



makarony.pl

GRUPA KAPITAŁOWA MAKARONY POLSKIE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU

DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

RZESZÓW, DNIA 20 MARCA 2012 ROKU

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zawiera:

1. Informacje ogólne	3
2. Skonsolidowane wybrane dane finansowe	13
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
6. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	17
7. Dodatkowe noty objaśniające	
Nota nr 1 Przychody ze sprzedaży	18
Nota nr 2 Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych	19
Nota nr 3 Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna	20
Nota nr 4 Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty amortyzacji	20
Nota nr 5 Koszty sprzedaży	21
Nota nr 6 Koszty Zarządu	21
Nota nr 7 Pozostałe przychody	22
Nota nr 8 Pozostałe koszty	22
Nota nr 9 Przychody finansowe	23
Nota nr 10 Koszty finansowe	23
Nota nr 11 Podatek dochodowy	24
Nota nr 12 Odroczonego podatek dochodowy	25
Nota nr 13 Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	26
Nota nr 14 Rzeczowe aktywa trwałe	28
Nota nr 15 Nieruchomości inwestycyjne	30
Nota nr 16 Wartość firmy	31
Nota nr 17 Inne wartości niematerialne	32
Nota nr 18 Długoterminowe aktywa finansowe	33
Nota nr 19 Zapasy	33
Nota nr 20 Należności	34
Nota nr 21 Należności z tytułu podatku dochodowego	36
Nota nr 22 Udzielone pożyczki	36
Nota nr 23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
Nota nr 24 Pozostałe aktywa	37
Nota nr 25 Kapitał podstawowy	38
Nota nr 26 Pozostałe kapitały	38
Nota nr 27 Wynik z lat ubiegłych	39
Nota nr 28 Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki, gwarancje pozyskane	40
Nota nr 29 Gwarancje pozyskane	45
Nota nr 30 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	46
Nota nr 31 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	47
Nota nr 32 Pozostałe zobowiązania	47
Nota nr 33 Przychody przyszłych okresów	48

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

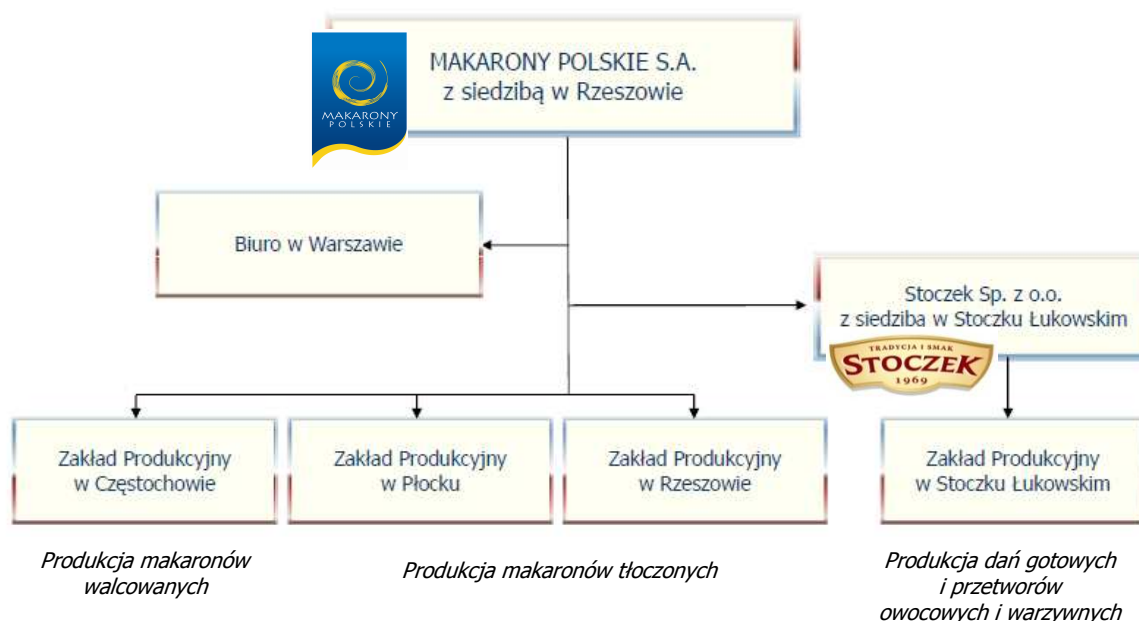
Nota nr 34 Pozycje pozabilansowe	48
Nota nr 35 Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty	49
Nota nr 36 Inne pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów, kosztów i zysku netto lub rachunku przepływów pieniężnych nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres	49
Nota nr 37 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej	52
Nota nr 38 Istotne wydarzenie po dacie bilansowej w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia przekazania sprawozdania finansowego	53
Nota nr 39 Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	53
Nota nr 40 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	66
Nota nr 41 Instrumenty finansowe	67
Nota nr 42 Zarządzanie kapitałem	68
Nota nr 43 Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	69
Nota nr 44 Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie	69
Nota nr 45 Wynagrodzenie biegłego rewidenta	70

1. Informacje ogólne

1.1. Struktura Grupy Kapitałowej Makarony Polskie na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień przekazania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie („Grupa”) składa się z dwóch spółek:

- ✚ Makarony Polskie S.A. („Spółka”, „Spółka dominująca”)
- ✚ Stoczek Sp. z o.o.



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 Grupa Makarony Polskie zakupiła od Spółki Gardenau składniki aktywów trwałych oraz obrotowych, służące do produkcji i dystrybucji przetworów owocowo-warzywnych pod marką Tenczynek, a mianowicie:

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

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

1.2. Dane organizacyjne

100% udziałów w kapitale zakładowym Stoczek Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie S.A. Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników posiadany przez Spółkę dominującą w jednostce zależnej jest równy udziałowi w kapitale tej jednostki.

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.

Stoczek Sp. z o.o.

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

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

Numer KRS: 0000050439,

Kapitał zakładowy: 15 207 800 zł,

Regon: 711584640,

NIP: 825-17-27-212,

www.stoczek.com.pl.

1.3. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- ✓ Makarony Polskie S.A. – 378 pracowników,
- ✓ Stoczek Sp. z o.o. – 102 pracowników.

1.4. Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 31 grudnia 2011 roku oraz w dniu przekazania raportu Zarząd Makarony Polskie S.A. działał w składzie:

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

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

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zarząd	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

1.5. Rada Nadzorcza Makarony Polskie S.A.

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

- ✓ Zenon Daniłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Grzegorz Słomkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Marek Jutkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Urszula Rogóż-Bury - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- ✓ 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):

Rada Nadzorcza	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.

1.6. Walne Zgromadzenie jednostki dominującej- Makarony Polskie S.A.

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.

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):

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

1.7. Skład Zarządu jednostki zależnej

Zarząd Stoczek Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania działał w składzie jednoosobowym:

- ✓ Leszek Trzcíński – Prezes Zarządu.

1.8. Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 20 marca 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za 2010 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Makarony Polskie w dnia 24 maja 2011 roku.

