



MAKARONY POLSKIE SA

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

RZESZÓW, DNIA 27 SIERPNIA 2014 ROKU

Skrócone sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA zawiera:

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI MAKARONY POLSKIE	3
1.2. DANE ORGANIZACYJNE	4
1.3. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
2. WYBRANE DANE FINANSOWE –MAKARONY POLSKIE SA	16
3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MAKARONY POLSKIE SA	17
3.1. SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO- ZASTOSOWANIE RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ.....	17
4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MAKARONY POLSKIE SA	18
5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MAKARONY POLSKIE SA	19
6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MAKARONY POLSKIE SA	20
7. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	21
7.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	21
7.1.1. Segmenty operacyjne.....	21
7.1.2. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna	22
7.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	23
7.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	24
7.4. DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI , KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ.....	25
7.5. KAPITAŁ PODSTAWOWY	26
7.6. INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MAKARONY POLSKIE SA	26
7.6.1. Zmiany z tytułu rezerw.....	26
7.6.2. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	27
7.6.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	28
7.7. DYWIDENDY ZAPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY	28
7.8. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	28
7.9. ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	29
7.10. INFORMACJA O PLANOWNYCH EMISJACH AKCJI	29
7.11. ZNACZĄCE UMOWY I WYDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	30
7.11.1. Zmiana Akcjonariatu.....	30
7.11.2. Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.....	31
7.12. INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ MAKARONY POLSKIE SA PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI I UDZIELENIU GWARANCJI.....	31
7.13. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	36
7.14. ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ PUBLICZNEJ.....	36
7.15. POZOSTAŁE ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE	37

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI MAKARONY POLSKIE

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

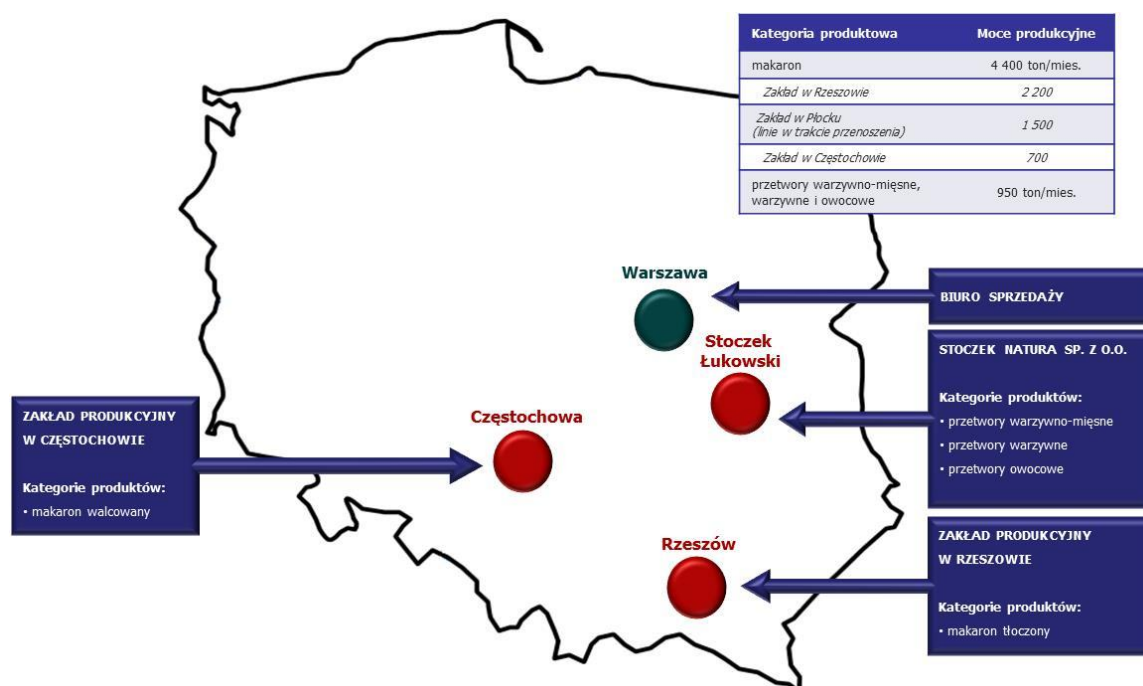
Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA w dniu 30 czerwca 2014 roku:

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

Struktura kapitału zakładowego Makarony Polskie SA:

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

Aktualna organizacja Spółki przedstawia się następująco



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

1.2. DANE ORGANIZACYJNE

Makarony Polskie SA

Siedziba: 35-082 Rzeszów, ul. Podkarpacka 15,
Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS 0000212001,
Kapitał zakładowy: 27 750 213 zł,
Regon: 691674708,
NIP: 813-32-78-856.
www.makarony.pl.

