

***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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Makarony Polskie S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **132.206 tysięcy złotych;**
- skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące pełny dochód i zysk netto w wysokości **3.170 tysięcy złotych;**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **575 tysiące złotych;**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku o kwotę **3.274 tysięcy złotych;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Część ogólna	3
V. Część szczegółowa raportu	11

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 2011 rok

CZEŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

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

- Statut Spółki,
- Ustawę o swobodzie działalności gospodarczej,
- Kodeks Sółek 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) 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.*

4) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Spółki, Rada Nadzorcza i Zarząd.



- 5) W badanym okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- **Paweł Nowakowski – Prezes Zarządu**
 - **Krzysztof Rubak – Wiceprezes Zarządu**
 - **Marek Feruś – Wiceprezes Zarządu**
- 6) 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**
- 7) 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.

II. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Makarony Polskie S.A. wchodzi spółka STOCZEK Sp. z o.o.

Podstawowe informacje o jednostce zależnej:

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	STOCZEK Sp. z o.o.
siedziba	Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5
sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy, KRS 0000050439
przedmiot działalności	produkcja artykułów spożywczych i napojów
charakter dominacji	spółka zależna
metoda konsolidacji	metoda pełna

procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni okres

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie S.A. za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 zostało zatwierdzone uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 21.06.2010 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 2368 poz. 12814 z dnia 1 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie S.A. za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Moore Stephens J.Król Sp. z o.o. w Rzeszowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

IV. Dane informacyjne dotyczące przeprowadzonego badania

MOORE STEPHENS Józef Król Sp. z o.o. została wybrana na audytora uchwałą Rady Nadzorczej Nr 2 z dnia 7 września 2010 r

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. z przerwami.

Spółka dominująca w czasie badania udostępniła żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie sprawozdań finansowych za 2010 rok w jednostce zależnej zostało przeprowadzone przez ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. w Rzeszowie wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510.

Jednostki objęte badaniem uzyskały opinie biegłych rewidentów bez zastrzeżeń.



Grupa Kapitałowa Makarony Polskie Spółka Akcyjna
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

BILANS na dzień 31.12.2010 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	64 516,00	61 242,00	3 274,00	48,80	51,92	
Kapitał podstawowy	27 750,00	27 750,00	0,00	20,99	23,52	
Pozostałe kapitały	33 839,00	31 537,00	2 302,00	25,60	26,73	
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	-243,00	-243,00	0,00	-0,18	-0,21	
Zysk netto	3 170,00	2 198,00	972,00	2,40	1,86	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 690,00	56 721,00	10 969,00	51,20	48,08	
Zobowiązania długoterminowe	27 303,00	30 012,00	-2 709,00	20,65	25,44	
Zobowiązania krótkoterminowe	40 387,00	26 709,00	13 678,00	30,55	22,64	
Ogółem pasywa	132 206,00	117 963,00	14 243,00	100,00	100,00	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant kalkulacyjny) za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

	A	B	A-B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	149 969,00	117 551,00	32 418,00
Koszt własny sprzedaży	122 212,00	93 971,00	28 241,00
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	27 757,00	23 580,00	4 177,00
Koszty sprzedaży	20 366,00	15 043,00	5 323,00
Koszty ogólnego zarządu	6 619,00	6 691,00	-72,00
Pozostałe przychody operacyjne	4 582,00	3 165,00	1 417,00
Pozostałe koszty operacyjne	1 349,00	657,00	692,00
Zysk/(Strata) na działalności kontynuowanej	4 005,00	4 354,00	-349,00
Przychody finansowe	474,00	413,00	61,00
Koszty finansowe	1 851,00	2 033,00	-182,00
Zysk/(Strata) brutto	2 628,00	2 734,00	-106,00
Podatek dochodowy - część bieżąca	13,00	205,00	-192,00
Podatek dochodowy - część odroczone	-555,00	331,00	-886,00
Zysk (strata) netto	3 170,00	2 198,00	972,00

VI. PRZEDSTAWIENIE SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ RENTOWNOŚCI GRUPY

Działalność gospodarczą badanej grupy kapitałowej, jej wynik finansowy 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	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,20	1,01
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		1,69	1,37
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		4,91	1,95
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	59	59
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	24	26
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	2,11	1,87
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	18,51	20,06
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{suma aktywów}}$	%	2,40	1,86
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{kapitał własny}}$	%	4,91	3,59