1.9. Podstawa sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego

sprawozdania finansowego. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości, nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

b) Podstawa wyceny

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów, tj. składników majątku nabytych w ramach transakcji zakupu aktywów od Spółki Gardenau, składników majątku nabytych w ramach transakcji zakupu spółki Stoczek, w tym powstałej w ramach transakcji wartości firmy, składników majątku nabytych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o. oraz gruntów inwestycyjnych.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

d) Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku (opublikowanego w dniu 21 marca 2011 roku). Zmiany wynikające z nieprawidłowego rozliczenia dotacji na środki trwałe oraz zmiany prezentacji bonusów, rabatów i upustów zostały opisane poniżej, w punkcie (f).

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 1 stycznia 2010 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy. Jednostka dominująca - Makarony Polskie S.A. oraz jednostka zależna - Stoczek Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSSF.

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

e) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie 2011 roku.

W roku 2011 Grupa wykazała ujemny wynik finansowy ale w ocenie Zarządu Spółki Makarony Polskie nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności. Podstawową przyczyną straty był dynamiczny wzrost cen podstawowych surowców i opóźnienie w przełożeniu wzrostu kosztów na ceny oferowanych produktów (duże wahania cen zbóż, owoców i warzyw oraz wyższe niż szacowano ceny podstawowych surowców, przede wszystkim mąki, mięsa i owoców) oraz niestabilna sytuacja na rynkach finansowych.

Grupa Makarony Polskie zrealizowała w 97% planowany poziom przychodów- blisko 211 mln zł, w stosunku do zaplanowanych 216 mln zł, natomiast ze względu na wskazane powyżej czynniki nie wypracowała planowanego poziomu rentowności.

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.

Zarząd Spółki Makarony Polskie w listopadzie 2011 roku przeprowadził rozmowy z bankami zaangażowanymi w finansowanie działalności Grupy 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 Grupy, w grudniu 2011 roku instytucje finansowe zwiększyły limit zaangażowania finansowego (w łącznej kwocie 6 mln zł).

- ✓ Jednocześnie ustalono ze wszystkimi instytucjami finansowymi system stałego monitorowania procesu restrukturyzacji.

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

f) Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca- 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 2010 roku.

W tabelach poniżej zaprezentowane zostały wartości skorygowane w skonsolidowanych sprawozdaniach z sytuacji finansowej, w porównywalnych okresach, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku i 1 grudnia 2010 roku:

PASYWA	31 grudnia 2010 roku przekształcone	31 grudnia 2010 roku przed korektami
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	- 1 075	- 243
Zysk netto	2 175	3 170
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	10 372	7 550
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	725	1 720
PASYWA	1 stycznia 2010 roku przekształcone	1 stycznia 2010 roku przed korektami
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	- 243	- 243
Zysk netto	1 367	2 198
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	11 039	9 213
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	725	1 720

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

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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

	01.01.2010- 31.12.2010 przekształcone	01.01.2010- 31.12.2010 przed korektami
Pozostałe przychody	3 587	4 582
Wynik netto	2 175	3 170
Wynik netto na jedną akcję	0,24	0,34
Całkowite dochody	2 175	3 170

Grupa 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 3 993 tys. zł. Zdaniem Zarządu obecna prezentacja lepiej odzwierciedla charakter zawieranych transakcji.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku skorygowano pozycję „Należności z tytułu podatku dochodowego” (kwota przed korektą = 196 tys. zł, kwota po korekcie = 417 tys. zł) oraz „Pozostałe należności” (kwota przed korektą 29 101 tys. zł, kwota po korekcie 28 880 tys. zł).

g) Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2011 roku

- ✓ Grupa nie zastosowała w bieżącym roku nowych i zmienionych MSSF, które miałyby wpływ na wartości wykazane w 2011 roku oraz w latach ubiegłych oraz które spowodowałyby znaczące zmiany w polityce rachunkowości i prezentacji sprawozdań finansowych.

h) Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, nie zatwierdzone przez UE

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 Grupy, 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.

i) 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.

j) Niepewność szacunków

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

- ✓ stawki amortyzacyjne,
- ✓ utrata wartości aktywów (w tym należności),
- ✓ wartość rezerw,
- ✓ składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione). Grupa Makarony Polskie 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.
- ✓ wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marki Abak. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2011 roku.

Wstępna wycena marki Tenczynek została sporządzona na dzień 30 czerwca 2011 roku; weryfikacji wyceny dokonano wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wartość marki Tenczynek wynosi 4 528 tys. zł. Jest to wycena ostateczna w rozumieniu zapisów MSSF 3 i będzie podlegać testom na ewentualną utratę wartości.

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

2. Wybrane dane finansowe – Grupa Kapitałowa Makarony Polskie

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	210 671	149 969	50 886	37 451
2 Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	- 214	3 010	- 52	752
3 Zysk (strata) brutto	- 2 692	1 633	- 650	408
4 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 3 347	2 175	- 808	543
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 588	3 593	867	897
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 462	-5 531	- 1 319	- 1 381
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 451	1 367	592	341
8 Przepływy pieniężne netto, razem	577	- 571	139	- 143
9 Aktywa razem	142 157	132 206	32 186	33 383
10 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 750	69 517	18 735	17 553
11 Zobowiązania długoterminowe	31 127	30 125	7 047	7 607
12 Zobowiązania krótkoterminowe	51 623	39 392	11 688	9 947
13 Kapitał własny	59 407	62 689	13 450	15 829
14 Kapitał podstawowy	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 sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
17 Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	- 0.36	0.24	- 0.09	0.06
18 Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) **	6.42	6.78	1.45	1.71

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

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

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).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259).

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	Nota	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010 przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży	1,2,3	210 671	149 969
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		127 361	119 787
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		83 310	30 182
Koszt własny	2,4	187 217	122 212
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		117 293	92 682
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		69 924	29 530
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		23 454	27 757
Koszty sprzedaży	5	21 738	20 366
Koszty ogólnego zarządu	6	6 071	6 619
Pozostałe przychody	7	5 702	3 587
Pozostałe koszty	8	1 561	1 349
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		- 214	3 010
Przychody finansowe	9	452	474
Koszty finansowe	10	2 930	1 851
Zysk brutto		- 2 692	1 633
Podatek dochodowy- część bieżąca	11	54	13
Podatek dochodowy- część odroczone	12	601	- 555
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 3 347	2 175
W tym przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		- 3 347	2 175
Udziały niekontrolujące		-	-
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	13	- 0.36	0.24
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych		- 0.36	0.24
Inne całkowite dochody/straty netto		-	-
Całkowite dochody netto ogółem		- 3 347	2 175
Całkowite dochody netto przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		- 3 347	2 175
Udziały niekontrolujące		-	-