STAN ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU W SPÓŁCE MAKARONY POLSKIE PRZEDSTAWIAŁ SIĘ NASTĘPUJĄCO:

Makarony Polskie SA – 172 pracowników,

SKŁAD ZARZĄDU

W dniu 30 czerwca 2014 roku oraz w dniu przekazania raportu Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

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

ZARZĄD	Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu za			
	I półrocze. 2014 roku		za I kwartał 2014 roku	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski	140 000	420 000	140 000	420 000

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie II kwartału 2014 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Zarząd.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 12 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jankowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z zakończeniem V kadencji Rady Nadzorczej w dniu 12 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą VI kadencji w składzie:

- Tomasz Jankowski,
- Marek Rocki,
- Grzegorz Słomkowski,
- Roman Sobiecki,
- Wiesław Wasilewski.

Od dnia 12 czerwca 2014 roku do chwili obecnej skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

RADA NADZORCZA	Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za			
	I półrocze .2014 roku		za I kwartał 2014 roku	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Grzegorz Słomkowski*	1 183 040	3 549 120	1 183 040	3 549 120
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Tomasz Jankowski	0	0	0	0

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie II kwartału 2014 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI MAKARONY POLSKIE SA

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosił 27 750 213 zł i był podzielony na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Wielkość kapitału zakładowego nie zmieniła się do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.

Makarony Polskie SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agro-Technika SA	2 000 000	21.62%	2 000 000	21.62%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy	1 183 040	12.79%	1 183 040	12.79%
PKO OFE	924 470	9.99%	924 470	9.99%
Marek Jutkiewicz, w tym:	1 238 955	13.39%	1 238 955	13.39%
- pośrednio poprzez T.G. BEWA Sp. z o.o.*	900 000	9.73%	900 000	9.73%
- bezpośrednio	338 955	3.66%	338 955	3.66%
Pozostali akcjonariusze	3 903 606	42.21%	3 903 606	42.21%
RAZEM	9 250 071	100.00%	9 250 071	100.00%

* Spółka T.G. BEWA Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Pana Marka Jutkiewicza, który zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami posiada 338.955 akcji spółki Makarony Polskie SA stanowiących 3,66% kapitału zakładowego Spółki oraz 338.955 głosów z tych akcji stanowiących 3,66% ogólnej liczby głosów Spółki;

Spółka nie posiada innych informacji, niż wykazane w punkcie 7.5. niniejszego sprawozdania, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%).

PUBLIKACJA ORAZ ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 27 sierpnia 2014 roku.

1.3. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz

ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

b) PODSTAWA WYCENY

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

c) WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

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

d) ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku (opublikowanego w dniu 18 marca 2014 roku).

Sprawozdania finansowe sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF.

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

e) OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

f) ZMIANY ZASAD SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

g) NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

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

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,
- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione).
- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości marki Abak. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2013 roku.

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

h) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Spółki Makarony Polskie SA zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Spółka nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I półrocza 2014 roku.

W roku 2014 Spółka skoncentruje swoje działania na następujących kierunkach:

▪ **Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym**

- wzmocnienie pozycji produktów brandowych poprzez strategię koncentracji na kluczowym brandzie Makarony Polskie i optymalizację portfela pozostałych marek,
- doskonalenie mechanizmów i przyspieszenie trwających procesów regionalizacji marek w segmencie przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych, co zoptymalizuje koszty dystrybucji produktów i radykalnie zwiększy dystrybucję ważoną,
- optymalizacja i poprawa efektywności struktur sprzedaży,
- wprowadzenie do sprzedaży:
 - a. nowych gramatur opakowań makaronu,
 - b. makaronów z dodatkami funkcjonalnymi (kwasy omega i błonnik),
 - c. poszerzonej oferty makaronów razowych,
 - d. poszerzonej linii przetworów mięsno-tłuszczowych,
 - e. dań gotowych o zmienionej recepturze, np.: z dodatkiem ziół z upraw ekologicznych,
 - f. poszerzonej linii dżemów wysokosłodzonych ze zwiększoną zawartością owoców,
- weryfikacja współpracy z siecią dystrybucji na poszczególnych krajowych rynkach lokalnych,