Wskaźniki finansowania

- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$	0,51	0,48
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm.} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}} \text{ dni}$	82	118
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,01	1,05

Wskaźniki płynności

- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,03	1,12
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,75	0,80

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223; z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U Nr 33, poz. 259) stosowanych w sposób konsekwentny i ciągły.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię



Europejską. Spółka zależna sporządza sprawozdanie zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. Przed sporządzeniem sprawozdania skonsolidowanego sprawozdanie spółki zależnej jest przekształcone zgodnie z zasadami obowiązującymi w jednostce dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmiot zależny skonsolidowane zostały metodą pełną. W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostki zależnej.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223; z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).



Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wykazany w skonsolidowanym bilansie stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327), obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją;
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji;

II. Informacje objaśniające

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa Makarony Polskie S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

III. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.



IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez :

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

V. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych a zawarte w nim informacje, pochodzące z badanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2010.

VI. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej "Makarony Polskie" S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

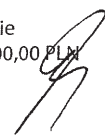
Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **MAKARONY POLSKIE Spółka Akcyjna** z siedzibą w Rzeszowie na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **132.206 tysięcy złotych**;
- skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące pełny dochód i zysk netto w wysokości **3.170 tysięcy złotych**;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **575 tysięcy złotych**;
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku o kwotę **3.274 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

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 skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

IV. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące z badanego 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 2011 r.

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

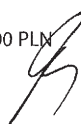
ul. Pelczara 6C/8
35-312 RzeszówTel. +48 /0/ 17 852 22 38
Fax +48 /0/ 17 853 44 74
E-mail: biuro@rs.rzeszow.pl
www.rs.rzeszow.plOddział w Warszawie:
ul. Nowoursynowska 143K
02-776 WarszawaTel. +48 /0/ 22 855 50 87
Fax +48 /0/ 22 894 53 00

***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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Makarony Polskie S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **132.206 tysięcy złotych**;
- skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące pełny dochód i zysk netto w wysokości **3.170 tysięcy złotych**;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **575 tysiące złotych**;
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku o kwotę **3.274 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Część ogólna	3
V. Część szczegółowa raportu	11

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 2011 rok

CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

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) 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.*

4) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Spółki, Rada Nadzorcza i Zarząd.



5) W badanym okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- **Paweł Nowakowski – Prezes Zarządu**
- **Krzysztof Rubak – Wiceprezes Zarządu**
- **Marek Feruś – Wiceprezes Zarządu**

6) 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**

7) 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.

II. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Makarony Polskie S.A. wchodzi spółka STOCZEK Sp. z o.o.

Podstawowe informacje o jednostce zależnej:

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	STOCZEK Sp. z o.o.
siedziba	Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5
sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy, KRS 0000050439
przedmiot działalności	produkcja artykułów spożywczych i napojów
charakter dominacji	spółka zależna
metoda konsolidacji	metoda pełna

procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni okres

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie S.A. za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 zostało zatwierdzone uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 21.06.2010 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 2368 poz. 12814 z dnia 1 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie S.A. za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Moore Stephens J.Król Sp. z o.o. w Rzeszowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

IV. Dane informacyjne dotyczące przeprowadzonego badania

MOORE STEPHENS Józef Król Sp. z o.o. została wybrana na audytora uchwałą Rady Nadzorczej Nr 2 z dnia 7 września 2010 r

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. z przerwami.



Spółka dominująca w czasie badania udostępniła żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie sprawozdań finansowych za 2010 rok w jednostce zależnej zostało przeprowadzone przez ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. w Rzeszowie wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510.

Jednostki objęte badaniem uzyskały opinie biegłych rewidentów bez zastrzeżeń.