4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku przekształcone	1 stycznia 2010 roku przekształcone
AKTYWA TRWAŁE		95 359	90 620	86 917
Rzeczowe aktywa trwałe	14	78 275	77 912	75 105
Nieruchomości inwestycyjne	15	318	318	298
Wartość firmy	16	5 946	5 946	5 946
Inne wartości niematerialne	17	9 492	4 990	5 007
Długoterminowe aktywa finansowe	18	76	76	76
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 172	1 186	105
Pozostałe aktywa- długoterminowe	24	80	192	380
AKTYWA OBROTOWE		46 798	41 586	29 884
Zapasy	19	13 937	11 287	8 636
Należności krótkoterminowe	20	29 457	28 880	19 176
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	1 810	417	15
Udzielone pożyczki	22	160	101	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	979	363	938
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	24	455	538	1 119
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	1 162
SUMA AKTYWÓW		142 157	132 206	117 963
PASYWA	Nota	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku przekształcone	1 stycznia 2010 roku przekształcone
KAPITAŁ WŁASNY		59 407	62 689	60 411
Kapitał podstawowy	25	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	26	34 119	33 839	31 537
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	27	885	- 1 075	- 243
Zysk/strata netto	13	- 3 347	2 175	1 367
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		31 127	30 125	31 838
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 816	1 230	705
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	18 378	16 630	19 570
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	30	290	257	184
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	33	9 612	10 372	11 039
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	31	1 031	1 636	340
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		51 623	39 392	25 714
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	12 827	9 320	2 639
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	31	5 376	2 597	3 788
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	32	32 265	26 521	18 434
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	33	709	725	725
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	30	143	132	71
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30	303	97	57
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		82 750	69 517	57 552
SUMA PASYWÓW		142 157	132 206	117 963

5. Skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

ZA OKRES	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	- 2 692	1 633
Korekty o pozycje:	6 280	1 960
Amortyzacja	6 551	5 531
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 39	7
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 344	1 460
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 177	- 265
Zmiana stanu rezerw	162	1 093
Zmiana stanu zapasów	- 3 180	- 1 406
Zmiana stanu należności	- 578	- 9 913
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	7 816	5 634
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 1 448	- 181
Inne korekty	- 4 171	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 588	3 593
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	88	87
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 5 500	- 5 497
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	- 21
Wpływy z tytułu odsetek	10	
Udzielone pożyczki	- 60	- 100-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 5 462	- 5 531
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 263	6 995
Spłata kredytów i pożyczek	- 5 030	- 3 296
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 153	- 900
Zapłacone odsetki	- 1 735	- 1 432
Inne wpływy finansowe	106	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2 451	1 367
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	577	- 571
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	363	938
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	39	- 4
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	979	363

6. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	27 750	33 839	-	1 100	62 689
Podział zysku/pokrycie straty	-	280	-	- 215	65
Wynik netto w 2011 roku	-	-	- 3 347-	-	- 3 347
Stan na 31 grudnia 2011 roku	27 750	34 119	- 3 347	885	59 407

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	27 750	31 537	-	1 955	61 242
Korekta błędów	-	-	-	- 831	- 831
Stan na 1 stycznia 2010 roku- po korekcie	27 750	31 537	-	1 124	60 411
Podział zysku/pokrycie straty	-	2 198	-	- 2 198	-
Inne zmiany w kapitale	-	104	-	-	104
Zysk w 2010 roku	-	-	2 175	-	2 175
Stan na 31 grudnia 2010 roku	27 750	33 839	2 175	- 1 075	62 689

7. Dodatkowe noty objaśniające

Noty do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Nota nr 1 Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	127 151	119 161
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	210	626
- z tyt. najmu	28	12
- usługi dystrybucyjne	-	-
- usługi transportowe	10	340
- składowanie, napełnianie, zamykanie	161	260
- pozostałe usługi	11	14
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 703	3 231
Przychody ze sprzedaży towarów	81 607	26 951
Razem	210 671	149 969

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Makarony	109 897	102 666
Dania gotowe, konserwy	41 612	28 760
Dżemy	2 721	1 485
Przetwory warzywne i marynaty	1 291	-
Syropy	1 684	-
Surowce	51 441	15 431
Pozostałe	2 025	1 627
Razem	210 671	149 969

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
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	109 897	41 612	1 291	2 721	1 684	51 441	2 025	210 671
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody Grupy ogółem segmentów sprawozdawczych	109 897	41 612	1 291	2 721	1 684	51 441	2 025	210 671
Koszty segmentów	106 482	45 278	1 455	2 841	1 982	27 973	1 207	187 217
Zyski lub straty segmentów	3 415	- 3 666	- 164	- 120	- 298	23 469	818	23 454
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	452
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	- 2 930
Koszty zarządu	-	-	-	-	-	-	-	- 6 071
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	- 21 738
Inne koszty	-	-	-	-	-	-	-	- 1 561
Eliminacja zysku straty między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne przychody	-	-	-	-	-	-	-	5 702
Kwoty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	- 2 692
Aktywa przypisane do segmentu-wartość netto	62 920	7 108	4 010	2 077	2 187	0	15 411	93 713

Strata na sprzedaży dań gotowych wynika z konstrukcji rozliczania kontraktu z Agencją Rynku Rolnego opisanego w nocie nr 36.

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, wartości marek oraz firmy a także pozostałe wartości niematerialne w wartości netto wynoszącej 93 733 tys. zł.

Wartość firmy Stoczek została przypisana do 2 segmentów: „dania gotowe” oraz „dżemy”.

Wartość marki Abak w kwocie 4 909 tys. zł została alokowana do segmentu „makarony”.

Wartość marki Tenczynek w wysokości 4 528 tys. zł została alokowana do 3 segmentów: „przetwory warzywne i marynaty”, „dżemy” oraz „syropy”.

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

Dwa nowe segmenty „przetwory warzywne i marynaty” oraz „syropy” zostały wyodrębnione w związku z nabyciem składników majątku w ramach zakupu wyodrębnionych środków trwałych, pozwalających na wytwarzanie produktów pod marką Tenczynek - transakcja z dnia 25 lutego 2011 roku, opisana w nocie nr 36.

Grupa zastosowała MSSF 8 „Segmety operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółki z Grupy działają głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny.

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	192 026	136 479
Eksport, w tym:	18 645	13 490
- kraje Unii Europejskiej	14 761	11 354
- pozostałe kraje	3 884	2 136
Razem	210 671	149 969

Kluczowi odbiorcy produktów Grupy Makarony Polskie (bez uwzględnienia kontrahentów do których Grupa 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 Grupa największe obroty realizuje z Kauflandem w Czechach oraz na Słowacji (w 2011 roku była to kwota 8 425 tys. zł) oraz Lidlem w Czechach, Bułgarii i na Słowacji (łącznie kwota obrotów w 2011 roku wyniosła 3 312 tys. zł).

