychodów. W związku z identyfikacją powyższego błędu skorygowano dane porównawcze dotyczące roku 2010.

**8. Inwestycje Spółki**

Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku posiadała 100% udziałów w Stoczek Sp. z o.o. Stoczek Sp. z o.o. z siedzibą w Stoczku Łukowskim jest producentem dań gotowych, konserw mięsnych, dżemów oraz przetworów owocowo-warzywnych i syropów.

### **9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Poniżej omówiono 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. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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,
- wycena wartości aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania,
- wartość rezerw,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego - spółka rozpoznaje 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.

Makarony Polskie S.A. ,ze względu na ostrożność szacunków, nie ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikającego z możliwości odliczenia w kolejnych latach straty podatkowej za rok 2011 w wysokości 1 610 tys. zł.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za rok 2010.

Na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości marki Abak, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie istnieją przesłanki do dokonania odpisu wartości marki.

### **10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- ✓ **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- ✓ **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- ✓ **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów

- rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- ✓ **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
  - ✓ **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
  - ✓ **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
  - ✓ **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
  - ✓ **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i 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),
  - ✓ **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
  - ✓ **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
  - ✓ **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
  - ✓ **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
  - ✓ **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
  - ✓ **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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),
  - ✓ **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, 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 Spółki, 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.

#### **11. Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

## II. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku przekształcone	31 grudnia 2011 roku (w tys. EURO)	31 grudnia 2010 roku (w tys. EURO) przekształcone
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	148 385	124 990	35 841	31 213
2 Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	- 8 029	435	- 1 939	109
3 Zysk (strata) brutto	- 6 544	-425	- 1 581	- 106
4 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 6 702	- 716	- 1 619	- 179
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	945	2 085	228	521
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	640	-4 854	155	- 1 212
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 267	2 294	- 306	573
8 Przepływy pieniężne netto, razem	318	- 475	77	- 119
9 Aktywa razem	123 377	117 462	27 934	29 660
10 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 107	57 490	15 873	14 578
11 Zobowiązania długoterminowe	21 293	23 020	4 821	5 813
12 Zobowiązania krótkoterminowe	48 814	34 470	11 052	8 704
13 Kapitał własny	53 270	59 972	12 061	15 143
14 Kapitał zakładowy	27 750	27 750	6 283	7 007
15 Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
16 Średnia ważona liczba akcji w okresie	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
17 Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)*	- 0.72	- 0.08	-0.18	- 0.02
18 Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)**	5.76	6.48	1.30	1.64

\* Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą = wynik neto/średnią ważoną liczbą akcji w okresie

\*\* Wartość księgową 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 2011r. 1 EUR= 4,4168 PLN; 31 grudnia 2010r. 1 EUR= 3,9603),
- ✓ 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 2011 roku= 4,1401 oraz na koniec każdego miesiąca 2010 roku= 4, 0044).

Sprawozdanie finansowe Makarony Polskie S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

### III. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie Spółka Akcyjna – wariant kalkulacyjny

<b>ZA OKRES</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010 przekształcone</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1,2,3</b>	<b>148 385</b>	<b>124 990</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		106 004	95 919
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		42 381	29 071
<b>Koszt własny</b>	<b>2,4</b>	<b>131 681</b>	<b>103 439</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		95 678	75 232
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		36 003	28 207
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>16 704</b>	<b>21 551</b>
Koszty sprzedaży	<b>5</b>	19 813	18 422
Koszty ogólnego zarządu	<b>6</b>	4 958	5 628
Pozostałe przychody	<b>7</b>	957	3 791
Pozostałe koszty	<b>8</b>	919	857
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>- 8 029</b>	<b>435</b>
Przychody finansowe	<b>9</b>	3 431	452
Koszty finansowe	<b>10</b>	1 946	1 312
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>- 6 544</b>	<b>- 425</b>
Podatek dochodowy- część bieżąca	<b>11</b>	-	-
Podatek dochodowy- część odroczone	<b>12</b>	158	291
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>- 6 702</b>	<b>- 716</b>
W tym przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>- 6 702</b>	<b>- 716</b>
Udziały niekontrolujące			
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	<b>13</b>	- 0.72	- 0.08
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych		- 0.72	- 0.08
Inne całkowite dochody/straty netto		-	-
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>		<b>- 6 702</b>	<b>- 716</b>
<b>Całkowite dochody netto przypadające na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>- 6 702</b>	<b>- 716</b>
Udziały niekontrolujące			

## IV. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie Spółka Akcyjna

<b>AKTYWA</b>	Nota	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku przekształcone	1 stycznia 2010 roku przekształcone
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>80 422</b>	<b>81 928</b>	<b>78 969</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>14</b>	54 423	55 806	52 738
Nieruchomości inwestycyjne	<b>15</b>	318	318	298
Inne wartości niematerialne	<b>16</b>	4 947	4 958	4 943
Długoterminowe aktywa finansowe	<b>17</b>	20 654	20 654	20 653
Pozostałe aktywa- długoterminowe	<b>23</b>	80	192	337
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>42 955</b>	<b>35 533</b>	<b>26 383</b>
Zapasy	<b>18</b>	8 620	8 947	5 219
Należności krótkoterminowe	<b>19</b>	32 285	25 626	19 354
Należności z tytułu podatku dochodowego	<b>20</b>	906	196	15
Udzielone pożyczki	<b>21</b>	160	101	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>22</b>	585	247	726
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	<b>23</b>	399	416	1 070
Aktywa przeznaczone do zbycia		-	-	1 162
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>123 377</b>	<b>117 462</b>	<b>106 515</b>

<b>PASYWA</b>	Nota	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku przekształcone	1 stycznia 2010 roku przekształcone
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>53 270</b>	<b>59 972</b>	<b>60 688</b>
Kapitał podstawowy	<b>24</b>	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	<b>25</b>	34 048	33 769	31 537
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	<b>26</b>	- 1 826	- 831	-
Zysk netto	<b>13</b>	- 6 702	- 716	1 401
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>21 293</b>	<b>23 020</b>	<b>25 594</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 048	891	599
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	<b>27</b>	9 626	10 242	13 462
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	<b>28</b>	235	207	153
Przychody przyszłych okresów	<b>31</b>	9 613	10 373	11 040
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	<b>29</b>	771	1 307	340
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>48 814</b>	<b>34 470</b>	<b>20 233</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	<b>27</b>	9 606	8 122	860
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	<b>27, 29</b>	5 239	2 495	3 772
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<b>30</b>	32 900	23 047	14 794
Przychody przyszłych okresów	<b>31</b>	709	725	725
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	<b>28</b>	97	56	57
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	<b>28</b>	262	25	25
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>		<b>70 107</b>	<b>57 490</b>	<b>45 827</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>123 377</b>	<b>117 462</b>	<b>106 515</b>

## V. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie Spółka Akcyjna – metoda pośrednia

<b>ZA OKRES</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 31.12.2010 przekształcone</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>	<b>- 6 544</b>	<b>- 425</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>7 489</b>	<b>2 510</b>
Amortyzacja	4 553	3 938
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 20	4
Koszty i przychody z tytułu odsetek	796	972
Przychody z tytułu dywidend	- 2 286	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 62	- 128
Zmiana stanu rezerw	218	1 462
Zmiana stanu zapasów	- 209	- 2 566
Zmiana stanu należności	- 6 659	- 6 271
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	11 862	5 694
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 711	- 181
Inne korekty	7	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>945</b>	<b>2 085</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3 027	241
Wpływy z tytułu odsetek	10	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 4 623	- 4 974
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	- 21
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Udzielone pożyczki	- 60	- 100
Inne	2 286	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>640</b>	<b>- 4 854</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 661	4 902
Splata kredytów i pożyczek	- 3 793	- 860
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 031	- 770
Zapłacone odsetki	- 1 210	- 978
Inne wpływy finansowe	106	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>- 1 267</b>	<b>2 294</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>318</b>	<b>- 475</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>247</b>	<b>726</b>
<b>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</b>	<b>20</b>	<b>- 4</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>585</b>	<b>247</b>



