

***Raport biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010***

Raport ten, uzupełniający opinię, został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **117.705 tysięcy złotych;**
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące pełny dochód i zysk netto w tej samej wysokości **279 tysięcy złotych;**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **479 tysięcy złotych;**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku o kwotę **279 tysięcy złotych;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 18.03.2011 roku. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 18.03.2011 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.



Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	3
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Podsumowanie wyników badania	6
IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Część szczegółowa raportu	11

Działający w imieniu ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. w Rzeszowie:

Elżbieta Pudło



Kluczowy Biegły Rewident
Wpisany do Rejestru Biegłych Rewidentów
pod numerem 9950

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510

Rzeszów, 18 marzec 2011 rok

I. Ogólna charakterystyka Spółki

1) MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o:

- Statut Spółki,
- Ustawę o swobodzie działalności gospodarczej,
- Kodeks Spółek Handlowych.

Siedziba Spółki mieści się w Rzeszowie , ul. Podkarpacka 15.

2) Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki MAKARONY POLSKIE Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 10.05.2004r. – Akt Notarialny z dnia 10.05.2004r Rep. A Nr 4882/2004. Akt sporządzono w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie – Notariusz Teresa Panek - Wiśniowska.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy z dnia 05.07.2004r Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000212001.

Spółka posiada nadany numer:

- identyfikacji podatkowej NIP 813-32-78-856
- statystycznej w systemie REGON 691674708.

3) Spółka posiada 100% udziałów w spółce Stoczek Sp. z o.o.

4) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 21.06.2010r. Uchwałą nr 18 Walne Zgromadzenie Makarony Polskie S.A. postanowiło przekazać osiągnięty zysk w wysokości 2.232.339,49 zł na kapitał zapasowy.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 2368 poz. 12813 z dnia 1 grudnia 2010 roku.

5) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy było badane przez Moore Stephens J.Król Sp. z o.o. w Rzeszowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.



- 6) W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była:
- produkcja makaronów, klusek i wyrobów cukierniczych;
 - produkcja artykułów spożywczych i napojów;
 - pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.
- 7) Władze Spółki stanowią: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- 8) W badanym okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- **Paweł Nowakowski – Prezes Zarządu**
 - **Krzysztof Rubak – Wiceprezes Zarządu**
 - **Marek Feruś – Wiceprezes Zarządu**
- 9) W skład Rady Nadzorczej wchodzi:
- **Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady**
 - **Grzegorz Słomkowski**
 - **Dariusz Bliźniak – do dnia 21 czerwca 2010**
 - **Urszula Rogóż – Bury**
 - **Zdzisław Sawicki – do dnia 21 czerwca 2010**
 - **Marek Jutkiewicz – od dnia 21 czerwca 2010**
 - **Marek Rocki – od dnia 21 czerwca 2010**
- 10) W Spółce ustanowiono prokurenta:
- **Grażyna Kozielec – prokura łączna z członkiem zarządu**
 - **Jarosław Szpryngwald – prokura łączna z członkiem zarządu**
- 11) Kapitał zakładowy (akcyjny) Spółki na dzień 31.12.2010 wynosił 27.750.213,00 i dzielił się na 9.250.071 akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda.
- 12) Średnioroczne zatrudnienie w Spółce w 2010 roku wyniosło 376 osób.
- 12) Bieżący okres obrotowy obejmuje okres od 1.01.2010 do 31.12.2010r.
Ubiegły okres obrotowy obejmował 12 kolejnych miesięcy roku 2009.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- 1) Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 7 września 2010 r
- 2) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 9 lutego 2011 r pomiędzy „Spółką” jako Zleceniodawcą a ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie ul. Bp. J.Pelczara 6c/8, jako Zleceniobiorcą, w okresie:
 - luty – marzec 2011r.
- 3) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
 - drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - należności wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - drogą spisu z natury:
 - środków pieniężnych w kasie wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - zapasów wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - środki trwałe wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - drogą porównania danych:
 - pozostałe aktywa i pasywa wg.stanu na dzień 31.12.2010
- 4) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 18.03.2011 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.