V. OMÓWIENIE POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
BILANS na dzień 31.12.2010 roku

	A		B	A-B	Struktura A	Struktura B
	Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu				
Aktywa						
A. Aktywa trwałe	90 620,00	86 917,00		3 961,00	68,54	73,68
Rzeczowe aktywa trwałe	77 912,00	75 105,00		2 807,00	58,93	63,67
Wartość firmy	5 946,00	5 946,00		0,00	4,50	5,04
Inne wartości niematerialne	4 990,00	5 007,00		-17,00	3,77	4,24
Długoterminowe aktywa finansowe	394,00	374,00		20,00	0,30	0,32
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 186,00	105,00		1 081,00	0,90	0,09
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192,00	380,00		70,00	0,15	0,32
B. Aktywa obrotowe	41 586,00	29 884,00		11 601,00	31,38	25,33
Zapasy	11 287,00	8 636,00		2 651,00	8,54	7,32
Należności krótkoterminowe	29 101,00	19 176,00		9 925,00	22,01	16,26
Należności z tytułu podatku dochodowego	196,00	15,00		181,00	0,15	0,01
Udzielone pożyczki	101,00					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	363,00	938,00		-575,00	0,27	0,80
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	538,00	1 119,00		-581,00	0,41	0,95
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,00	1 162,00		-1 162,00	0,00	0,99
Ogółem Aktywa	132 206,00	117 963,00		14 243,00	99,92	100,00

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie Spółka Akcyjna
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

BILANS na dzień 31.12.2010 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	64 516,00	61 242,00	3 274,00		48,80	51,92
Kapitał podstawowy	27 750,00	27 750,00	0,00		20,99	23,52
Pozostałe kapitały	33 839,00	31 537,00	2 302,00		25,60	26,73
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	-243,00	-243,00	0,00		-0,18	-0,21
Zysk netto	3 170,00	2 198,00	972,00		2,40	1,86
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 690,00	56 721,00	10 969,00		51,20	48,08
Zobowiązania długoterminowe	27 303,00	30 012,00	-2 709,00		20,65	25,44
Zobowiązania krótkoterminowe	40 387,00	26 709,00	13 678,00		30,55	22,64
Ogółem pasywa	132 206,00	117 963,00	14 243,00		100,00	100,00



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant kalkulacyjny) za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010

	A	B	A-B
	Koniec bieżącego okresu w tys. zł	Koniec ubiegłego okresu w tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	149 969,00	117 551,00	32 418,00
Koszt własny sprzedaży	122 212,00	93 971,00	28 241,00
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	27 757,00	23 580,00	4 177,00
Koszty sprzedaży	20 366,00	15 043,00	5 323,00
Koszty ogólnego zarządu	6 619,00	6 691,00	-72,00
Pozostałe przychody operacyjne	4 582,00	3 165,00	1 417,00
Pozostałe koszty operacyjne	1 349,00	657,00	692,00
Zysk/(Strata) na działalności kontynuowanej	4 005,00	4 354,00	-349,00
Przychody finansowe	474,00	413,00	61,00
Koszty finansowe	1 851,00	2 033,00	-182,00
Zysk/(Strata) brutto	2 628,00	2 734,00	-106,00
Podatek dochodowy - część bieżąca	13,00	205,00	-192,00
Podatek dochodowy - część odroczone	-555,00	331,00	-886,00
Zysk (strata) netto	3 170,00	2 198,00	972,00

VI. PRZEDSTAWIENIE SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ RENTOWNOŚCI GRUPY

Działalność gospodarczą badanej grupy kapitałowej, jej wynik finansowy 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	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,20	1,01
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		1,69	1,37
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		4,91	1,95
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	59	59
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	24	26
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	2,11	1,87
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	18,51	20,06
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{suma aktywów}}$	%	2,40	1,86
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{kapitał własny}}$	%	4,91	3,59



Wskaźniki finansowania

- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$	0,51	0,48
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm.} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni	82	118
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,01	1,05

Wskaźniki płynności

- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,03	1,12
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,75	0,80

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223; z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U Nr 33, poz. 259) stosowanych w sposób konsekwentny i ciągły.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię

Europejską. Spółka zależna sporządza sprawozdanie zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. Przed sporządzeniem sprawozdania skonsolidowanego sprawozdanie spółki zależnej jest przekształcone zgodnie z zasadami obowiązującymi w jednostce dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmiot zależny skonsolidowane zostały metodą pełną. W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostki zależnej.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223; z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).



Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wykazany w skonsolidowanym bilansie stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327), obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją;
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji;

II. Informacje objaśniające

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa Makarony Polskie S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

III. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.



IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez :

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

V. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych a zawarte w nim informacje, pochodzące z badanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2010.

VI. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej "Makarony Polskie" S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