## **VI. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie Spółka Akcyjna**

**Za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Wynik roku bieżącego</b>	<b>Zysk/strata z lat ubiegłych</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>27 750</b>	<b>33 769</b>	-	<b>- 1 547</b>	<b>59 972</b>
Podział zysku/pokrycie straty	-	279	-	- 279	-
Strata w 2011 roku	-	-	- 6 702	-	- 6 702
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>27 750</b>	<b>34 048</b>	<b>- 6 702</b>	<b>- 1 826</b>	<b>53 270</b>

**Za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku- przekształcone**

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Wynik roku bieżącego</b>	<b>Zysk/strata z lat ubiegłych</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>27 750</b>	<b>31 537</b>	-	<b>2 232</b>	<b>61 519</b>
Korekta błędów	-	-	-	- 831	- 831
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku- po korekcie</b>	<b>27 750</b>	<b>31 537</b>	-	<b>1 401</b>	<b>60 688</b>
Podział zysku/pokrycie straty	-	2 232	-	- 2 232	-
Strata w 2010 roku	-	-	- 716	-	- 716
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>27 750</b>	<b>33 769</b>	<b>- 716</b>	<b>- 831</b>	<b>59 972</b>

## VII. Dodatkowe noty objaśniające

### Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

#### Nota nr 1

#### Przychody netto ze sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	103 161	94 157
Przychody ze sprzedaży usług w tym	2 844	1 762
a) z tyt. najmu	28	24
b) usługi dystrybucyjne	2 738	1 259
c) usługi transportowe	10	340
d) pozostałe usługi	68	139
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 749	3 202
Przychody ze sprzedaży towarów	40 631	25 869
<b>Razem</b>	<b>148 385</b>	<b>124 990</b>

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
<b>Sprzedaż Makarony Polskie S.A.</b>		
Makarony	109 897	102 666
Dana gotowe	6 866	4 619
Przetwory warzywne i marynaty	1 228	-
Dżemy	2 622	605
Syropy	1 713	-
Surowce	21 990	15 431
Pozostałe	4 069	1 669
<b>Razem</b>	<b>148 385</b>	<b>124 990</b>

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

**Nota nr 2**

**Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:**

Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Makarony	Dania gotowe	Przetwory warzywne marynaty	Dżemy	Syropy	Surowce	Pozostałe	Segmenty ogółem
<b>Przychody</b>								
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	109 897	6 866	1 228	2 622	1 713	21 990	4 069	148 385
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem segmentów sprawozdawczych	109 897	6 866	1 228	2 622	1 713	21 990	4 069	148 385
<b>Przychody Grupy ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>148 385</b>
<b>Koszty segmentów</b>	<b>106 482</b>	<b>6 628</b>	<b>1 199</b>	<b>2 710</b>	<b>1 671</b>	<b>11 829</b>	<b>1 162</b>	<b>131 681</b>
<b>Zyski lub straty segmentów</b>	3 415	238	29	- 88	42	10 161	2 907	16 704
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	3 431
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	- 1 946
Koszty zarządu	-	-	-	-	-	-	-	- 4 958
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	- 19 813
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	-	-	957
Inne koszty	-	-	-	-	-	-	-	- 919
Eliminacja zysku straty między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostały zysk lub strata	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>- 6 544</b>
<b>Aktywa przypisane do segmentu-wartość netto</b>	<b>58 011</b>	-	-	-	-	-	<b>1 359-</b>	<b>59 370</b>

Dwa nowe segmenty - „przetwory warzywne i marynaty” oraz „syropy” zostały wyodrębnione w związku z nabyciem przez Grupę Makarony Polskie składników majątku w ramach zakupu aktywów Tenczynek - transakcja z dnia 25 lutego 2011 roku, opisana w nocie nr 35.

Dla celów monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa przypadające na poszczególne segmenty Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów to środki trwałe, wartość marki Abak a także pozostałe wartości niematerialne w wartości netto wynoszącej 59 370 tys. zł.

Większość aktywów trwałych przypisana jest do jednego segmentu „makarony” gdyż sprzedaż w pozostałych segmentach obejmuje sprzedaż towarów zakupionych od spółki zależnej Stoczek.

Wartość marki Abak przypisana jest również do segmentu „makarony”.

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 Makarony Polskie S.A. działa głównie na terenie Polski,

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

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 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Kraj	130 369	112 534
Eksport, w tym:	18 016	12 456
- kraje Unii Europejskiej	14 132	10 320
- Pozostałe kraje	3 884	2 136
<b>Razem</b>	<b>148 385</b>	<b>124 990</b>

Kluczowi odbiorcy produktów Makarony Polskie S.A. (bez uwzględnienia kontrahentów do których Spółka sprzedawała produkty oraz ziarna jęczmienia w związku z realizacją kontraktu zawartego z Agencją Rynku Rolnego w 2011 roku):

- ✓ Jeronimo Martins Dystrybucja S.A.
- ✓ Grupa Kaufland
- ✓ Grupa Lidl
- ✓ Tradis Sp. z o.o.
- ✓ Grupa Eurocash
- ✓ Auchan Polska Sp. z o.o.
- ✓ Netto Sp. z o.o.

W ramach sprzedaży eksportowej Spółka największe obroty realizuje z Kauflandem w Czechach oraz na Słowacji oraz Lidlem w Czechach, Bułgarii i na Słowacji.

### Nota nr 4

#### Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty amortyzacji

Koszty świadczeń pracowniczych	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	14 165	12 539
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 548	2 209
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych:	552	371
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	175	57
Koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	138	34
Koszty świadczeń emerytalno-rentowych	37	23
Pozostałe	200	257
<b>Razem</b>	<b>17 263</b>	<b>15 119</b>

Świadczenia pracownicze dzielą się na następujące kategorie:

- świadczenia krótkoterminowe, które obejmują wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, płatne nieobecności i świadczenia niepieniężne. Koszty świadczeń krótkoterminowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na bieżąco w okresie, którego dotyczą. Na koniec okresu

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

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.

<b>Koszty amortyzacji</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>
Amortyzacja	4 553	3 938

**Nota nr 5**  
**Koszty sprzedaży**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>
Amortyzacja	862	470
Zużycie materiałów i energii	1 015	633
Koszty usług obcych	10 842	11 904
Podatki i opłaty	164	47
Wynagrodzenia	4 060	3 103
Świadczenia pracownicze	839	627
Pozostałe koszty	2 031	1 638
<b>Razem</b>	<b>19 813</b>	<b>18 422</b>

**Nota nr 6**  
**Koszty zarządu**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>
Amortyzacja	351	267
Zużycie materiałów i energii	196	179
Koszty usług obcych	1 242	2 532
Podatki i opłaty	464	281
Wynagrodzenia	2 110	1 748
Świadczenia pracownicze	371	270
Pozostałe koszty	224	351
<b>Razem</b>	<b>4 958</b>	<b>5 628</b>

**Nota nr 7**  
**Pozostałe przychody**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010 przekształcone
Dotacje państwowe	718	2 622
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	62	128
Rozwiązanie innych rezerw	6	13
Odszkodowania i reklamacje	85	76
Sprzedaż złomu i odpadów	70	7
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	2	9
Refaktury kosztów	7	395
Zwrot nadpłaty – składki ZUS	-	4
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	516
Zobowiązania leasing	-	1
Pozostałe	7	20
<b>Razem</b>	<b>957</b>	<b>3 791</b>

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 spółek, który objęty był ubezpieczeniem.

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

**Nota nr 8**  
**Pozostałe koszty**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Darowizny	22	6
Kary i grzywny	201	104
Niedobory w środkach obrotowych	36	128
Poniesione szkody	2	98
Opłaty sądowe i komornicze	12	6
Koszty refakturowane	4	400
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	170	89
Wykup środków trwałych z leasingu		16
Odpis aktualizujący należności	181	9
Oszacowane odpisy na należności	209	-
Pozostałe	82	1
<b>Razem</b>	<b>919</b>	<b>857</b>

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

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 nadwyżki i niedobory w środkach obrotowych.