▪ **Rozwój eksportu**

- kontynuacja procesu globalizacji firmy poprzez zwiększenie ilości partnerów na rynkach docelowych, rozszerzenie współpracy poprzez oferowanie zarówno produktów markowych, jak i private label,

- wzrost liczby odbiorców na rynku europejskim: Austria, Niemcy, Ukraina, Litwa, Łotwa i Białoruś oraz na rynkach daleko wschodnich: Chiny, Wietnam, Hongkong i Singapur,
- rozpoczęcie projektów i współpracy na rynkach: Czechy, Słowacja, Węgry, kraje Beneluxu,

▪ **Rozwój kanału sprzedaży B2B, HORECA i Instytucji**

- rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych i owocowych dostosowanych do oczekiwań klientów tego kanału,
- nawiązanie relacji kooperacyjnych, indywidualizowanie oferty i poprzez to zwiększenie konkurencyjności,
- wykorzystanie potencjału produkcyjnego spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w zakresie usługowego konfekcjonowania produktów,
- wprowadzenie do oferty farszy słonych i nadzień słodkich dedykowanych bezpośrednio do zakładów produkcyjnych, np.: cukiernie, piekarnie,
- poszerzenie oferty o posiłki regeneracyjne skierowane bezpośrednio do klienta B2B,

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

- rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej (m.in. z kwasami omega, z błonnikiem) oraz dedykowanej do konkretnie nazwanych grup docelowych np. dzieci i seniorzy,
- dostosowanie się do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne i produkty pakowane w atmosferze modyfikowanej,
- instalacja nowoczesnych linii do produkcji i pakowania makaronu w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie pozwalających na wdrażanie innowacji organizacyjnych i produktowych,
- instalacja nowoczesnej etykieciarki w zakładzie produkcyjnym, w Stoczku Łukowskim obsługującej szeroką gamę opakowań stosowanych obecnie na rynku krajowym i rynkach zagranicznych oraz pozwalającej na zastosowanie zróżnicowanych form etykiet,

W ocenie Zarządu Makarony Polskie SA obecna sytuacja finansowa Spółki pozwala na realizację przedstawionych powyżej kierunków rozwoju.

i) **ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

W okresie I półrocza 2014 roku nie wystąpiły tego typu nietypowe zdarzenia.

j) **STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PUBLIKACJI PROGNOZ WYNIKÓW GRUPY**

Spółka Makarony Polskie SA nie publikowała prognoz finansowych na 2014 rok.

- k) NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RADĘ MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI , OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Zmiany w standardach rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r., z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.
- MSSF 11 WSPÓLNE USTALENIA UMOWNE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.
- MSSF 12 UJAWNIANIE INFORMACJI NA TEMAT UDZIAŁÓW W INNYCH JEDNOSTKACH – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- ZMIANY DO MSSF 10, MSSF 11 I MSSF 12 PRZEPISY PRZEJŚCIOWE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku.
- ZMIANY DO MSSF 10, MSSF 12 ORAZ MSR 27 JEDNOSTKI INWESTYCYJNE (opublikowane w październiku 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.
- MSR 27 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.
- MSR 28 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- ZMIANY DO MSR 32 INSTRUMENTY FINANSOWE: PREZENTACJA: KOMPENSOWANIE AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- ZMIANY DO MSR 36 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW: Przy opracowywaniu MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, Rada postanowiła wprowadzić zmianę do MSR 36, która wymaga ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych. Opublikowana zmiana wyjaśnia pierwotny zamiar

Rady: że zakres tych ujawnień jest ograniczony do wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych, który jest oparty na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

- KIMSF 21 OPŁATY – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.
- ZMIANY DO MSR 39 ODNOWIENIE INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I KONTYNUACJA RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

Spółka nie stwierdza istotnego wpływu powyższych zmian w standardach na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

W ocenie Zarządu wprowadzenie pozostałych powyższych standardów i interpretacji nie miało wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości

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

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 INSTRUMENTY FINANSOWE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zatwierdzone przez UE;
- ZMIANY DO MSSF 10, MSSF 12 ORAZ MSR 27 JEDNOSTKI INWESTYCYJNE (opublikowane w październiku 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zatwierdzone przez UE;
- ZMIANY DO MSR 19 PROGRAMY OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ: SKŁADKI PRACOWNICZE (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zatwierdzone przez UE;
- ZMIANY WYNIKAJĄCE Z PRZEGLĄDU MSSF (CYKL 2010-2012) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zatwierdzone przez UE;
- ZMIANY WYNIKAJĄCE Z PRZEGLĄDU MSSF (CYKL 2011-2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zatwierdzone przez UE;
- MSSF 14 REGULACYJNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zatwierdzone przez UE.
- ZMIANY DO MSR 16 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ MSR 38 AKTYWA NIEMATERIALNE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zatwierdzone przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany które została opublikowana a nie weszła w życie.

W ocenie Zarządu wprowadzenie pozostałych powyższych standardów i interpretacji nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas przez Spółkę politykę rachunkowości

I) CZYNNIKI I RYZYKA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W I PÓŁROCZU 2014 ROKU I W KOLEJNYCH OKRESACH

▪ REDUKCJA ZATRUDNIENIA

W I półroczu 2014 Spółka kontynuowała program optymalizacji zatrudnienia poprzez poprawę organizacji pracy (m.in. wdrożenie Lean Manufacturing w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie) oraz poprawę efektywności wykorzystania zasobów. Program ten zakłada stabilizację zatrudnienia na stałych etatach na poziomie niezbędnego minimum oraz uelastycznienie zatrudnienia w zakładach produkcyjnych poprzez uzależnienie jego poziomu od zmian wielkości produkcji.

▪ ZMIANA WARUNKÓW DOSTAW SUROWCÓW

W stosunku do okresów wcześniejszych Spółka znacznie poprawiła efektywność działania w obszarze płynności finansowej, czego potwierdzeniem jest spadek wykorzystania linii kredytowych (o 3,0 mln zł mniej w stosunku do końca 2013 roku) oraz zobowiązań krótkoterminowych (o 8,6 mln zł w stosunku do końca 2013 roku). Znaczna poprawa zdolności do regulowania zobowiązań pozwoliła na zmianę podejścia do współpracy z kontrahentami: realizacja zakupów za gotówkę surowców produkcyjnych sięgająca do 20% zapotrzebowania przełożyła się bezpośrednio na niższe ceny zakupów i wzrost marżowości Grupy.

▪ ZMIANY W LOGISTYCE

W IV kwartale 2013 roku, po analizach wewnętrznych, Spółka podjęła decyzję o zmianie podmiotu świadczącego usługi transportu drobnicowego. Ze względu na niskie stawki oraz wysoką jakość usług wybrana została jedna z wiodących firm funkcjonujących w branży TSL. W analizowanym obszarze nastąpiła redukcja kosztów na poziomie około 30%, co miało pozytywny wpływ na wynik finansowy w I półroczu 2014 roku.

▪ PORZĄDKOWANIE PORTFOLIO PRODUKTÓW BRANDOWYCH

Zmiany w produktach brandowych zostały zapoczątkowane w 2013 roku, a proces jest kontynuowany w 2014 roku. Wprowadzenie na rynek marki makaronów Makarony Polskie – produktu skierowanego do szerokiego kręgu konsumentów spotkało się z przychylnym przyjęciem przez odbiorców. Sprzedaż tych produktów w 2013 roku wyniosła ok 5,0 mln zł, a już w I półroczu 2014 roku osiągnęła poziom 4,0 mln zł. W kolejnych okresach zaplanowane zostało rozszerzenie głównego brandu o produkty innowacyjno-prozdrowotne oraz inne zgodne z oczekiwaniami konsumentów.

Projekty i działania prowadzone przez Zarząd od 2012 roku tj. redukcja zatrudnienia w obszarze sprzedaży i produkcji, zamknięcie zakładu w Płocku, likwidacja magazynu centralnego w Płocku, przeniesienie biura sprzedaży z Warszawy do Ząbek, przyczyniły się do poprawy wyniku finansowego.