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	18 318	15 415
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 214	2 675
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych, w tym:	647	447
- koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	175	57
- koszty świadczeń emerytalnych-rentowych	144	36
- koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	37	25
- inne świadczenia	290	329
Razem	22 179	18 537

Świadczenia pracownicze dzielą się na następujące kategorie:

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

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

Koszty amortyzacji	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja	6 477	5 531

Nota nr 5 **Koszty sprzedaży**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja	953	569
Zużycie materiałów i energii	1 019	657
Koszty usług obcych	12 182	13 079
Podatki i opłaty	185	70
Wynagrodzenia	4 404	3 319
Świadczenia pracownicze	899	654
Pozostałe koszty	2 096	2 018
Razem	21 738	20 366

Nota nr 6 **Koszty zarządu**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja	450	355
Zużycie materiałów i energii	234	227
Koszty usług obcych	1 405	2656
Podatki i opłaty	494	321
Wynagrodzenia	2 717	2 336
Świadczenia pracownicze	486	360
Pozostałe koszty	285	364
Razem	6 071	6 619

Nota nr 7 **Pozostałe przychody**

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	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	75	86
Rozwiązanie innych rezerw i odwrócenie odpisów aktualizujących	288	159
Odszkodowania i reklamacje	86	80
Sprzedaż złomu i odpadów	91	11
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	2	9
Refaktury kosztów	18	4
Zwrot nadpłaty – składki ZUS	-	4
Nadwyżki inwentaryzacyjne	45	534
Zobowiązania leasing	-	1
Spisanie zobowiązania w stosunku do Gardenau- w związku z niespełnieniem się warunku umowy	1 000	-
Odniesiona w przychody różnica pomiędzy wartością zakupionych aktywów (Tenczynek) a ceną transakcji	3 178	-
Pozostałe	201	77
Razem	5 702	3 587

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

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

Nota nr 8
Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Darowizny	35	19
Kary i grzywny	206	106
Niedobory w środkach obrotowych	36	158
Poniesione szkody	33	101
Opłaty sądowe i komornicze	12	8
Koszty refakturowane	139	410
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	356	201
Wykup środków trwałych z leasingu	-	16
Odpis aktualizujący należności, inne odpisy i rezerwy	493	322
Szacunkowy odpis aktualizujący należności	209	-

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe	42	8
Razem	1 561	1 349

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

Do pozostałych kosztów zaliczane są także 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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	432	474
- odsetki od depozytów bankowych	-	26
- odsetki od pożyczek	10	1
- odsetki od należności	422	447
Zyski z tytułu różnic kursowych	20	-
Razem	452	474

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

Noty nr 10
Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 758	1 466
- kredytów bankowych	1 447	1 279
- koszty factoringu i leasingu	311	187
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	1 172	385
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	108	22
- gwarancja	483	256
- odsetki od zobowiązań	9	2
- odsetki budżetowe	1	30
- koszty dyskonta	-	30
- opłaty i prowizje bankowe oraz faktoringowe	148	-

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

- utracone wadium	400	-
- pozostałe	23	45
Razem	2 930	1 851

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

Grupa nie kapitalizowała odsetek od kredytów inwestycyjnych na środkach trwałych.

Nota nr 11
Podatek dochodowy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	54	13
Odroczony podatek dochodowy	601	- 555
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	655	- 542
- przypisane działalności kontynuowanej	655	-542

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
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	- 2 692	1633
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	- 2 692	1 633
Stawka podatkowa (w %)	19	19
- koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	- 1 989	- 3 884
koszty bilansowe nie zaliczone do kosztów podatkowych (+)	3 482	5 759
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	- 4 617	- 322
- przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych (+)	107	152
- uzyskane dotacje	718	- 3 617
Podstawa opodatkowania/strata podatkowa Grupy	- 6 427	- 279
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- część bieżąca	54	13

Nota nr 12
Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2011	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	1 694	1 091	603	525
- różnice kursowe	12	12	-	- 2
- różnica pomiędzy zobowiązaniem z tyt. leasingu a wartością netto środków trwałych	93	94	-1	12
- odsetki naliczone	17	33	-16	- 10
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 816	1 230	586	525
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	60	17	43	7
- składki ZUS	57	34	23	23
- świadczenia emerytalno-rentowe	82	74	8	- 31
- koszty usług obcych	50	13	37	-9
- różnice kursowe	5	2	3	- 1
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	370	495	-126	144
naliczenie ZFŚS	52	44	8	8
odsetki od zobowiązań	11	7	4	4
- odpis aktualizujący nieuprawdopodobnione .na należności	2	5	-3	- 8
- aktualizacja wyceny środków trwałych	436	458	-23	-
- odpis aktualizujący zapasy	47	36	10	-
- pozostałe	-	-	-	- 2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 172	1 186	-15	123
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	- 1 203
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			601	- 555

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 610	107
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie	1 610	107

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

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym- obecnie 19%- przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

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

Grupa Makarony Polskie, 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, w 2010 roku Grupa utworzyła aktywo na 50% straty podatkowej za rok 2010 w wysokości 107 tys. zł.

Nota nr 13

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zysk/strata netto na jedną akcję	- 0,36	0.24
Wartość księgowa na jedna akcję w zł.	6,42	6.78

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	- 3 347	2 175
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	- 3 347	2 175
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). W Spółce dominującej w 2010 i w 2009 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota nr 14

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto:	31.12.2011	31.12.2010
Grunty, budynki, budowle	44 624	44 116
Maszyny i urządzenia	61 140	53 711
Środki transportu	4 848	4 181
Środki trwałe w budowie	2 256	3 656
Pozostałe	2 271	1 991
Umorzenia i odpisy aktualizujące	31.12.2011	31.12.2010
Grunty, budynki, budowle	11 285	10 262
Maszyny i urządzenia	21 507	16 778
Środki transportu	2 485	1 383
Środki trwałe w budowie	-	108
Pozostałe	1 588	1 212
Wartość netto na koniec okresu	78 275	77 912

Zmiany w środkach trwałych:

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

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	44 116	53 711	4 181	3 656	1 991	107 655
Zwiększenia	508	7 447	752	6 502	281	15 491
- nabycie	402	2 591	212	5 505	199	8 909
- inne	107	4 856	540	997	82	6 582
Zmniejszenia	0	18	85	7 962	2	8 067
-zbycie	-	6	85	-	2	92
-inne	-	12	-	7 962	-	7 974
Wartość brutto na koniec okresu	44 624	61 140	4 848	2 256	2 271	115 139
Wartość umorzenia na początek okresu	8 279	16 350	1 383	-	1 212	27 224
Zwiększenia	1 086	4 801	1 174	-	253	7 314
Zmniejszenia	-	18	72	-	2	91
Wartość umorzenia na koniec okresu	9 366	21 132	2 485	-	1 463	34 447
Odpis aktualizujący na początek okresu	1 983	429	-	108	-	2 519
Odpis aktualizujący na koniec okresu	1 918	374	-	124	-	2 417
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	11 285	21 507	2 485	124	1 463	36 864
Wartość netto na koniec okresu	33 340	39 634	2 363	2 132	807	78 275

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

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

zostaną zamontowane w zakładach w Rzeszowie oraz Częstochowie. Wartość brutto tych środków trwałych to 997 tys. zł.