**Nota nr 9**  
**Przychody finansowe**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>
Dywidenda od spółki Stoczek	2 286	-
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	421	452
- odsetki od depozytów bankowych	-	6
- odsetki od pożyczek	10	1
- odsetki od należności	411	445
Przychody z tytułu prowizji za udzielone poręczenia	724	-
<b>Razem</b>	<b>3 431</b>	<b>452</b>

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

**Nota nr 10**  
**Koszty finansowe**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 076	881
- kredytów bankowych	931	808
- opłaty- faktoring	137	71
- odsetki od zobowiązań	7	2
- odsetki budżetowe	1	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	142	99
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	728	332
- strata z tytułu ujemnych różnic kursowych	108	22
- odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek	23	45
- koszty dyskonta	148	30
- gwarancja	199	235
- utracone wadium	250	-
<b>Razem</b>	<b>1 946</b>	<b>1 312</b>

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

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.

Spółka nie kapitalizowała odsetek od kredytów inwestycyjnych na środkach trwałych.

**Nota nr 11**  
**Podatek dochodowy**

**Główne składniki obciążenia/uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>158</b>	<b>291</b>
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:</b>	<b>158</b>	<b>291</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	158	291

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010 przekształcone
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>- 6 544</b>	<b>- 425</b>
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	- 6 544	- 425
Stawka podatkowa (w %)	19	19
- koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	- 1 265	- 3 167
koszty bilansowe nie zaliczone do kosztów podatkowych (+)	2 357	5 078
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	- 2 408	- 142
- przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych (+)	107	152
- uzyskane dotacje	- 718	- 3 617
<b>Podstawa opodatkowania/strata podatkowa</b>	<b>- 8 471</b>	<b>- 2 121</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- część bieżąca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**Nota nr12**  
**Odroczony podatek dochodowy**

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
- różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	1 493	1 004	491	438
- różnice kursowe	9	4	4	-
- różnica pomiędzy zobowiązaniem z tyt. leasingu a wartością netto środków trwałych	93	94	-1	12
- odsetki naliczone	17	33	- 16	- 9
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 612</b>	<b>1 135</b>	<b>478</b>	<b>441</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>0</b>	
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	46	8	38	- 5
- składki ZUS	36	18	19	29
- świadczenia emerytalno-rentowe	63	51	12	- 11
- koszty usług obcych	44	5	39	-
- różnice kursowe	5	2	3	- 2
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	370	161	209	- 161
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>564</b>	<b>244</b>	<b>320</b>	<b>- 150</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 048</b>	<b>891</b>	<b>158</b>	<b>291</b>

Spółka Makarony Polskie ze względu na ostrożność szacunków nie ujęła w sprawozdaniu sytuacji finansowej aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikającego z możliwości odliczenia w kolejnych latach straty podatkowej za rok 2011 w wysokości 1 610 tys. zł.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nieujęte w bilansie**

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	<b>1 610</b>	<b>107</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nieujęte w bilansie</b>	<b>1 610</b>	<b>107</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym- obecnie 19%- przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów

**Nota nr 13**

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

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>
Zysk/strata netto na jedną akcję	- 0,72	- 0,08
Wartość księgowa na jedną akcję w zł.	5,76	6,48

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>
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

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

Zysk netto przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki 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 spółki (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 w 2011 i w 2010 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

## Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

### Nota nr 14

#### Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Rzeczowe aktywa trwałe brutto:</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Grunty, budynki, budowle	21 187	20 785
Maszyny i urządzenia	43 827	39 864
Środki transportu	4 216	3 667
Środki trwałe w budowie	1 869	3 120
Pozostałe	1 718	1 520
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące</b>		
Grunty, budynki, budowle	2 891	2 398
Maszyny i urządzenia	12 393	8 857
Środki transportu	2 136	1 137
Pozostałe	974	758
<b>Wartość netto środków trwałych</b>	<b>54 423</b>	<b>55 806</b>

#### Zmiany w środkach trwałych

##### Za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

	<b>Grunty, budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>20 785</b>	<b>39 864</b>	<b>3 667</b>	<b>3 120</b>	<b>1 520</b>	<b>68 956</b>
Zwiększenia	402	3 975	626	2 660	200	7 863
- nabycie	402	2 591	212	1 663	200	5 068
- inne		1 384	414	997	-	2 795
Zmniejszenia	-	12	77	3 911	2	4 002
-zbycie	-	6	77	-	2	85
-inne	-	6	-	3 911	-	3 917
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>21 187</b>	<b>43 827</b>	<b>4 216</b>	<b>1 869</b>	<b>1 718</b>	<b>72 817</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>2 398</b>	<b>8 857</b>	<b>1 137</b>	<b>-</b>	<b>758</b>	<b>13 150</b>
Zwiększenia	493	3 548	1 069	-	218	5 328
Zmniejszenia	-	12	70	-	2	84
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>2 891</b>	<b>12 393</b>	<b>2 136</b>	<b>-</b>	<b>974</b>	<b>18 394</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 891	12 393	2 136	-	974	18 394
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>18 296</b>	<b>31 434</b>	<b>2 080</b>	<b>1 869</b>	<b>744</b>	<b>54 423</b>

W pozycji „**środki trwałe w budowie- inne zwiększenia**”, zaprezentowano przesunięcie z magazynu technicznego (pozycja „Zapasy” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010r.) kilku środków trwałych, które w związku z planowanymi i rozpoczętymi projektami zostaną zamontowane w zakładach w Rzeszowie oraz Częstochowie. Wartość brutto tych środków trwałych to 997 tys. zł.

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

W pozycji „**maszyny i urządzenia- inne zwiększenia**” oprócz standardowych przesunięć pomiędzy zakończonymi inwestycjami a środkami trwałymi, zaprezentowano również przywrócenie do pozycji „aktywa trwałe” kilku środków trwałych z magazynu technicznego (pozycja „Zapasy” w sprawozdaniu sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010r.) o wartości brutto 1 384 tys. zł.

Pozycja „**środki transport- inne zwiększenia**” w kwocie 414 tys. zł dotyczy prezentacji leasingu operacyjnego środków transportu jako leasingu finansowego.

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

	<b>Grunty, budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>19 613</b>	<b>38 949</b>	<b>1 987</b>	<b>600</b>	<b>1 317</b>	<b>62 466</b>
Zwiększenia	1 172	1 042	2 158	4 997	204	9 573
- nabycie	1 172	1 042	21	4 997	204	7 436
- inne	-	-	2 137	-	-	2 137
Zmniejszenia	-	127	479	2 477	-	3 084
-zbycie	-	127	479	-	-	606
-inne	-	-	-	2 477	-	2 477
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>20 785</b>	<b>39 864</b>	<b>3 667</b>	<b>3 120</b>	<b>1 520</b>	<b>68 956</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>1 956</b>	<b>6 299</b>	<b>888</b>	<b>-</b>	<b>585</b>	<b>9 728</b>
Zwiększenia	442	2 667	633	-	173	3 915
Zmniejszenia	-	109	384	-	-	494
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>2 398</b>	<b>8 857</b>	<b>1 137</b>	<b>-</b>	<b>758</b>	<b>13 150</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	2 398	8 857	1 137	-	758	13 149
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>18 387</b>	<b>31 007</b>	<b>2 530</b>	<b>3 120</b>	<b>763</b>	<b>55 806</b>

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniane są w pozycjach pozostałych kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W 2011 oraz w 2010 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Spółka przeprowadziła weryfikację okresu użytkowania środków trwałych na dzień 31.12.2011 roku.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 2 278 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 2 900 tys. zł.

Zastawy rejestrowe na środkach trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosły 45 359 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 48 396 tys. zł.