Ł) ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI W POZOSTAŁYCH MIESIACACH 2014 ROKU

W ocenie Zarządu Makarony Polskie SA obecna sytuacja finansowa Spółki jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa stwarzają szanse dla dalszego rozwoju. Istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio lub pośrednio mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w następnych kwartałach.

RYZYO UZALEŻNIENIA OD ODBIORCÓW

Znaczną część przychodów Spółka realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. W 2013 roku przeprowadziliśmy dywersyfikację odbiorców i zwiększyliśmy liczbę tzw. średnich klientów. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre umowy handlowe nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów, jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu. Istnieje ryzyko, że odbiorcy złożą zamówienia odbiegające ilościowo od przyjętych przez Grupę planów miesięcznych, co może spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki. W ocenie Spółki ryzyko to nie jest jednak znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom w skali roku, kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach.

RYZYO ZMIAN TENDENCJI RYNKOWYCH

Ryzykiem mogą być ewentualne zmiany nawyków konsumentów, np. ze względu na rosnące ceny lub publikowane powszechnie informacje nt. walorów zdrowotnych danej kategorii produktów.

Aktualne trendy rynkowe są monitorowane na bieżąco. Spółka szybko i elastycznie dopasowuje do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Spółki jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi.

RYZYO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI CEN SUROWCÓW

Istnieje ryzyko zmiany cen surowców, w tym przede wszystkim ceny mąki i jaj, które są podstawowymi surowcami do produkcji makaronu. Długoterminowy charakter współpracy z odbiorcami skutkuje tym, że utrudnione jest podnoszenie cen oferowanych produktów spowodowane wzrostem kosztów ich wytworzenia. Nowe cenniki wprowadzane są z opóźnieniem czasowym w stosunku do zmian cen surowcowych, w związku z czym wzrost cen surowca nie może być w pełni kompensowany proporcjonalnym wzrostem cen sprzedaży oferowanych przez Grupę produktów.

W 2013 roku ceny kluczowych surowców do produkcji makaronów znacząco spadły. Wpłynęło to na spadek cen makaronów i poprawę ich pozycji w stosunku do produktów substytucyjnych takich jak ziemniaki, kasze i ryż.

W pierwszym półroczu 2014 roku ceny pszenicy zaczęły zniżkować. Kontrakty terminowe na giełdzie MATIF w Paryżu spadają. Porównując MATIF styczeń 2014 do czerwca 2014 ceny pszenicy spadły o ok. 14% (styczeń 2014 – 211,25 Eur/t, czerwiec 2014 – 185,75 Eur/t). Podobne choć nieco wolniejsze tendencje obserwujemy na giełdzie CBOT w Chicago. Prognozy urodzajnych zbiorów powodują uspokojenie na rynku zbóż.

Cena masy jajecznej również spadła w I półroczu (o ok. 20%) z poziomu 4,11 zł/kg w styczniu do poziomu 3,28 zł/kg w czerwcu.

Z ostatnich informacji uzyskanych z europejskiego rynku zbóż wynika, że począwszy od końca trzeciego kwartału, aż do zbiorów w 2015 roku może skomplikować się sytuacja z mąką produkowaną z pszenicy twardej (durum). Zbiory tej pszenicy w Europie są złej jakości. W związku z tym Spółka planuje zawarcie długoterminowych kontraktów (półrocznych i rocznych) tak aby ustrzec się przed nadmiernie wysokimi cenami tego surowca. Duży wzrost cen semoliny z pewnością będzie skutkował wzrostem cen makaronów produkowanych z tego typu mąki.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUT

Spółka Makarony Polskie jest importerem semoliny i eksporterem wyrobów gotowych. Ceny sprzedaży produktów Spółki są każdorazowo ustalane i uwzględniają aktualną wysokość kursów walutowych tak, aby zapewnić satysfakcjonującą rentowność sprzedaży.

Oslabienie złotego może mieć negatywny wpływ na poziom rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności jako importera. Celem minimalizacji ryzyka zmian kursów walutowych środki uzyskiwane przez Spółkę ze sprzedaży eksportowej są wykorzystywane na zakup surowców poza granicami Polski. Dążymy również do minimalizacji ryzyka walutowego poprzez zabezpieczanie kursów.