III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Spółka jest producentem artykułów spożywczych, przede wszystkim różnego rodzaju makaronów.

W badanym okresie Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży swoich wyrobów o 32% wyższe niż w roku ubiegłym. Koszty działalności bieżącej wzrosły na podobnym poziomie jak przychody tj. o 39%. Największy wzrost – 40% zanotowały koszty sprzedaży. Spółka osiągnęła zysk bilansowy, który w porównaniu do roku ubiegłego jest mniejszy o 85%. Fakt ten miał wpływ na obniżenie wszystkich wskaźników rentowności.

Suma bilansowa wzrosła o ok. 10%, nie zmieniła się natomiast struktura aktywów i pasywów. Nadal w aktywach przeważają aktywa trwałe, ale ich udział zmniejszył się do 69%, podobnie w pasywach ponad 50% to kapitał własny, lecz jego udział w pasywach zmniejszył się.

Wskaźniki produktywności jak i wskaźniki finansowania utrzymały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Skróciły się tylko cykle spłaty należności i spłaty zobowiązań i wynoszą odpowiednio 64 i 81 dni. Oznacza to, że spółka kredytowana jest przez odbiorców. Kapitał własny nie pokrywa majątku trwałego.

Wskaźniki płynności utrzymały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki, analiza wartości wskaźników finansowych oraz założenia na rok 2011 zawarte w Sprawozdaniu Zarządu nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.



IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na dzień 31 grudnia 2010 rok

	A	B	A-B	Struktura A	Struktura B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł			
Aktywa					
A. Aktywa trwałe	82 172,00	79 064,00	3 108,00	69,81	74,16
Rzeczowe aktywa trwałe	55 806,00	52 738,00	3 068,00	47,41	49,47
Inne wartości niematerialne	4 958,00	4 943,00	15,00	4,21	4,64
Długoterminowe aktywa finansowe	20 972,00	20 951,00	21,00	17,82	19,65
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	244,00	95,00	149,00	0,21	0,09
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192,00	337,00	-145,00	0,16	0,32
B. Aktywa obrotowe	35 533,00	26 384,00	9 149,00	30,19	24,75
Zapasy	8 947,00	5 219,00	3 728,00	7,60	4,90
Należności krótkoterminowe	25 626,00	19 354,00	6 272,00	21,77	18,15
Należności z tytułu podatku dochodowego	196,00	15,00	181,00	0,17	0,01
Udzielone pożyczki	101,00	0,00			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	247,00	726,00			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	416,00	1 070,00	-654,00	0,35	1,00
C. Aktywa trwałe do zbycia	0,00	1 162,00	-1 162,00	0,00	1,09
Ogółem Aktywa	117 705,00	106 610,00	11 095,00	100	100

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)
BILANS na dzień 31 grudnia 2010 roku

	A		B	A-B	Struktura A	Struktura B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł					
Pasywa						
A. Kapitał własny	61 798,00		61 519,00	279,00	52,50	57,70
Kapitał podstawowy	27 750,00		27 750,00	0,00	23,58	26,03
Pozostałe kapitały	33 769,00		31 537,00	2 232,00	28,69	29,58
Zyski (straty) zatrzymane	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	279,00		2 232,00	-1 953,00	0,24	2,09
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 907,00		45 091,00	10 816,00	47,50	42,30
Zobowiązania długoterminowe	20 442,00		23 863,00	-3 421,00	17,37	22,38
Zobowiązania krótkoterminowe	35 465,00		21 228,00	14 237,00	30,13	19,91
Ogółem pasywa	117 705,00		106 610,00	11 095,00	100,00	100,00

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant kalkulacyjny)