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

Mając na uwadze plany inwestycyjne w Spółce Makarony Polskie, środki trwałe pochodzące z demontażu jednej z linii w Rzeszowie zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

jako „środki trwałe w budowie”. Odpisy amortyzacyjne zostaną uruchomione w II połowie 2012 roku, tj. w momencie zakończenia realizacji inwestycji, której składnikiem będą wspomniane środki trwałe o wartości bilansowej netto 536 tys. zł

W związku z planami konsolidacji produkcji makaronowej w dwóch zakładach, część aktywów trwałych zakwalifikowanych do segmentu operacyjnego „makarony” oraz „pozostałe”, zlokalizowanych w zakładzie w Płocku, zgodnie z decyzją podjętą po dniu bilansowym, zostanie sprzedana; nie zostały one jednak zakwalifikowane jako „aktywa do zbycia”. Reklasyfikacja tychże aktywów nastąpi po podjęciu ostatecznej decyzji przez Zarząd dotyczącej przeniesienia produkcji z Płocka do zakładów w Rzeszowie oraz Częstochowie. Zamknięcie zakładu w Płocku oraz przeprowadzenie transakcji sprzedaży zbędnych aktywów planowane jest w III kwartale 2012 roku.

### Hipoteki ustanowione na nieruchomościach Spółki

Nieruchomość	Stan na 31.12.2011	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Data zabezpieczenia	Zobowiązanie własne
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	6 750 tys. zł	Bank BGŻ S.A./Rzeszów.	hipoteka kaucyjna	17.02.2010	Kredyt w rachunku bieżącym w wys. 4 500 tys. zł
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	6 656 tys. zł	BNP Paribas Bank Polska S.A. O/Rzeszów	hipoteka kaucyjna	12.01.2010	Wielocelowa linia kredytowa w wys. 4 100 tys. zł
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	3 200 tys. zł	BNP Paribas Bank Polska S.A. O/Rzeszów	hipoteka kaucyjna	12.01.2010	Wielocelowa linia kredytowa w wys. 2 000 tys. zł
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	4 500 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	Hipoteka umowna kaucyjna	12.11.2009	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 3 000 tys. zł

### Nota nr 15 Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2011	31.12.2010
Nieruchomość inwestycyjna w Rzeszowie	318	318

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

Wartość nieruchomości inwestycyjnej została określona na podstawie operatu szacunkowego z 2009 roku, natomiast na dzień 31.12.2011 jej oszacowana wartość rynkowa jest wyższa aniżeli ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdyż Spółka Makarony Polskie S.A. podpisała porozumienie w sprawie zbycia nieruchomości, w skład której wchodzi powyższa działka. Nie dokonano podwyższenia wartości nieruchomości na dzień bilansowy do wartości godziwej ze względu na fakt, iż

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

umowa sprzedaży nieruchomości ma charakter warunkowy. Nieruchomość nie została reklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, gdyż ewentualna sprzedaż jest związana z zawartą umową. Umowa dotyczy użytkowania wspomnianych wyżej działek zakupionych przez Makarony Polskie S.A., na których znajduje się bocznica kolejowa, zapisy umowy pozwolą na wykorzystanie części działek dla celów inwestycyjnych a na części, która zostanie sprzedana znajdą się tory bocznic kolejowej. Warunkiem wejścia umowy w życie jest uzyskanie stosownych decyzji administracyjnych (pozwoleń na przełożenie torów i pozwolenie na budowę budynku magazynowego).

**Nota nr 16**  
**Inne wartości niematerialne**

**Za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

	Pozostałe wartości niematerialne				
	Wartość marki	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>58</b>	<b>19</b>	<b>264</b>	<b>5 250</b>
Zwiększenia	-	-	-	47	<b>47</b>
- nabycie	-	-	-	47	<b>47</b>
Zmniejszenie	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>58</b>	<b>19</b>	<b>311</b>	<b>5 297</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>49</b>	<b>19</b>	<b>224</b>	<b>292</b>
zwiększenia	-	5	-	53	<b>58</b>
zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>54</b>	<b>19</b>	<b>277</b>	<b>350</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>4</b>	-	<b>34</b>	<b>4 947</b>

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

	Pozostałe wartości niematerialne				
	Wartość marki	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>49</b>	<b>16</b>	<b>238</b>	<b>5 212</b>
Zwiększenia	-	9	3	26	<b>38</b>
- nabycie	-	9	3	26	<b>38</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>58</b>	<b>19</b>	<b>264</b>	<b>5 250</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>49</b>	<b>16</b>	<b>205</b>	<b>270</b>
zwiększenia	-	-	3	19	<b>22</b>
zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>49</b>	<b>19</b>	<b>224</b>	<b>292</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>9</b>	-	<b>40</b>	<b>4 958</b>

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

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

Wartość marki Abak (4 909 tys. zł) o nieokreślonym okresie użytkowania podlega testowi na utratę wartości; odzwierciedla jej wartość godziwą i nie uległa zmianie w stosunku do wyceny na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W celu oszacowania wartości marki przyjęto metodologię polegającą na oszacowaniu różnicy w przepływach pieniężnych generowanych przy założeniu realizacji sprzedaży produktów markowych Abak oraz produktów Private Label przez spółkę Makarony Polskie S.A. w kolejnych latach działalności. Wartość różnicy pomiędzy tak zdefiniowanymi przepływami odzwierciedla wartość rynkową marki. Wartość przepływów pieniężnych oszacowano przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Mając na uwadze obecne uwarunkowania rynkowe w przedmiotowej analizie przyjęto stopę dyskonta na poziomie 15%.

**Nota nr 17**  
**Długoterminowe aktywa finansowe**

<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Udziały w Stoczek Sp. z o.o.	20 578	20 578
Udziały w Bio-Planet Sp. z o.o.	76	76
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>20 654</b>	<b>20 654</b>

Transakcja zakupu 100% udziałów Spółki Stoczek miała miejsce w dniu 1 czerwca 2007 roku.

Udziały w Bio Planet Sp. z o.o. zostały zakupione w 2008 roku i stanowią 1,3% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

**Nota nr 18**  
**Zapasy**

**Stan na 31 grudnia 2011 roku**

	<b>Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia</b>	<b>Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu</b>
Materiały	3 739	3 739
Materiały pomocnicze	327	327
Produkty w toku	71	71
Wyroby gotowe	3 186	3 186
Towary	1 297	1 297
<b>RAZEM</b>	<b>8 620</b>	<b>8 620</b>

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

**Stan na 31 grudnia 2010 roku**

	<b>Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia</b>	<b>Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu</b>
Materiały	3 229	3 229
Materiały pomocnicze	1 470	1 470
Produkty w toku	68	68
Wyroby gotowe	3 559	3 559
Towary	621	621
<b>RAZEM</b>	<b>8 947</b>	<b>8 947</b>

Kwota zapasów ujęta jako koszt w 2011 roku wyniosła 131 682 tys. zł, w 2010 roku była to kwota 103 439 tys. zł. Ze względu na bieżącą rotację zapasów Spółka planuje w 2012 roku wykorzystać wszystkie zapasy będące składnikiem sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2011 roku w kwocie 8 620 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów. 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 2011 roku wartość zastawów rejestrowych na zapasach wyrobów gotowych, materiałów i towarów wynosiła 6 000 tys. zł (zabezpieczenie umowy kredytu obrotowego w BGŻ S.A. z dnia 29.12.2011r.).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie było ustanowionych zastawów rejestrowych na zapasach.