W pozycji „**maszyny i urządzenia- inne zmniejszenia**” oprócz standardowych przesunięć pomiędzy inwestycjami a środkami trwałymi w kwocie 3 472 tys. zł, 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 540 tys. zł dotyczy prezentacji leasingu operacyjnego środków transportu jako leasingu finansowego.

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

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniane są w pozycjach pozostałych kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W 2011 oraz w 2010 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Grupa proporcjonalnie do okresu użytkowania dokonuje rozwiązania odpisów aktualizujących wartość środków trwałych dokonanych na moment zakupu udziałów w Spółce Stoczek (2007 rok.).

Jednocześnie Grupa 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 2 692 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 3 385 tys. zł.

Zastawy rejestrowe na środkach trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosły 49 910 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 50 746 tys. zł.

Ustanowienie zastawów rejestrowych na środkach trwałych wynika ze zobowiązań zawartych w umowach kredytowych opisanych w nocie nr 28.

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 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 zakładzie w Płocku oraz przeprowadzenie transakcji sprzedaży zbędnych aktywów planowane jest w III kwartale 2012 roku.

Hipoteki ustanowione na nieruchomościach Spółek z Grupy

Nieruchomość	Stan na 31.12.2010	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Data zabezpieczenia	Zobowiązanie własne
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	6 750 tys. zł	Bank BGŻ S.A. OR/Rzeszów	hipoteka kaucyjna	17.02.2010	Kredyt w rachunku bieżącym w wys. 4 500 tys. zł
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	6 656 tys. zł	BNP ParibasBank 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. 2 000 tys. zł
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim KW 22979	3 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	hipoteka umowna kaucyjna	03 12 2009	Kredyt w rachunku bieżącym w wys. 3 000 tys. zł
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim KW 22979	6 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	hipoteka umowna kaucyjna	03 12 2009	Kredyt nieodnawialny w wys. 4 000 tys. zł

Nota nr 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 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 ugody pozwolą na wykorzystanie części działek dla celów inwestycyjnych a na części, która zostanie sprzedana, znajdą się tory bocznic kolejowej. Warunkiem wejścia ugody w życie jest uzyskanie stosownych decyzji administracyjnych (pozwoleń na przełożenie torów i pozwolenie na budowę budynku magazynowego).

Nota nr 16
Wartość firmy

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	5 946
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	5 946
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	5 946

Za okres od 01.01. 2010 do 31.12.2010	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	5 946
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	5 946
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	5 946

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

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości

godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Wartość firmy Stoczek przypisana jest do trzech segmentów operacyjnych: „dania gotowe”, „przetwory warzywne i marynaty” oraz „dżemy”.

Na koniec 2011 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy Stoczek, w wyniku którego uzyskała potwierdzenie, iż wycena wartości firmy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest wartością godziwą tych aktywów. Wycena wartości firmy Stoczek została przeprowadzona metodą DCF przy założeniu 10% poziomu dyskonta oraz metodą skorygowanych aktywów netto. Wolne przepływy gotówkowe zostały obliczone na podstawie prognozowanych wyników Spółki Stoczek do roku 2016 oraz założonego stałego długoterminowego wzrostu wolnych przepływów po okresie szczegółowej prognozy.

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

Nota nr 17
Inne wartości niematerialne

Zmiany w wartościach niematerialnych:

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

	Wartość marki	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
		Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	4 909	195	97	265	5 465
Zwiększenia	4 178	350	1	47	4 576
- nabycie	4 178	350	1	47	4 576
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	9 087	545	98	311	10 041
Wartość umorzenia na początek okresu	-	154	97	224	476
zwiększenia	-	20	1	53	74
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	174	98	277	550
Wartość netto na koniec okresu	9 087	371	-	34	9 492

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

	Wartość marki	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
		Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	4 909	177	92	236	5 416
Zwiększenia:	-	18	5	26	49
- nabycie	-	18	5	26	49
Wartość brutto na koniec okresu	4 909	195	97	264	5 465
Wartość umorzenia na początek okresu	-	114	90	205	409
zwiększenia	-	41	6	19	66
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	155	96	224	475
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	155	96	224	475
Wartość netto na koniec okresu	4 909	40	1	40	4 990

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

Grupa nie amortyzuje wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Poddawane są one corocznym testom na utratę wartości oraz analizie czy nie zaistniały przesłanki do uznania tych aktywów jako używane przez określony okres czasu. Zwiększenie wartości w pozycji „inne wartości niematerialne” dotyczy nabycia marki Tenczynek w 2011 roku (nota nr 36).

Nota nr 18
Długoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Udziały w Bio-Planet Sp. z o.o.	76	76

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 19
Zapasy

Stan na 31 grudnia 2011 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	5 962	113	69	57	5 836
Materiały pomocnicze	327	-	-	-	327
Produkty w toku	145	-	-	-	145
Wyroby gotowe	6 375	77	42	-	6 255

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Towary	1 373	-	-	-	1 373
RAZEM	14 182	191	111	57	13 937

Stan na 31 grudnia 2010 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	4 983	4	113	4	4 869
Materiały pomocnicze	1 470	1	-	-	1 470
Produkty w toku	295	-	-	-	295
Wyroby gotowe	4 105	-	77	-	4 028
Towary	624	-	0	-	624
RAZEM	11 477	4	190	4	11 287

Kwota zapasów ujęta jako koszt w 2011 roku wyniosła 187 217 tys. zł, w 2010 roku była to kwota 122 212 tys. zł. Ze względu na bieżącą rotację zapasów Grupa planuje w 2012 roku wykorzystać wszystkie zapasy będące składnikiem sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2011 roku w kwocie 13 937 tys. zł.

Odpisy z tytułu utraty wartości składników aktywów obrotowych (zapasów) dokonywane są w sytuacji gdy dany składnik uznany jest za niezbywalny, ulega fizycznemu zniszczeniu, okres przydatności w przypadku wyrobów gotowych i surowców uniemożliwia sprzedaż lub wykorzystanie oraz gdy koszt wytworzenia przewyższa jego cenę rynkową.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość zastawów rejestrowych na zapasach wyrobów gotowych, materiałów i towarów wynosiła 7 100 tys. zł (zabezpieczenie 2 umów kredytowych w BGŻ S.A.).