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

	A	B	A-B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	124 990,00	94 148,00	30 842,00
Koszt własny	103 439,00	74 382,00	29 057,00
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	21 551,00	19 766,00	1 785,00
Koszty sprzedaży	18 422,00	13 181,00	5 241,00
Koszty ogólnego zarządu	5 628,00	5 175,00	453,00
Pozostałe przychody	4 786,00	2 957,00	1 829,00
Pozostałe koszty	857,00	480,00	377,00
Zysk/(Strata) na działalności kontynuowanej	1 430,00	3 887,00	-2 457,00
Przychody finansowe	452,00	446,00	6,00
Koszty finansowe	1 312,00	1 565,00	-253,00
Zysk/(Strata) brutto	570,00	2 768,00	-2 198,00
Podatek dochodowy - część bieżąca	0,00	205,00	-205,00
Podatek dochodowy - część odroczone	291,00	331,00	-40,00
Zysk (strata) netto	279,00	2 232,00	-1 953,00

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący Okres	Ubiegły Okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku Ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,11	0,90
- produktywność majątku Trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan majątku trwałego}}$		1,55	1,22
- produktywność kapitału Własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		2,03	1,56
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ dni		64	73
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni		20	18
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		0,22	2,37
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		17,24	20,99
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{suma aktywów}}$ %		0,24	2,09
- rentowność kapitału Własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{kapitał własny}}$ %		0,45	3,63

Wskaźniki finansowania

- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$	0,47	0,42
szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm.} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni	81	118
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{majątek trwały}}$	0,75	1,08

Wskaźniki płynności

- płynności I	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,00	1,24
- płynności II	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,72	1,00

V. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- 1) Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- 2) Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie przyjętych zasad rachunkowości, które spełniają wymogi Ustawy o rachunkowości i są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie



finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe przechowywane są właściwie.

- 3) System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii rewizyjnej. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania.
- 4) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.
- 5) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- 6) Wyniki przeprowadzonych inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych.
- 7) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- 8) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- 9) Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo.
- 10) Rachunek przepływów pieniężnych został prawidłowo sporządzony w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- 11) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.



- 12) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości nie wystąpiły. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- 13) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- 14) Dane liczbowe przedstawione w informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego i uzupełnione informacjami w części IV raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 15) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna

Tel. +48 /0/ 22 855 50 87
Fax +48 /0/ 22 894 53 00

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna** z siedzibą w Rzeszowie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **117.705 tysięcy złotych**;
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące pełny dochód i zysk netto w tej samej wysokości **279 tysięcy złotych**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **479 tysięcy złotych**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku o kwotę **279 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r Nr 152, poz. 1223; z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach,

sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmuje dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- b) zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Działający w imieniu ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. w Rzeszowie:

Elżbieta Pudło



Biegły Rewident Grupy
Kluczowy Biegły Rewident
Wpisany do Rejestru Biegłych Rewidentów
pod numerem 9950

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510

Rzeszów, 18 marzec 2011r.

Pieczęć podmiotu uprawnionego

ReVISION

Rzeszów • Józef Król Sp. z o.o.
35-312 Rzeszów, ul. Bp. J. Pelczara 6C/8
tel. 017 852 22 38, fax 017 853 44 74
NIP 813-35-98-437 REGON 180469585

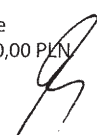
***Raport biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010***

Raport ten, uzupełniający opinię, został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **117.705 tysięcy złotych;**
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące pełny dochód i zysk netto w tej samej wysokości **279 tysięcy złotych;**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **479 tysięcy złotych;**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku o kwotę **279 tysięcy złotych;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 18.03.2011 roku. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 18.03.2011 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.



Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	3
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Podsumowanie wyników badania	6
IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Część szczegółowa raportu	11

Działający w imieniu ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. w Rzeszowie:

Elżbieta Podło



Kluczowy Biegły Rewident
Wpisany do Rejestru Biegłych Rewidentów
pod numerem 9950

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510

Rzeszów, 18 marzec 2011 rok

I. Ogólna charakterystyka Spółki

1) MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o:

- Statut Spółki,
- Ustawę o swobodzie działalności gospodarczej,
- Kodeks Spółek Handlowych.

Siedziba Spółki mieści się w Rzeszowie , ul. Podkarpacka 15.

2) Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki MAKARONY POLSKIE Sp.

z o.o. w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 10.05.2004r. – Akt Notarialny z dnia 10.05.2004r Rep. A Nr 4882/2004. Akt sporządzono w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie – Notariusz Teresa Panek - Wiśniowska.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy z dnia 05.07.2004r Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000212001.

Spółka posiada nadany numer:

- identyfikacji podatkowej NIP 813-32-78-856
- statystycznej w systemie REGON 691674708.

3) Spółka posiada 100% udziałów w spółce Stoczek Sp. z o.o.

4) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 21.06.2010r. Uchwałą nr 18 Walne Zgromadzenie Makarony Polskie S.A. postanowiło przekazać osiągnięty zysk w wysokości 2.232.339,49 zł na kapitał zapasowy.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 2368 poz. 12813 z dnia 1 grudnia 2010 roku.

5) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy było badane przez Moore Stephens J.Król Sp. z o.o. w Rzeszowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.



- 6) W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była:
- produkcja makaronów, klusek i wyrobów cukierniczych;
 - produkcja artykułów spożywczych i napojów;
 - pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.
- 7) Władze Spółki stanowią: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- 8) W badanym okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- **Paweł Nowakowski – Prezes Zarządu**
 - **Krzysztof Rubak – Wiceprezes Zarządu**
 - **Marek Feruś – Wiceprezes Zarządu**
- 9) W skład Rady Nadzorczej wchodzi:
- **Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady**
 - **Grzegorz Słomkowski**
 - **Dariusz Bliźniak – do dnia 21 czerwca 2010**
 - **Urszula Rogóż – Bury**
 - **Zdzisław Sawicki – do dnia 21 czerwca 2010**
 - **Marek Jutkiewicz – od dnia 21 czerwca 2010**
 - **Marek Rocki – od dnia 21 czerwca 2010**
- 10) W Spółce ustanowiono prokurenta:
- **Grażyna Kozielec – prokura łączna z członkiem zarządu**
 - **Jarosław Szpryngwald – prokura łączna z członkiem zarządu**
- 11) Kapitał zakładowy (akcyjny) Spółki na dzień 31.12.2010 wynosił 27.750.213,00 i dzielił się na 9.250.071 akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda.
- 12) Średnioroczne zatrudnienie w Spółce w 2010 roku wyniosło 376 osób.
- 12) Bieżący okres obrotowy obejmuje okres od 1.01.2010 do 31.12.2010r.
Ubiegły okres obrotowy obejmował 12 kolejnych miesięcy roku 2009.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- 1) Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 7 września 2010 r
- 2) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 9 lutego 2011 r pomiędzy „Spółką” jako Zleceniodawcą a ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie ul. Bp. J.Pelczara 6c/8, jako Zleceniobiorcą, w okresie:
 - luty – marzec 2011 r.
- 3) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
 - drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2010
 - należności wg stanu na dzień 31.12.2010
 - drogą spisu z natury:
 - środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31.12.2010
 - zapasów wg stanu na dzień 31.12.2010
 - środki trwałe wg stanu na dzień 31.12.2010
 - drogą porównania danych:
 - pozostałe aktywa i pasywa wg stanu na dzień 31.12.2010
- 4) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 18.03.2011 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.



III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Spółka jest producentem artykułów spożywczych, przede wszystkim różnego rodzaju makaronów.

W badanym okresie Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży swoich wyrobów o 32% wyższe niż w roku ubiegłym. Koszty działalności bieżącej wzrosły na podobnym poziomie jak przychody tj. o 39%. Największy wzrost – 40% zanotowały koszty sprzedaży. Spółka osiągnęła zysk bilansowy, który w porównaniu do roku ubiegłego jest mniejszy o 85%. Fakt ten miał wpływ na obniżenie wszystkich wskaźników rentowności.

Suma bilansowa wzrosła o ok. 10%, nie zmieniła się natomiast struktura aktywów i pasywów. Nadal w aktywach przeważają aktywa trwałe, ale ich udział zmniejszył się do 69%, podobnie w pasywach ponad 50% to kapitał własny, lecz jego udział w pasywach zmniejszył się.