**Nota nr 19**  
**Należności**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:</b>	<b>26 081</b>	<b>23 440</b>
- część krótkoterminowa	26 081	23 440
<b>Należności od jednostek zależnych:</b>	<b>4 450</b>	<b>287</b>
- część krótkoterminowa	4 450	287
<b>Przedpłaty:</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
- część krótkoterminowa	-	23
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>2 563</b>	<b>2 276</b>
- część krótkoterminowa	2 563	2 276
<b>Razem wartość należności brutto</b>	<b>33 094</b>	<b>26 026</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>400</b>	<b>360</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>414</b>	<b>54</b>
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>5</b>	<b>14</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>809</b>	<b>400</b>
<b>Należności netto razem</b>	<b>32 285</b>	<b>25 626</b>



**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

**Odpisy aktualizujące wartość należności:**

<b>2011</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Utworzenie</b>	<b>Wykorzystanie i rozwiązanie</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>
Odpisy aktualizujące należności	400	414	5	809

<b>2010</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Utworzenie</b>	<b>Wykorzystanie i rozwiązanie</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>
Odpisy aktualizujące należności	360	54	14	400

<b>Inne należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Podatek vat- bieżący	1 612	1 294
Podatek vat odłożony	525	426
Pozostałe należności od pracowników	13	4
Wypłacone kaucje wadialne	55	552
Faktoring - należności zablokowane	31	-
Pozostałe	327	-
<b>Inne należności brutto</b>	<b>2 563</b>	<b>2 276</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	18	18
<b>Inne należności netto</b>	<b>2 545</b>	<b>2 256</b>

**Należności- struktura walutowa**

<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- w walucie polskiej	29 945	25 808
- w walutach obcych:	586	218
a) jednostka/waluta EUR	121	47
w zł	528	185
b) jednostka/waluta USD	12	11
w zł	41	33
c) jednostka/waluta GBP	3	-
w zł	17	-
<b>Razem</b>	<b>30 531</b>	<b>26 026</b>

**Należności z tytułu dostaw i usług- wiekowanie**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>1) Bieżące ogółem</b>	<b>22 958</b>	<b>18 164</b>
<b>2) Przeteterminowane ogółem:</b>	<b>7 573</b>	<b>5 564</b>
a) do 1 miesiąca	4 455	3 428
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 956	1 241
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	339	230
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	306	287
e) powyżej 1 roku	517	378
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto</b>	<b>30 531</b>	<b>23 728</b>

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>789</b>	<b>382</b>
<b>Należności netto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>29 742</b>	<b>23 346</b>

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne 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 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 3 miesiące 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 Makarony Polskie S.A.

**Nota nr 20**

**Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	906	196

**Nota nr 21**

**Udzielone pożyczki**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stan na początek okresu	101	-
a) Pożyczka udzielona Polskiej Izbie Makaronu (2010r.)	100	100
Zwiększenie kwoty udzielonej pożyczki	60	
Naliczone odsetki	-	1
Spłata w ciągu okresu	1	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>160</b>	<b>101</b>

Powyższa pożyczka została udzielona w dniu 2 listopada 2010 roku w celu finansowania przez Polską Izbę Makaronu bieżącej realizacji projektu „Dodaj energii sobie i innym”, który jest kampanią edukacyjną z Funduszu Promocji Ziarna Zbóż i Przetworów Zbożowych. Jej celem jest edukowanie Polaków o wartościach odżywczych makaronu oraz promowanie zdrowego sposobu odżywiania się.

Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

Ze względu na powiązania osobowe Makarony Polskie S.A. (Prezes Zarządu Spółki jednocześnie pełni funkcję Prezesa Zarządu Polskiej Izby Makaronu) udzielona pożyczka jest traktowana jako transakcja z podmiotem powiązanym.

**Nota nr 22**  
**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Środki pieniężne w banku i w kasie</b>	<b>585</b>	<b>247</b>
<b>- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b>	<b>nie dotyczy</b>	<b>nie dotyczy</b>

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odzwierciedla ich wysokość wykazaną w rachunku przepływów. Wartość godziwa tych środków odpowiada ich wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 41 tys. zł na koniec 2011 roku, 3 tys. zł (koniec 2010r.). Nie są one wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej- są kompensowane ze zobowiązaniami z tytułu ZFŚS.

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**

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- ubezpieczenia	170	160
- abonament i inne opłaty	4	7
- reklama publiczna/usługi marketingowe	75	
- energia elektryczna	2	
- opłaty za gwarancję udzieloną przez STU Ergo Hestia S.A .	51	59
- prowizja od kredytu obrotowego	-	110
- usługi doradcze	93	80
- pozostałe	4	-
<b>Razem</b>	<b>399</b>	<b>416</b>

Pozostałe aktywa długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku w wysokości 80 tys. zł obejmują usługi doradcze, zaś na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota 192 tys. zł obejmuje usługi doradcze w wysokości 173 tys. zł oraz prowizje od kredytu w wysokości 19 tys. zł.

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

**Nota nr 24**  
**Kapitał podstawowy**

**Na dzień 31 grudnia 2011 roku**

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

**Na dzień 31 grudnia 2010 roku**

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

W okresie od 31 grudnia 2011 roku do dnia przekazania raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 3 złote i zostały w pełni opłacone. Wszystkim akcjonariuszom przypada jeden głos na akcję, akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

**Nota nr 25**  
**Pozostałe kapitały**

<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Saldo na początek okresu	33 769	31 537
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	33 769	31 537
- emisja kapitału akcyjnego	-	-
- koszty emisji akcji	-	-
- podział zysku/pokrycie straty	279	2 232
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>34 048</b>	<b>33 769</b>
<b>Pozostałe kapitały na koniec okresu</b>	<b>34 048</b>	<b>33 769</b>

**Nota nr 26**  
**Wynik z lat ubiegłych**

Zysk/strata z lat ubiegłych	31.12.2011	31.12.2010
Saldo na początek okresu	- 1 547	2 232
Korekta błędów	-	- 831
Saldo na początek okresu po korektach	- 1 547	1 401
- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 279	2 232
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>-1 826</b>	<b>- 831</b>

**Nota nr 27**  
**Długo - i krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki**

Kredyty	31.12.2011	31.12.2010
- część długoterminowa	9 626	10 242
- część krótkoterminowa	9 606	8 122

**Spółka Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku była stroną w następujących umowach:**

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 500 tys. zł
Okres kredytowania	04.12.2007 – 16.12.2012
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2011	4 189 tys. zł
Harmonogram spłat	Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 750 tys. zł na nieruchomościach w Rzeszowie objętych KW nr RZ1Z/00076860/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.</li> </ul>

- Kredyt rewalwingowy w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	03.12.2010 – 01.12.2012
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2011	2 982 tys. zł
Harmonogram spłat	Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do produkcji krótkich form makaronu nabytych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.</li> </ul>

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

Warunki kredytowania
----------------------

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Wartość umowna kredytu	1 366 tys. zł
Okres kredytowania	16.02.2005 – 15.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2011	81 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ jedna rata kwartalna w wysokości 44 tys. zł płatna w dniu 10 października 2005 roku,</li> <li>✓ 29 kolejnych rat kwartalnych w wysokości 13 tys. zł płatnych w 10 dniu miesiąca następującego po zakończeniu kwartału,</li> <li>✓ jedna rata w wysokości 911 tys. zł płatna w dniu 30 czerwca 2006 roku,</li> <li>✓ jedna rata w wysokości 14 tys. zł płatna w dniu 15 lutego 2013 roku.</li> </ul>
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach tj. automacie pakującym i parkiecie w Rzeszowie oraz automacie pakującym i węźle mącznym w Płocku o łącznej wartości 1 439 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>✓ pełnomocnictwa do rachunków bieżących Spółki,</li> <li>✓ cesja wierzytelności z umowy nr SPO-WKP/2.3/2/14/931 z 3 października 2005 roku zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.</li> </ul>

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	15 266 tys. zł
Okres kredytowania	05.06.2008 – 31.03.2016
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2011	3 605 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ karencja w spłacie kapitału do dnia 30.06.2009 roku</li> <li>✓ jedna rata w kwocie 9 647 tys. zł płatna w dniu 30.06.2009 (z wpływu z dotacji),</li> <li>✓ 83 raty miesięczne w wysokości 67 tys. zł każda, płatnych od dnia 30.06.2009 roku do dnia 30.04.2016 roku,</li> <li>✓ rata wyrównująca w wysokości 48 tys. zł płatna w dniu 31.05.2016 roku.</li> </ul>
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ cesja wierzytelności z umowy dotacyjnej projektu pod nazwą "Uruchomienie produkcji nowej jakości makaronów w oparciu o innowacyjne technologie" zawartej przez Spółkę z PARP w dniu 04.06.2008 roku,</li> <li>✓ zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do produkcji krótkich form makaronu nabytych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.</li> </ul>

• Kredyt obrotowy w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 500 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2011 – 29.12.2012
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2011	1 575 tys. zł
Harmonogram spłat	6 rat miesięcznych płatnych od 30.04.2012 do 30.09.2012 każda po 200 tys. zł, 2 raty 31.10 i 30.11 każda po 400 tys. zł, końcowa rata 29.12= 500 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Zastaw rejestrowy- na zapasach towarów, materiałów i produktów gotowych (artykuły spożywcze) o wartości ewidencyjnej netto= 6 000 tys. zł,</li> <li>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.</li> </ul>

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Okres kredytowania	29.10.2009 – 28.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2011	2 983 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco.