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

Nota nr 20
Należności

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	26 919	24 920
- część krótkoterminowa	26 919	24 920
Należności od jednostek zależnych:	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	-	23
- część krótkoterminowa	-	23
Inne należności:	3 654	4 666
- część krótkoterminowa	3 654	4 887
Razem wartość należności brutto	30 574	29 609
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	728	675
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	426	81
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	38	27
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 116	729
Należności netto	29 457	28 880

Odpisy aktualizujące wartość należności:

2011	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
			i rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące należności	729	425	38	1 116

2010	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
			i rozwiązanie	
Odpisy aktualizujące należności	675	81	27	729

Inne należności krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Podatek vat- bieżący	2 721	1 853
Podatek vat odłożony	648	645
Pozostałe należności od pracowników	13	5
Wyplacone kaucje wadialne	58	2 102
Faktoring – należności zablokowane	31	-
Pozostałe	183	61
Inne należności brutto	3 654	4 666
Odpisy aktualizujące wartość należności	18	17
Inne należności netto	3 636	4 649

Należności struktura walutowa

Należności krótkoterminowe brutto	31.12.2011	31.12.2010
- w walucie polskiej	29 988	29 362
- w walutach obcych:	586	247
a) jednostka/waluta EUR	122	54
w zł	528	214
b) jednostka/waluta USD	12	11
w zł	41	33
b) jednostka/waluta GBP	3	-
w zł	17	-
Należności krótkoterminowe brutto	30 574	29 609

	31.12.2011	31.12.2010
1) Bieżące ogółem	18 839	18 518
2) Przeteterminowane ogółem:	8 081	6 402
a) do 1 miesiąca	4 641	3 742
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 966	1 346
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	344	288
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	307	345
e) powyżej 1 roku	823	680
Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto	26 919	24 920
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 098	710
Należności netto z tytułu dostaw i usług	25 821	24 209

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

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj okres płatności do 90 dni. 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. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży z odroczonym terminem płatności tylko zweryfikowanym klientom. Transakcje z pozostałymi klientami, w tym z większością kontrahentów zagranicznych, objęte są ubezpieczeniem należności. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje istotne ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych w Grupie Makarony Polskie.

Nota nr 21

Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 810	417

Nota nr 22

Udzielone pożyczki

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

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 23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	979	363
Razem, w tym:	979	363
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	nie dotyczy	nie dotyczy

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

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 44 tys. zł na koniec 2011 roku, 6 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 Grupy 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 24
Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa:	31.12.2011	31.12.2010
- część długoterminowa	80	192
- część krótkoterminowa	455	538

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 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.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2011	31.12.2010
- ubezpieczenia	205	189
- opłacone prenumeraty i abonamenty	4	25
- reklama publiczna/usługi marketingowe	75	-
- energia elektryczna	-	-
- prowizja od kredytu obrotowego	-	110
- opłaty za udzielone gwarancje	51	59
- usługi doradcze	93	82
- pozostałe	4	73
Razem	455	538

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota nr 25
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
Razem			9 250 071		27 750			

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
Razem			9 250 071		27 750			

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

Nota nr 26
Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały	31.12.2011	31.12.2010
Saldo na początek okresu	33 839	31 537
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	33 839	31 537
- emisja kapitału akcyjnego	-	-
- inne zmiany w kapitale	-	104
- podział zysku/pokrycie straty	280	2 198
Pozostałe kapitały na koniec okresu	34 119	33 839

Nota nr 27
Wynik z lat ubiegłych

Zysk/strata z lat ubiegłych	31.12.2011	31.12.2010
Saldo na początek okresu	1 100	1 955
Korekta błędów	-	- 831
- zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 100	1 124
- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 215	- 2 198
Zysk/strata netto na koniec okresu	- 885	- 1 075

Nota nr 28
Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Grupa Makarony Polskie

	31.12.2011	31.12.2010
- część długoterminowa	18 378	16 630
- część krótkoterminowa	12 826	9 320

Informacja o zaciągniętych kredytach oraz uzyskanych gwarancjach na dzień 31 grudnia 2011 roku w poszczególnych spółkach Grupy:

Makarony Polskie S.A.

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

Spółka Makarony Polskie 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"> ✓ 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, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.

• Kredyt rewolwingowy 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"> ✓ zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do produkcji krótkich form makaronu nabytych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 366 tys. zł
Okres kredytowania	16.02.2005 – 15.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2011	81 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> ✓ jedna rata kwartalna w wysokości 44 tys. zł płatna w dniu 10 października 2005 roku, ✓ 29 kolejnych rat kwartalnych w wysokości 13 tys. zł płatnych w 10 dniu miesiąca następującego po zakończeniu kwartału, ✓ jedna rata w wysokości 911 tys. zł płatna w dniu 30 czerwca 2006 roku, ✓ jedna rata w wysokości 14 tys. zł płatna w dniu 15 lutego 2013 roku.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach tj. automacie pakującym i parkiecie w Rzeszowie oraz automacie pakującym i węźle mącznym

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	w Płocku o łącznej wartości 1 439 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ pełnomocnictwa do rachunków bieżących Spółki, ✓ cesja wierzytelności z umowy nr SPO-WKP/2.3/2/14/931 z 3 października 2005 roku zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.
--	--

• **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	✓ karencja w spłacie kapitału do dnia 30.06.2009 roku ✓ jedna rata w kwocie 9 647 tys. zł płatna w dniu 30.06.2009 (z wpływu z dotacji), ✓ 83 raty miesięczne w wysokości 67 tys. zł każda, płatnych od dnia 30.06.2009 roku do dnia 30.04.2016 roku, ✓ rata wyrównująca w wysokości 48 tys. zł płatna w dniu 31.05.2016 roku.
Zabezpieczenie kredytu	✓ 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, ✓ zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do produkcji krótkich form makaronu nabytych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.

• **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	✓ Zastaw rejestrowy- na zapasach towarów, materiałów i produktów gotowych (artykuły spożywcze) o wartości ewidencyjnej netto= 6 000 tys. zł, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 28.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 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.

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

- 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	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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.

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Stoczek Sp. z o.o.

	31.12.2011	31.12.2010
- część długoterminowa	8 752	6 388
- część krótkoterminowa	3 220	1 198

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 28.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011	2 907 tys. zł tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3 000 tys. zł na nieruchomości spółki w Stoczku Łukowskim dla której prowadzona jest KW nr 22979, ✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości,, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie S.A. w Rzeszowie, ✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,

• Kredyt nieodnawialny w HSBC Bank Polska S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 11.03.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011	1 453 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Równe kwartalne raty ostatniego dnia roboczego stycznia, kwietnia, lipca i października poczynając od 29.01.2010 a kończąc 11.03.2013
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomości spółki w Stoczku Łukowskim dla której prowadzona jest KW nr 22979, ✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości,, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie S.A. w Rzeszowie, ✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,

• Wielocelowa linia kredytowa w BNP Paribas Bank Polska S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2009 – 28.06.2012*
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011	1 894 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3.200 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 ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie S.A. w Rzeszowie, ✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, ✓ oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji
------------------------	---

* Zgodnie z zawartym w dniu 2 sierpnia 2011 roku aneksem do Umowy kredytowej okres kredytowania uległ wydłużeniu do 1 lipca 2013 roku

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 200 tys. zł
Okres kredytowania	10.11.2010 – 12.08.2012
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011	1 167 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie S.A. w Rzeszowie,

• Kredyt inwestycyjny BGŻ Bank S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 500 tys. zł
Okres kredytowania	27.10.2011 – 30.11.2014
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011	2 500 tys. zł
Harmonogram spłat	kwartalnie na koniec miesiący: luty, maj, sierpień i listopad każdego roku, począwszy od 28'02.2012r. w kwotach po 208 tys. zł , ostatnia rata wyrównująca w kwocie 208 tys. zł, płatna dnia 30.11.2014r.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie S.A. w Rzeszowie,

• Kredyt rewolwingowy BGŻ Bank S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 000 tys. zł
Okres kredytowania	27.10.2011 – 30.09.2013
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011	2 000 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie S.A. w Rzeszowie,
------------------------	---

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku nastąpiło naruszenie niektórych dodatkowych warunków spłaty kredytu (tzw. kowenantów). W wyniku tej sytuacji Zarząd Spółki Makarony Polskie w listopadzie 2011 roku, przeprowadził rozmowy z bankami zaangażowanymi w finansowanie działalności Grupy 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 Grupy, w grudniu 2011 roku Bank BGŻ S.A. oraz ING Financial Service zwiększyły limit zaangażowania finansowego (w łącznej kwocie 6 mln zł).