Wskaźniki produktywności jak i wskaźniki finansowania utrzymały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Skróciły się tylko cykle spłaty należności i spłaty zobowiązań i wynoszą odpowiednio 64 i 81 dni. Oznacza to, że spółka kredytowana jest przez odbiorców. Kapitał własny nie pokrywa majątku trwałego.

Wskaźniki płynności utrzymały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki, analiza wartości wskaźników finansowych oraz założenia na rok 2011 zawarte w Sprawozdaniu Zarządu nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na dzień 31 grudnia 2010 rok

	A	B	A-B	Struktura A	Struktura B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł			
Aktywa					
<i>A. Aktywa trwałe</i>	82 172,00	79 064,00	3 108,00	69,81	74,16
Rzeczowe aktywa trwałe	55 806,00	52 738,00	3 068,00	47,41	49,47
Inne wartości niematerialne	4 958,00	4 943,00	15,00	4,21	4,64
Długoterminowe aktywa finansowe	20 972,00	20 951,00	21,00	17,82	19,65
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	244,00	95,00	149,00	0,21	0,09
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192,00	337,00	-145,00	0,16	0,32
<i>B. Aktywa obrotowe</i>	35 533,00	26 384,00	9 149,00	30,19	24,75
Zapasy	8 947,00	5 219,00	3 728,00	7,60	4,90
Należności krótkoterminowe	25 626,00	19 354,00	6 272,00	21,77	18,15
Należności z tytułu podatku dochodowego	196,00	15,00	181,00	0,17	0,01
Udzielone pożyczki	101,00	0,00			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	247,00	726,00			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	416,00	1 070,00	-654,00	0,35	1,00
<i>C. Aktywa trwałe do zbycia</i>	0,00	1 162,00	-1 162,00	0,00	1,09
Ogółem Aktywa	117 705,00	106 610,00	11 095,00	100	100

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

BILANS na dzień 31 grudnia 2010 roku

	A	B	A-B	Struktura A	Struktura B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł			
Pasywa					
A. Kapitał własny	61 798,00	61 519,00	279,00	52,50	57,70
Kapitał podstawowy	27 750,00	27 750,00	0,00	23,58	26,03
Pozostałe kapitały	33 769,00	31 537,00	2 232,00	28,69	29,58
Zyski (straty) zatrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	279,00	2 232,00	-1 953,00	0,24	2,09
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 907,00	45 091,00	10 816,00	47,50	42,30
Zobowiązania długoterminowe	20 442,00	23 863,00	-3 421,00	17,37	22,38
Zobowiązania krótkoterminowe	35 465,00	21 228,00	14 237,00	30,13	19,91
Ogółem pasywa	117 705,00	106 610,00	11 095,00	100,00	100,00

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant kalkulacyjny)

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

	A	B	A-B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	124 990,00	94 148,00	30 842,00
Koszt własny	103 439,00	74 382,00	29 057,00
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	21 551,00	19 766,00	1 785,00
Koszty sprzedaży	18 422,00	13 181,00	5 241,00
Koszty ogólnego zarządu	5 628,00	5 175,00	453,00
Pozostałe przychody	4 786,00	2 957,00	1 829,00
Pozostałe koszty	857,00	480,00	377,00
Zysk/(Strata) na działalności kontynuowanej	1 430,00	3 887,00	-2 457,00
Przychody finansowe	452,00	446,00	6,00
Koszty finansowe	1 312,00	1 565,00	-253,00
Zysk/(Strata) brutto	570,00	2 768,00	-2 198,00
Podatek dochodowy - część bieżąca	0,00	205,00	-205,00
Podatek dochodowy - część odroczone	291,00	331,00	-40,00
Zysk (strata) netto	279,00	2 232,00	-1 953,00



IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący Okres	Ubiegły Okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku Ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,11	0,90
- produktywność majątku Trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan majątku trwałego}}$		1,55	1,22
- produktywność kapitału Własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		2,03	1,56
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ dni		64	73
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni		20	18
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		0,22	2,37
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		17,24	20,99
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{suma aktywów}}$ %		0,24	2,09
- rentowność kapitału Własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{kapitał własny}}$ %		0,45	3,63