• Kredyt bieżący w ramach wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 100 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2009 – 01.07.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2011	3 817 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco; ✓ zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do form długich makaronu zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 656 tys. zł na nieruchomościach w Częstochowie objętych KW Cz1C/00021785/1 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji makaronu kupionej od firmy Anselmo zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku, ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji makaronu do form krótkich Pavan zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie.

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

Warunki umowy	
Wartość umowna	7 000 tys. zł
Okres obowiązywania	01.01.2010 – 18.12.2012
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011	4 221 tys. zł
Zabezpieczenie	✓ kaucja pieniężna w wysokości 10% dyskontowanych wierzytelności pobierana w momencie dyskonta wierzytelności i zwracana po ich wykupie, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku nastąpiło naruszenie niektórych dodatkowych warunków spłaty kredytu (tzw. kowenantów). W wyniku tej sytuacji Zarząd Spółki w listopadzie 2011 roku, przeprowadził rozmowy z bankami zaangażowanymi w finansowanie działalności Spółki w celu wyjaśnienia przyczyn tej sytuacji i przedstawienia programu restrukturyzacji. Instytucje finansowe przeanalizowały planowane działania restrukturyzacyjne, ze zrozumieniem podeszły do problemu i potwierdziły zamiar dalszej współpracy. W celu wsparcia działań restrukturyzacyjnych oraz poprawy bieżącej płynności finansowej Spółki, w grudniu 2011 roku Bank BGŻ S.A. oraz ING Financial Service zwiększyły limit zaangażowania finansowego (w łącznej kwocie 6 mln zł).

10 lutego 2012 roku Spółka otrzymała w banku BGŻ S.A. gwarancję bankową na kwotę 472 tys. zł zabezpieczającą jeden z długoterminowych kontraktów handlowych; natomiast HSBC Bank S.A. przedłużył w lutym 2012 roku termin ważności gwarancji do umowy na najem pomieszczeń



**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

biurowych.

Jednocześnie Spółka ustaliła ze wszystkimi instytucjami finansowymi, tj. z BGŻ S.A., HSBC Bank Polska S.A., BNP Paribas S.A. oraz ING Financial Service, system stałego monitorowania procesu restrukturyzacji. Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd Spółki uważa za niecelową reklasyfikację kredytów, których kowenanty zostały naruszone na koniec 2011 roku.

- Gwarancje pozyskane przez Makarony Polskie S.A.

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
HSBC Bank Polska S.A.	94 tys. zł	20.02-2012-28.06.2012	Gwarancja zapłaty czynszu	brak
STU Ergo Hestia S.A. *	15 902 tys. zł	02.02.2011-30.04.2012	Należyte wykonanie umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najsłabszej ludności Unii Europejskiej 2011”	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 5 weksli in blanco z wystawienia Spółki</li> <li>✓ weksel in blanco z wystawienia Spółki poręczony przez Stoczek</li> <li>✓ zastaw rejestrowy na linii do form krótkich w Płocku Nr inwent. 0003/P o wart księgowej na 31.10.2008 1 623 tys. zł</li> <li>✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 730 tys. zł na nieruchomości w Rzeszowie objętej KW nr RZ1Z/00120491/1</li> </ul>

\* - gwarancja została zwolniona 21.02.2012 roku, po całościowym rozliczeniu zabezpieczonego kontraktu

#### Nota nr 28

#### Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy

2011 rok	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
<b>Na świadczenia emerytalne i podobne,</b>				
<b>w tym:</b>	264	108	40	332
a) długoterminowa	207	28	-	235
b) krótkoterminowa	56	81	40	97
<b>Pozostałe rezerwy, w tym:</b>	25	262	25	262
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	25	25	25	25
b) inne rezerwy	-	237	-	237
<b>Razem</b>	<b>289</b>	<b>370</b>	<b>65</b>	<b>594</b>

2010 rok	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
<b>Na świadczenia emerytalne i podobne,</b>				
<b>w tym:</b>	210	54	0	264
a) długoterminowa	153	54	-	207
b) krótkoterminowa	56	-	-	566
<b>Pozostałe rezerwy, w tym:</b>	25	25	25	25
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	25	25	25	25
<b>Razem</b>	<b>235</b>	<b>79</b>	<b>25</b>	<b>289</b>

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym spółka na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium 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.

Parametrami, które mają istotny wpływ na wysokość obecnej wartości zobowiązań są:

- ✓ stopa mobilności (rotacji) pracowników (dla osób w wieku do 40 lat zastosowano współczynnik 5%, w przedziale 41-45 lat współczynnik 4%, 46-50 lat współczynnik 3%, pow. 50 lat współczynnik 1%) ,
- ✓ realna stopa procentowa zwrotu z inwestycji na poziomie 5,9% rocznie stopa wzrostu płac- na poziomie 2,8%,
- ✓ stopa wzrostu płac- na poziomie 2,8%.

Wycena polega na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że bazowe wynagrodzenie każdego z pracowników będzie się zmieniać w czasie wg określonych założeń. Kwota pozostałych rezerw na dzień 31.12.2011 dotyczy rezerw na koszty transportu, rezerw na pozostałe koszty sprzedaży oraz rezerwy na potencjalne zobowiązania.

#### **Nota nr 29**

#### **Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego-**

	<b>Na dzień 31.12.2011 Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>	<b>Na dzień 31.12.2010 Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>
w okresie do 1 roku	1 018	1 099
w okresie od 1 roku do 5 lat	771	1 307
<b>Razem</b>	<b>1 789</b>	<b>2 406</b>

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

W pasywach, w pozycji „**Krótkoterminowe zobowiązania finansowe**” oprócz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego zaprezentowane są również zobowiązania z tytułu umów factoringowych w wysokości 4 221 tys. zł (2011r) oraz 1 396 tys. zł (2010 rok).

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Szacunkowa wielkość odsetek dotyczących umów leasingu finansowego w 2012 roku wyniesie około 115 tys. zł.

**Nota 30**  
**Pozostałe zobowiązania**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:</b>	<b>22 704</b>	<b>20 285</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	22 704	20 285
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych:</b>	<b>8 754</b>	<b>1 357</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	8 754	1 357
<b>Inne zobowiązania:-</b>	<b>1 442</b>	<b>1 405</b>
- część krótkoterminowa	1 442	1 405
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>32 900</b>	<b>23 047</b>

**Pozostałe zobowiązania- struktura walutowa**

<b>Zobowiązania (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- w walucie polskiej	29 743	20 712
- w walutach obcych:	3 157	2 335
a) jednostka/waluta EUR	715	590
- w zł.	3 157	2 335
<b>Razem</b>	<b>32 900</b>	<b>23 047</b>

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- wobec jednostek powiązanych	8 754	1 357
- wobec pozostałych jednostek	22 704	20 285
<b>Razem</b>	<b>31 458</b>	<b>21 642</b>

<b>Inne zobowiązania</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- podatek dochodowy od osób fizycznych	135	119
- Zakład Ubezpieczeń Społecznych	619	585
- wynagrodzenia	481	336
- PFRON	28	18
- ochrona środowiska	5	4
- zaliczka na poczet dostaw	8	187
- pozostałe	166	156
<b>Razem</b>	<b>1 442</b>	<b>1 405</b>

Wartość zobowiązań zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług, jest płacona właściwym urzędem podatkowym w okresach miesięcznych.