Pod koniec października 2011 roku dodatkowe finansowanie w BGŻ S.A. otrzymała również Spółka Stoczek (kwota 4,5 mln zł)

10 lutego 2012 roku Spółka Makarony Polskie 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 biurowych.

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

Nota nr 29
Gwarancje pozyskane

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 najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011”	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 5 weksli in blanco z wystawienia Spółki ✓ weksel in blanco z wystawienia Spółki poręczony przez Stoczek ✓ zastaw rejestrowy na linii do form krótkich w Płocku Nr inwent. 0003/P o wart księgowej na 31.10.2008 1 623 tys. zł ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 730 tys. zł na nieruchomości w Rzeszowie objętej KW nr RZ1Z/00120491/1
STU Ergo Hestia S.A.**	23 653 tys. zł	27.01.2011-30.04.2012	Należyte wykonanie umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011”	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel in blanco z wystawienia Spółki poręczony przez Makarony Polskie S.A.

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

** gwarancja została zwolniona 23.02.2012 roku, po całościowym rozliczeniu zabezpieczonego kontraktu

Nota nr 30
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Rok 2011	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	389	158	115	432
a) długoterminowa	256	34	0	290
b) krótkoterminowa	133	124	115	143
Pozostałe rezerwy, w tym:	97	303	97	303
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	49	54	49	54
b) pozostałe	48	249	48	249
Razem	486	281	65	486

Rok 2010	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	255	148	14	389
a) długoterminowa	183	73	0	256
b) krótkoterminowa	72	75	14	133
Pozostałe rezerwy, w tym:	57	85	45	97
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	37	37	25	49
b) pozostałe	20	48	20	48
Razem	312	233	59	486

Spółki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym Grupa 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%, powyżej 50 lat współczynnik 1%) ,
- ✓ realna stopa procentowa zwrotu z inwestycji na poziomie 5,9% rocznie,
- ✓ 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

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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 31
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego-

	Na dzień 31.12.2011 Wartość bieżąca minimalnych opłat	Na dzień 31.12.2010 Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 155	1 202
w okresie od 1 roku do 5 lat	1030	1 635
Razem	2 185	2 837

Nota nr 32
Pozostałe zobowiązania

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	29 987	24 454
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	29 987	24 454
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	-	-
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	-	-
Przedpłaty:	-	-
Pozostałe zobowiązania:	3 277	2 067
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 345	2 067
Zobowiązania ogółem	32 265	26 521

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	31.12.2011	31.12.2010
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	29 987	24 454
Razem	29 987	24 454

Zobowiązania publiczno-prawne i pozostałe	31.12.2011	31.12.2010
- podatek dochodowy od osób fizycznych	185	157
- Zakład Ubezpieczeń Społecznych	855	768
- wynagrodzenia	714	506
- PFRON	30	19
- ochrona środowiska	26	24
- pozostałe	467	593
Razem	2 277	2 067

Zobowiązania – struktura walutowa

	31.12.2011	31.12.2010
- w walucie polskiej	29 080	24 185
- w walutach obcych:	3 185	2 336
a) jednostka/waluta EUR	721	590
w zł	3 187	2 336
Razem	32 265	26 521

Nota nr 33
Przychody przyszłych okresów

	31.12.2011	31.12.2010 przekształcone
Przychody przyszłych okresów	10 322	10 373
- 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 34
Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
1. Aktywa warunkowe	58 604	32 147
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	58 599	28 942
- zabezpieczenia na majątku	-	3 200
- weksli	5	5
2. Zobowiązania warunkowe	196 245	159 338
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	42 603	13 597
- zabezpieczeń na majątku	76 295	90 582
- zobowiązań wekslowych	77 347	55 159
Pozycje pozabilansowe razem	- 137 641	- 127 191

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

Nota nr 35

Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

W dniu 23 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Stoczek Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podziału zysku tej Spółki za rok obrotowy 2010. Cześć zysku netto w kwocie 2 286 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy jednemu wspólnikowi Makarony Polskie S.A.

Dla celów konsolidacji kwota ta jest wyłączona z przychodów finansowych Grupy. Płatność z tytułu dywidendy została zrealizowana w dniu 7 czerwca 2011 roku.

Planowana jest wypłata dywidendy dla Makarony Polskie S.A. (jedynego udziałowca Stoczek Sp. z o.o.) z zysku tej Spółki za 2011 rok.

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

Nota nr 36

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 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

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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.

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

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.

A:Składniki aktywów wycenione do wartości godziwej zaewidencjonowane przez Spółkę Stoczek	Kwota w tys. zł
Środki trwałe	2 608
Wartość marki Tenczynek (w tym wartości niematerialne i prawne) *	4 528
Suma	7 136
Zrealizowana zapłata ceny	2 958
Zobowiązanie warunkowe **	1 000
B: Zrealizowana zapłata ceny + zobowiązanie warunkowe	3 958
Różnica (B-A) odniesiona w pozostałe przychody	3 178

* **Marka Tenczynek** rozumiana jest jako zespół znaków towarowych i słowno – graficznych o rdzeniu „Tenczynek”, zarejestrowanych w rejestrze znaków towarowych Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, których właścicielem i użytkownikiem jest Stoczek Sp. z o.o.

Pierwotna wycena została sporządzona na dzień 31 czerwca 2011 roku. Wycena ostateczna została sporządzona według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, z uwzględnieniem wyników Grupy osiągniętych w 2011 roku, planowanego na 2012 rok i kolejne lata budżetu Grupy oraz planu rozwoju sprzedaży produktów tej marki do roku 2016.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, w celu oszacowania wartości marki zostało zastosowane podejście polegające na oszacowaniu różnicy w przepływach pieniężnych generowanych przy

założeniu realizacji sprzedaży produktów markowych Tenczynek przez Grupę 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 do analizy przyjęto stopę dyskonta na poziomie 15%. Do kalkulacji cen benchmarka wybrano produkty Private Label, oferowane w sieciach sprzedaży o podobnym składzie surowcowym do indeksu marki Tenczynek.