Wskaźniki finansowania

- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$	0,47	0,42
szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm. x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni	81	118
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny + rezerwy}}{\text{majątek trwały}}$	0,75	1,08

Wskaźniki płynności

- płynności I	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,00	1,24
- płynności II	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,72	1,00

V. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- 1) Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- 2) Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie przyjętych zasad rachunkowości, które spełniają wymogi Ustawy o rachunkowości i są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie



finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe przechowywane są właściwie.

- 3) System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii rewizyjnej. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania.
- 4) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.
- 5) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- 6) Wyniki przeprowadzonych inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych.
- 7) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- 8) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- 9) Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo.
- 10) Rachunek przepływów pieniężnych został prawidłowo sporządzony w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- 11) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.



- 12) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości nie wystąpiły. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- 13) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- 14) Dane liczbowe przedstawione w informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego i uzupełnione informacjami w części IV raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 15) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna** z siedzibą w Rzeszowie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **117.705 tysięcy złotych**;
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące pełny dochód i zysk netto w tej samej wysokości **279 tysięcy złotych**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **479 tysięcy złotych**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku o kwotę **279 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r Nr 152, poz. 1223; z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach,

sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmuje dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- b) zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Działający w imieniu ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. w Rzeszowie:

Elżbieta Podło



Biegły Rewident Grupy
Kluczowy Biegły Rewident
Wpisany do Rejestru Biegłych Rewidentów
pod numerem 9950

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510

Rzeszów, 18 marzec 2011r.

Pieczęć podmiotu uprawnionego

ReVISION

Rzeszów · Józef Król Sp. z o.o.
35-312 Rzeszów, ul. Bp. J. Pelczara 6C/8
tel. 017 852 22 38, fax 017 853 44 74
NIP 813-35-98-437 REGON 180469585

***Raport biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010***

Raport ten, uzupełniający opinię, został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **117.705 tysięcy złotych;**
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące pełny dochód i zysk netto w tej samej wysokości **279 tysięcy złotych;**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **479 tysięcy złotych;**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku o kwotę **279 tysięcy złotych;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 18.03.2011 roku. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 18.03.2011 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.



Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	3
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Podsumowanie wyników badania	6
IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Część szczegółowa raportu	11

Działający w imieniu ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. w Rzeszowie:

Elżbieta Pudło



Kluczowy Biegły Rewident
Wpisany do Rejestru Biegłych Rewidentów
pod numerem 9950

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510

Rzeszów, 18 marzec 2011 rok

I. Ogólna charakterystyka Spółki

1) MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o:

- Statut Spółki,
- Ustawę o swobodzie działalności gospodarczej,
- Kodeks Sądów Handlowych.

Siedziba Spółki mieści się w Rzeszowie, ul. Podkarpacka 15.

2) Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki MAKARONY POLSKIE Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 10.05.2004r. – Akt Notarialny z dnia 10.05.2004r Rep. A Nr 4882/2004. Akt sporządzono w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie – Notariusz Teresa Panek - Wiśniowska.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy z dnia 05.07.2004r Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000212001.

Spółka posiada nadany numer:

- identyfikacji podatkowej NIP 813-32-78-856
- statystycznej w systemie REGON 691674708.

3) Spółka posiada 100% udziałów w spółce Stoczek Sp. z o.o.

4) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 21.06.2010r. Uchwałą nr 18 Walne Zgromadzenie Makarony Polskie S.A. postanowiło przekazać osiągnięty zysk w wysokości 2.232.339,49 zł na kapitał zapasowy.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 2368 poz. 12813 z dnia 1 grudnia 2010 roku.

5) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy było badane przez Moore Stephens J.Król Sp. z o.o. w Rzeszowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.