**Nota nr 31**  
**Przychody przyszłych okresów**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010 przekształcone</b>
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>10 322</b>	<b>10 373</b>
- część długoterminowa	9 613	10 373
- część krótkoterminowa	709	725

Część krótko- i długoterminowa rozliczeń międzyokresowych obejmuje otrzymane przez Makarony Polskie S.A. 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 32**  
**Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty**

Spółka Makarony Polskie w 2011 roku wygenerowała stratę finansową, którą zamierza pokryć z przyszłych zysków.

**Nota nr 33**  
**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**

**a) Nabycie składników majątku od Gardenau Sp. z o.o.- okazyjne nabycie zgodnie z MSSF3**

W dniu 25 lutego 2011 roku Makarony Polskie S.A. zawarła ze spółką Gardenau umowę na zakup składników majątku. W ramach przedmiotowej Umowy Spółka Makarony Polskie została właścicielem następujących składników majątku:

- umowy handlowe i dystrybucyjne z dotychczasowymi odbiorcami spółki Gardenau Sp. z o.o.,
- wartości niematerialne i prawne spółki Gardenau Sp. z o.o., tj. znaki towarowe, wzory przemysłowe oraz receptury wyrobów,
- wybranych środków trwałych, w tym linii do produkcji syropów owocowych, linii do produkcji sałatek, linii do produkcji dżemów,
- wyselekcjonowanych zapasów.

Spółka Makarony Polskie nie przejęła zobowiązań ciężących na Gardenau Sp. z o.o. Wartość transakcji wyniosła 3,1 mln zł. Kwota płatności w stosunku do Gardenau Sp. z o.o. została zrealizowana w kilku transzach w dniach 25.02-10.03.2011 roku.

Zgodnie z zapisami umowy Gardenau Sp. z o.o. miała prawo do dodatkowej kwoty 1 mln zł. Realizacja zapłaty tej kwoty była uzależniona od osiągnięcia przez Grupę Makarony Polskie sprzedaży produktów pod marką Tenczynek w okresie od zawarcia przedmiotowej umowy do końca 2011 roku w wysokości

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

---

co najmniej 9.3 mln zł.

W związku z faktem, iż nie został spełniony warunek dotyczący osiągnięcia powyższego wolumenu sprzedaży, Gardenau Sp. z o.o. nie przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 1 mln zł (słownie: jeden milion złotych).

Pomiędzy Spółką a Gardenau Sp. z o.o. występują powiązania kapitałowe. Pan Marek Jutkiewicz, będący znaczącym akcjonariuszem Makarony Polskie S.A. i zasiadający do dnia 24 lutego 2011 roku w Radzie Nadzorczej Makarony Polskie S.A., był w momencie zawierania transakcji większościowym udziałowcem spółki nadzorującej Gardenau Sp. z o.o. Pan Marek Jutkiewicz został ponownie powołany do składu Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. w dniu 29 marca 2011 roku.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki Makarony Polskie zakupione składniki majątku na moment nabycia zostały zakwalifikowane jako aktywa przeznaczone do zbycia.

<b>Zakupione aktywa zgodnie z umową z dnia 25.02.2011r.</b>	<b>Kwota w tys. zł</b>
Środki trwałe	2 635
Wyroby gotowe	97
Wartości niematerialne i prawne	350
<b>Wartość transakcji</b>	<b>3 098</b>
<b>Zobowiązanie warunkowe w stosunku do Spółki Gardenau</b>	<b>1 000</b>

W dniu 28 listopada 2011 roku Spółka Gardeanu została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Spółka Stoczek zakupiła od Makarony Polskie S.A. wspomniane wyżej składniki majątku (oprócz zapasów wyrobów gotowych), tj.:

- 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.

**b) Rozliczenie kontraktu zawartego przez Spółkę z Agencją Rynku Rolnego**

W dniu 14 lutego 2011 roku Spółka Makarony Polskie zawarła z Agencją Rynku Rolnego kontrakt na dostarczanie artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych w ramach programu „Dostarczanie żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011”.

Makarony Polskie S.A. w 2011 roku dostarczyła w ramach powyższej umowy makaronów świderki o wartości 11 124 tys. zł do magazynów Federacji Polskich Banków Żywności oraz Caritas Polska.

Koszt wytworzenia tych produktów to kwota 17 106 tys. zł; strata na sprzedaży makaronu wyniosła 5 982 tys. zł.

Zapłatę za dostawy makaronu stanowiło ziarno jęczmienia zlokalizowanego w magazynach interwencyjnych w Polsce; zrealizowana średnia cena sprzedaży jęczmienia wyniosła około 792 zł/t, cena zakupu jęczmienia to 404 zł/t. Spółka stała się właścicielami ziarna jęczmienia stanowiącego zapłatę za kontrakt w momencie wygrania przetargu, wg stałej ceny i stałego kursu EUR= 3,9847.

Strata zrealizowana przez Spółkę na sprzedaży produktów w ramach kontraktu zawartego z Agencją Rynku Rolnego w 2011 roku wyniosła 5 982 tys. zł zaś zysk na sprzedaży jęczmienia zrealizowany w ramach rozliczenia kontraktu w 2011 roku wyniósł 10 349 tys. zł.

Należności z tytułu rozrachunków z ARR wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 wyniosły 92 tys. zł.

**Zysk na kontrakcie zawartym przez Spółkę z Agencją Rynku Rolnego, wynikający z różnicy pomiędzy wspomnianą stratą na sprzedaży produktów oraz zyskiem na sprzedaży ziarna jęczmienia, wyniósł 4 367 tys. zł. Kontrakt został w całości zrealizowany w 2011 roku.**

**Nota nr 34**  
**Rozliczenia z jednostkami powiązаныmi**

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A..	8 360	1 860	13 032	5 726

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	4 450	287	8 754	1 357
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	4 450	287	8 754	1 357

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku spółka Makarony Polskie. nie zawierała ze spółką zależną Stoczek Sp. z o.o. jednorazowych transakcji, które przekraczałyby równowartość 10% ogólnej wartości sprzedaży.

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

Transakcje handlowe pomiędzy podmiotami powiązаныmi miały charakter typowych rozrachunków. Makarony Polskie S.A. świadczyła spółce Stoczek Sp. z o.o. usługi dystrybucyjne, marketingowe oraz logistyczne, co jest efektem realizacji strategii obniżania kosztów strukturalnych przez centralizowanie pewnych funkcji w Grupie Makarony Polskie. Łączna wartość transakcji nie przekroczyła 10% ogólnej wartości sprzedaży w poszczególnych spółkach. Wszystkie umowy zawierane pomiędzy spółkami zawierane były na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Spółka Makarony Polskie nie tworzyła odpisów na żadne należności od Spółki Stoczek. Rozliczenia pomiędzy spółkami odbywają się zazwyczaj w formie kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Spółka Stoczek zakupiła od Makarony Polskie S.A. składniki majątku kupione uprzednio w ramach nabycia aktywów od spółki Gardenau - właściciela marki Tenczynek-, tj.:

- ✓ 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.

Wartość transakcji wyniosła 2 958 tys. zł.

Jednocześnie Spółka Stoczek przejęła, w ramach wspomnianej umowy, zobowiązanie warunkowe w kwocie 1 mln zł. Realizacja zapłaty tej kwoty była uzależniona od osiągnięcia przez Grupę Makarony Polskie sprzedaży produktów pod marką Tenczynek do końca 2011 roku w wysokości co najmniej 9,3 mln zł. Warunek nie został zrealizowany i w związku z powyższym nie dokonano realizacji dodatkowej zapłaty w kwocie 1 mln zł.

W dniu 2 listopada 2010 roku Spółka Makarony Polskie udzieliła Polskiej Izbie Makaronu pożyczki w kwocie 100 tys. zł (aneks podwyższający wartość pożyczki do 160 tys. zł został podpisany w dniu 24 marca 2011 roku) w celu finansowania przez Polską Izbę Makaronu bieżącej realizacji projektu „Dodaj energii sobie i innym”, który jest kampanią edukacyjną z Funduszu Promocji Ziarna Zbóż i Przetworów Zbożowych. Jej celem jest edukowanie Polaków o wartościach odżywczych makaronu oraz promowanie zdrowego sposobu odżywiania się.

Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

Ze względu na powiązania osobowe Makarony Polskie S.A. (Prezes Spółki jest jednocześnie Prezesem Polskiej Izby Makaronu) udzielona pożyczka jest traktowana jako transakcja z podmiotem powiązany.

### **Nota nr 35**

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

##### **Zarząd**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>
Paweł Nowakowski	Prezes	342	277
Krzysztof Rubak	Wiceprezes	276	222
Marek Feruś (pełnił funkcję do 24.05.2011r., zatrudniony do 30.11.2011r.)	Wiceprezes	205	209
<b>Razem</b>		<b>823</b>	<b>708</b>

**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

**Rada Nadzorcza**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</b>
Zenon Daniłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	60	58
Marek Jutkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej- od 21.06.2010r.	44	20
Zdzisław Sawicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej- do 21.06.2010r.	-	26
Grzegorz Słomkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	48	47
Urszula Rogóż-Bury	Sekretarz Rady Nadzorczej	39	37
Dariusz Bliźniak	Członek Rady Nadzorczej- do 21.06.2010r.	-	13
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej- od 21.06.2010r.	24	11
<b>Razem</b>		<b>215</b>	<b>212</b>

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

Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A.

**Nota nr 36**

**Istotne wydarzenie po dacie bilansowej w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego**

W dniu 5 marca 2012 roku Makarony Polskie S.A. zawarła z firmą Gardenau Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 25 lutego 2011 roku, na podstawie którego dokonano m.in. dookreślenia przedmiotu transakcji, sankcjonując powstałą sytuację gospodarczą. Zgodnie z zawartym aneksem przedmiot sprzedaży stanowiły wyodrębnione składniki majątkowe w postaci:

- a) maszyn i urządzeń,
- b) praw ochronnych do znaków towarowych i praw do wzorów przemysłowych,
- c) wyrobów gotowych,
- d) receptur,

a nie "przedsiębiorstwo" w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego, ani "zorganizowana część przedsiębiorstwa" w rozumieniu art. 4a, pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i art. 2, pkt 27e ustawy o podatku od towarów i usług. Biorąc powyższe pod uwagę kwoty określające wartość transakcji zawartej pomiędzy Makarony Polskie S.A. i Gardenau Sp. z o.o. w dniu 25 lutego 2011 roku, określone zostały jako kwoty netto i doliczony został do nich podatek VAT, zgodnie z właściwymi przepisami. Kwota podatku VAT należnego od wartości transakcji wynosi 486 tys. zł, z czego 143 tys. zł zostanie potrącone z wierzytelności sprzedającego wobec kupującego, pozostała kwota jest płatna przez Makarony Polskie S.A na rachunek bankowy sprzedającego w dwóch ratach, w terminie do 30 maja 2012 roku.

W okresie od 31 grudnia 2011 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły



**Makarony Polskie S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

w działalności Spółki Makarony Polskie inne istotne lub nietypowe zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**Nota nr 37**  
**Pozycje pozabilansowe**

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>16 001</b>	<b>15 351</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	+	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	+	-
- hipotek ustanowionych na nieruchomościach jednostek powiązanych	+	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu )	16 001	15 351
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	15 996	15 346
- weksle	5	5
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>45 803</b>	<b>16 796</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )	45 803	16 796
- udzielonych gwarancji i poręczeń	42 603	13 596
- zabezpieczenie na majątku	3 200	3 200
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- weksłowe	-	-
- zabezpieczeń na majątku	-	112 688
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>104 992</b>	<b>114 082</b>
- zobowiązania weksłowe	38 797	47 050
- zabezpieczenie na majątku	66 195	67 032
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>- 134 794</b>	<b>- 115 527</b>

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

## **Nota nr 38**

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest prezentowane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi 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

Jednostka 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. Jednostka 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 bilans 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 .

Ze względu na geograficzny podział działalności, Spółka Makarony Polskie nie wyróżnia praktycznie innych segmentów poza sprzedażą krajową. Wielkość sprzedaży eksportowej jest nieistotna dla osiąganych przez Spółkę 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 trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechaną stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Od momentu zaliczenia aktywów przeznaczonych do sprzedaży Spółka zaprzestaje dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

#### Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. 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 jednostki, 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 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 (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.

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlające okres użytkowania:

Budynki i budowle	2,5% - 4%
Maszyny i urządzenia	4,5% - 44%
Środki transportu	14% - 63%
Pozostałe środki trwałe	10% - 44%

#### 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.

#### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują aktywa jednostki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz 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,
- 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 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.

#### Wartość firmy

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

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest sprawozdaniu z całkowitych dochodów roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy jednostka 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 odnoszone 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 wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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 rachunku 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 i 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 jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków sprzedaży. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych bądź finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

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

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

#### Pożyczki

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Do pożyczek zalicza się pożyczki udzielone jednostkom nie podlegającym konsolidacji oraz transakcje na bonach skarbowych typu "buy sell back". Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone są wyceniane według amortyzowanego 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 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 rachunku zysków i strat.

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Spółki 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 aktywuje i dokonuje rozliczenia w czasie poniesionych wydatków, bądź zużycia składników majątkowych, które dotyczą okresów następujących po miesiącu, w którym je poniesiono. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółki 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 Spółki. Na kapitały własne Spółki 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.

### 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 jednostki. Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych, terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu, natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i są wyceniane po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Do pozycji rozliczeń międzyokresowych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

### Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce 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 jednostkę na rzecz jej pracowników, jednostka 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 zostaje ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 Spółki 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 korzyści 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 S.A. 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 korzyści 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 jednostka 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 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 odroczone 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.

Spółka prezentuje aktywa i rezerwy na podatek odroczone w sprawozdaniach z sytuacji finansowej jako wzajemnie skompensowane.

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

#### Podatek od towarów i usług

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

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

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

### **Nota nr 39**

#### **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.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, oznaczające ryzyko niewywiązania 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 spółce.

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 40**

##### **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 oraz zobowiązania z tytułu faktoringu.

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

Spółka nie 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 finansowych zawarty został we wcześniej opisanych zasadach rachunkowości.

Spółka wycenia swoje aktywa i zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu, co w opinii Spółki ze względu na realizowane marże stanowi przybliżenie ich wartości godziwej. Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku nie posiadała aktywów ani zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

#### **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.

Ujemna rentowność aktywów ogółem oraz kapitału własnego wynika ze straty Spółki na koniec 2011 roku.

Nadrzędną zasadą finansowania w roku 2011 było przyjęcie założenia, iż zaangażowanie w produkty obciążone ryzykiem przez daną instytucję finansową musi obejmować jednocześnie wszystkie podmioty z Grupy.

W 2011 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 2011 nie sprzyjał zawieraniu długoterminowych kontraktów, co nie pozwalało na długoterminowe planowanie działalności.

W 2011 roku Spółka terminowo realizowała zaplanowane spłaty zobowiązań oprocentowanych.

#### **Nota nr 42**

##### **Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W okresie 2011 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się przeciw Spółce Makarony Polskie istotne postępowania.

#### **Nota nr 43**

##### **Stan zatrudnienia w Makarony Polskie S.A.**

<b>Zatrudnienie na dzień:</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Produkcja	290	291
Administracja	25	30
Sprzedaż	63	47
<b>Ogółem</b>	<b>378</b>	<b>368</b>

**Nota nr 44**

**Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta- Deloitte Audyt Sp. z o.o.- za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego oraz badanie sprawozdania finansowego Makarony Polskie S.A. oraz Grupy Makarony Polskie za 2011 rok wynosi łącznie 70 tys. zł.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła na rzecz Spółki żadnych dodatkowych usług.

Krzysztof Rubak

Paweł Nowakowski

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 20 marca 2012 roku