Wycena marki Tenczynek w kwocie 4 528 tys. zł jest wyceną ostateczną w rozumieniu zapisów MSSF 3 i podlegać będzie corocznym testom na ewentualną utratę wartości.

**** Zobowiązanie warunkowe wobec Spółki Gardenau**, w związku z niespełnieniem warunku zawartego w umowie zakupu składników majątku, zostało uwolnione w pozycji „pozostałe przychody” w kwocie 1 000 tys. zł.

b) Rozliczenie kontraktu zawartego przez Spółkę z Agencją Rynku Rolnego

W dniu 14 lutego 2011 roku Spółka Makarony Polskie oraz Stoczek Sp. z o.o. zawarły z Agencją Rynku Rolnego (ARR) kontrakty na dostarczanie artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych w ramach programu „Dostarczanie żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011”.

Grupa Makarony Polskie w 2011 roku dostarczyła, w ramach powyższej umowy, makaron świderki oraz dwa dania gotowe o wartości 27 546 tys. zł do magazynów Federacji Polskich Banków Żywności oraz Caritas Polska.

Koszt wytworzenia tych produktów to kwota 43 865 tys. zł; strata na sprzedaży produktów wyniosła 16 319 tys. zł.

Zapłatę za dostawy makaronu i dań gotowych stanowi ziarno jęczmienia zlokalizowanego w magazynach interwencyjnych w Polsce; przewidywana średnia cena sprzedaży jęczmienia wyniesie około 786 zł/t, cena zakupu jęczmienia to 404 zł/t. Spółki stały się właścicielami ziarna jęczmienia stanowiącego zapłatę za kontrakt w momencie wygrania przetargu, wg stałej ceny i stałego kursu EUR= 3,9847.

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.

Zysk zrealizowany na sprzedaży jęczmienia to kwota 22 203 tys. zł

Należności z tytułu rozrachunków od ARR wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 wyniosły 153 tys. zł.

Zysk na kontrakcie zawartym przez Grupę z Agencją Rynku Rolnego, wynikający z różnicy pomiędzy wspomnianą stratą na sprzedaży produktów oraz zyskiem na sprzedaży ziarna jęczmienia, wyniósł 5 884 tys. zł. Kontrakty zostały w całości zrealizowane w 2011 roku.

Nota nr 37

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
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
Razem		823	708

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
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
Razem		215	212

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. nie pobierali wynagrodzeń w spółce zależnej. Spółki z Grupy nie udzielały pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A.

Nota nr 38

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

Nota nr 39

Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów)

finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Nadrzędne zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Obowiązki sprawozdawcze wynikające ze struktury organizacyjnej

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

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

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

Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostki zamierzają wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostek. Ujmowane są według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika do stanu zdolnego do użytkowania (rozbudowa i/lub budowa, modernizacja, koszty finansowania zewnętrznego). Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich ponoszenia. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Rzeczowe aktywa trwale są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Amortyzacja rozpoczyna się gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, natomiast amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy

środek trwały zostaje zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub gdy zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jako zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Środki trwałe o wartości poniżej 3 500 zł są umarzone jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania, z wyjątkiem grupy aktywów o jednostkowej wartości poniżej 3 500 zł, które są umarzone w okresie ich ekonomicznego użytkowania, jeżeli jest to istotne.

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej,
- nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- środki transportu,
- maszyny i urządzenia,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

Środki trwałe w budowie

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

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

Wartości niematerialne i prawne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia (koszty zakończonych prac rozwojowych). Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie, nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenia są ujmowane w kosztach danego okresu.

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

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

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

Grupa 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 w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

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

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym 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 oraz wyrobów gotowych z magazynu odbywa się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metoda fifo.

Należności

Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

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

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

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

Rozrachunki wyrażone w walutach obcych w ciągu okresu sprawozdawczego są wyceniane wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP, obowiązującego w dniu

przeprowadzenia transakcji, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym spółkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

Kapitały własne

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

Na kapitały własne Grupy składają się:

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

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Rezerwy

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

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

Grupa w szczególności tworzy rezerwy na:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Grupę jest uprawniona do świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia. Płatnikiem przyszłych świadczeń emerytalnych jest zarówno Grupa jak i odrębne fundusze emerytalne. W przypadku programu emerytalnego realizowanego przez fundusz emerytalny zobowiązanie Grupy ogranicza się do wpłaty ustalonych składek.

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

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

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

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

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

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach Grupy na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób

umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Środki trwałe używane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Przychody

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

Sprzedaż towarów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Podatek bieżący

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Podstawa opodatkowania różni się od zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą

uwzględnione w rozliczeniu podatkowym. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o przepisy i stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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.

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 40

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, faktoring oraz środki pieniężne. Ich głównym celem jest zapewnienie środków finansowych na podstawową działalność Grupy. Grupa 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 Grupę instrumentów finansowych należy wyróżnić ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa 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 Grupy jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych.

W znacznym stopniu Grupa 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 Grupy ze zobowiązań. Grupa 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. Grupa korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach, dokonując oceny kondycji finansowej swoich głównych klientów. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane; kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżące w ramach struktur kontrolujących w Grupie.

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

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności to ryzyko, iż Grupa 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 Grupie polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Grupa w coraz większym stopniu finansuje swoją działalność kapitałem dłużnym. Zobowiązania Grupy 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. Grupa pokrywa je z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności i ewentualnie nowo zaciągniętych zobowiązań finansowych. Ilość i złożoność aktywów i pasywów powoduje, iż harmonogramy dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych nie są w pełni synchronizowane, co może powodować przejściowe luki płynnościowe.

Nota nr 41

Zarządzanie kapitałem

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

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

Ujemna rentowność aktywów ogółem oraz kapitału własnego wynika ze straty Grupy 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.

Podmioty Grupy korzystały z szerokiej palety instrumentów finansowych:

- kredyty bankowe – krótko- i średnioterminowe oraz inwestycyjne,

- wykup wierzytelności (factoring),
- leasing środków trwałych.

W związku z profilem prowadzonej działalności podmioty z Grupy nie musiały 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 zmniejszała, 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 spółki z Grupy terminowo realizowały zaplanowane spłaty zobowiązań oprocentowanych.

Nota nr 42

Instrumenty finansowe

Największy udział w strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy 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.

Grupa 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.

Grupa wycenia swoje aktywa i zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu, co w opinii Grupy ze względu na realizowane marże stanowi przybliżenie ich wartości godziwej. Grupa 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 43

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 Spółkom z Grupy Makarony Polskie istotne postępowania.

Nota nr 44

Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie

Zatrudnienie na dzień:	31.12.2011	31.12.2010
Produkcja	380	362
Administracja	37	43
Sprzedaż	63	55
Ogółem	480	460

Nota nr 45

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.

Kwota wynagrodzenia za badanie sprawozdania finansowego Stoczek Sp. z o.o. za 2011 rok wynosi 39 tys. zł.

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

Krzysztof Rubak
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nowakowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 20 marca 2012 roku