- 6) W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była:
- produkcja makaronów, klusek i wyrobów cukierniczych;
 - produkcja artykułów spożywczych i napojów;
 - pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.
- 7) Władze Spółki stanowią: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- 8) W badanym okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- **Paweł Nowakowski – Prezes Zarządu**
 - **Krzysztof Rubak – Wiceprezes Zarządu**
 - **Marek Feruś – Wiceprezes Zarządu**
- 9) W skład Rady Nadzorczej wchodzi:
- **Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady**
 - **Grzegorz Słomkowski**
 - **Dariusz Bliźniak – do dnia 21 czerwca 2010**
 - **Urszula Rogóż – Bury**
 - **Zdzisław Sawicki – do dnia 21 czerwca 2010**
 - **Marek Jutkiewicz – od dnia 21 czerwca 2010**
 - **Marek Rocki – od dnia 21 czerwca 2010**
- 10) W Spółce ustanowiono prokurenta:
- **Grażyna Kozielec – prokura łączna z członkiem zarządu**
 - **Jarosław Szpryngwald – prokura łączna z członkiem zarządu**
- 11) Kapitał zakładowy (akcyjny) Spółki na dzień 31.12.2010 wynosił 27.750.213,00 i dzielił się na 9.250.071 akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda.
- 12) Średnioroczne zatrudnienie w Spółce w 2010 roku wyniosło 376 osób.
- 12) Bieżący okres obrotowy obejmuje okres od 1.01.2010 do 31.12.2010r.
Ubiegły okres obrotowy obejmował 12 kolejnych miesięcy roku 2009.



II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- 1) Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 7 września 2010 r
- 2) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 9 lutego 2011 r pomiędzy „Spółką” jako Zleceniodawcą a ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie ul. Bp. J.Pelczara 6c/8, jako Zleceniobiorcą, w okresie:
 - luty – marzec 2011 r.
- 3) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
 - drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - należności wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - drogą spisu z natury:
 - środków pieniężnych w kasie wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - zapasów wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - środki trwałe wg.stanu na dzień 31.12.2010
 - drogą porównania danych:
 - pozostałe aktywa i pasywa wg.stanu na dzień 31.12.2010
- 4) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 18.03.2011 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.



III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Spółka jest producentem artykułów spożywczych, przede wszystkim różnego rodzaju makaronów.

W badanym okresie Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży swoich wyrobów o 32% wyższe niż w roku ubiegłym. Koszty działalności bieżącej wzrosły na podobnym poziomie jak przychody tj. o 39%. Największy wzrost – 40% zanotowały koszty sprzedaży. Spółka osiągnęła zysk bilansowy, który w porównaniu do roku ubiegłego jest mniejszy o 85%. Fakt ten miał wpływ na obniżenie wszystkich wskaźników rentowności.

Suma bilansowa wzrosła o ok. 10%, nie zmieniła się natomiast struktura aktywów i pasywów. Nadal w aktywach przeważają aktywa trwałe, ale ich udział zmniejszył się do 69%, podobnie w pasywach ponad 50% to kapitał własny, lecz jego udział w pasywach zmniejszył się.

Wskaźniki produktywności jak i wskaźniki finansowania utrzymały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Skróciły się tylko cykle spłaty należności i spłaty zobowiązań i wynoszą odpowiednio 64 i 81 dni. Oznacza to, że spółka kredytowana jest przez odbiorców. Kapitał własny nie pokrywa majątku trwałego.

Wskaźniki płynności utrzymały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki, analiza wartości wskaźników finansowych oraz założenia na rok 2011 zawarte w Sprawozdaniu Zarządu nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.



IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na dzień 31 grudnia 2010 rok

	A	B	A-B	Struktura A	Struktura B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł			
Aktywa					
A. Aktywa trwałe	82 172,00	79 064,00	3 108,00	69,81	74,16
Rzeczowe aktywa trwałe	55 806,00	52 738,00	3 068,00	47,41	49,47
Inne wartości niematerialne	4 958,00	4 943,00	15,00	4,21	4,64
Długoterminowe aktywa finansowe	20 972,00	20 951,00	21,00	17,82	19,65
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	244,00	95,00	149,00	0,21	0,09
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192,00	337,00	-145,00	0,16	0,32
B. Aktywa obrotowe	35 533,00	26 384,00	9 149,00	30,19	24,75
Zapasy	8 947,00	5 219,00	3 728,00	7,60	4,90
Należności krótkoterminowe	25 626,00	19 354,00	6 272,00	21,77	18,15
Należności z tytułu podatku dochodowego	196,00	15,00	181,00	0,17	0,01
Udzielone pożyczki	101,00	0,00			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	247,00	726,00			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	416,00	1 070,00	-654,00	0,35	1,00
C. Aktywa trwałe do zbycia	0,00	1 162,00	-1 162,00	0,00	1,09
Ogółem Aktywa	117 705,00	106 610,00	11 095,00	100	100

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

BILANS na dzień 31 grudnia 2010 roku

	A	B	A-B	Struktura A	Struktura B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł			
Pasywa					
A. Kapitał własny	61 798,00	61 519,00	279,00	52,50	57,70
Kapitał podstawowy	27 750,00	27 750,00	0,00	23,58	26,03
Pozostałe kapitały	33 769,00	31 537,00	2 232,00	28,69	29,58
Zyski (straty) zatrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	279,00	2 232,00	-1 953,00	0,24	2,09
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 907,00	45 091,00	10 816,00	47,50	42,30
Zobowiązania długoterminowe	20 442,00	23 863,00	-3 421,00	17,37	22,38
Zobowiązania krótkoterminowe	35 465,00	21 228,00	14 237,00	30,13	19,91
Ogółem pasywa	117 705,00	106 610,00	11 095,00	100,00	100,00

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant kalkulacyjny)

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

	A	B	A-B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	124 990,00	94 148,00	30 842,00
Koszt własny	103 439,00	74 382,00	29 057,00
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	21 551,00	19 766,00	1 785,00
Koszty sprzedaży	18 422,00	13 181,00	5 241,00
Koszty ogólnego zarządu	5 628,00	5 175,00	453,00
Pozostałe przychody	4 786,00	2 957,00	1 829,00
Pozostałe koszty	857,00	480,00	377,00
Zysk/(Strata) na działalności kontynuowanej	1 430,00	3 887,00	-2 457,00
Przychody finansowe	452,00	446,00	6,00
Koszty finansowe	1 312,00	1 565,00	-253,00
Zysk/(Strata) brutto	570,00	2 768,00	-2 198,00
Podatek dochodowy - część bieżąca	0,00	205,00	-205,00
Podatek dochodowy - część odroczone	291,00	331,00	-40,00
Zysk (strata) netto	279,00	2 232,00	-1 953,00

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący Okres	Ubiegły Okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku Ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,11	0,90
- produktywność majątku Trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan majątku trwałego}}$		1,55	1,22
- produktywność kapitału Własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		2,03	1,56
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ dni		64	73
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni		20	18
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		0,22	2,37
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		17,24	20,99
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{suma aktywów}}$ %		0,24	2,09
- rentowność kapitału Własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{kapitał własny}}$ %		0,45	3,63

Wskaźniki finansowania

- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$	0,47	0,42
szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm. x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni	81	118
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny + rezerwy}}{\text{majątek trwały}}$	0,75	1,08

Wskaźniki płynności

- płynności I	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,00	1,24
- płynności II	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,72	1,00

V. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- 1) Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- 2) Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie przyjętych zasad rachunkowości, które spełniają wymogi Ustawy o rachunkowości i są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie



finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe przechowywane są właściwie.

- 3) System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii rewizyjnej. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania.
- 4) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.
- 5) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- 6) Wyniki przeprowadzonych inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych.
- 7) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- 8) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- 9) Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo.
- 10) Rachunek przepływów pieniężnych został prawidłowo sporządzony w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- 11) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.



- 12) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości nie wystąpiły. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- 13) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- 14) Dane liczbowe przedstawione w informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego i uzupełnione informacjami w części IV raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 15) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