W 2014 roku wartość eksportu i importu Makarony Polskie SA powinny się zrównoważyć co ograniczy ryzyko kursowe.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Wszystkie obszary działalności Spółki należą do segmentów silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż nasilone działania konkurentów, przejawiające się głównie w pogarszaniu warunków handlowych wpłyną na rentowność i przychody Spółki co może wpłynąć na realizację zakładanych celów.

Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i precyzyjnie analizowane przez dział marketingu, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń.

RYZIKO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO I PODATKOWEGO

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami. Niekorzystnym czynnikiem dla działalności Spółki mogą być zmieniające się przepisy prawa jak również różne jego interpretacje.

Praktyka pokazuje, iż interpretacja przepisów prawa poprzez organy skarbowe i orzecznictwo sądowe w aspekcie opodatkowania jest niejednokrotnie niespójna. W przypadku spółek działających na rynku polskim istnieje większe ryzyko prowadzenia działalności niż w krajach o stabilnych i ugruntowanych systemach prawnych i podatkowych. Wszystkie regulacje prawne są na bieżąco śledzone przez zespoły ds. jakości, a wymagane prawem zmiany są wdrażane w produktach i na ich opakowaniach bez zbędnej zwłoki. Nad zabezpieczeniem interesów Spółki w zakresie zmian prawnych czuwają zespoły prawne, które w odpowiednim czasie podejmują stosowne działania, mające na celu minimalizację ewentualnych skutków tych zmian.

Ryzyko związane ze zmianami cen energii elektrycznej

Istnieje ryzyko znaczących zmian cen energii elektrycznej, które może niekorzystnie wpłynąć na koszty wytwarzanych produktów ze względu na duży udział kosztów energii elektrycznej w strukturze kosztów. Spółka wyeliminowała to ryzyko stając się członkiem grupy zakupowej i zawierając umowę gwarantującą stałe w okresie całego roku ceny dostarczanej energii.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE – MAKARONY POLSKIE SA

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z §90 ust.1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 czerwca 2014r. 1 EUR= 4,1609 zł; 31 grudnia 2013r. 1 EUR = 4,1472 zł
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2014 roku = 4,1784 zł oraz na koniec każdego miesiąca I półrocza 2013 roku = 4,2140 zł.

Wybrane dane finansowe	30 czerwca 2014 roku (w tys.)	30 czerwca 2013 roku (w tys.)	30 czerwca 2014 roku (w tys. EURO)	30 czerwca 2013 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	55 765	65 994	13 346	15 661
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 400	1 742	814	413
Zysk (strata) brutto	2 654	795	635	189
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 815	758	434	180
EBIT	3 400	1 742	814	413
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	4 944	3 314	1 183	787
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 564	-1 203	1 092	- 285
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 388	-1 652	- 93	- 392
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 3 970	3 020	- 950	717
Przepływy pieniężne netto, razem	206	165	49	39
Aktywa razem ***	110 698	115 959	26 604	27 961
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	48 930	55 951	11 759	13 491
Zobowiązania długoterminowe ***	24 376	25 479	5 858	6 143
Zobowiązania krótkoterminowe ***	24 554	30 472	5 901	7 348
Kapitał własny ***	61 768	60 008	14 849	14 470
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 669	6 691
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0.20	0.08	0.05	0 02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	6.68	6.49	1.61	1.56

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

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

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MAKARONY POLSKIE SA

ZA OKRES	01.01.2014r-30.06.2014r	01.01.2013r-30.06.2013r
Przychody ze sprzedaży	55 765	65 994
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	47 275	50 694
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	8 490	15 300
Koszt własny	43 355	54 221
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	35 857	40 060
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 498	14 161
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 410	11 773
Koszty sprzedaży	7 489	8 404
Koszty ogólnego zarządu	1 729	1 723
Pozostałe przychody	301	319
Pozostałe koszty	93	223
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 400	1 742
Przychody finansowe	383	263
Koszty finansowe	1 129	1 210
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 654	795
Zysk (strata) brutto	2 654	795
Podatek dochodowy- część bieżąca		
Podatek dochodowy- część odroczone	839	37
Zysk (strata) netto	1 815	758
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 815	758
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.20	0.08
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.20	0.08
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	1 815	758
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 815	758
Udziały niekontrolujące		

3.1. SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO- ZASTOSOWANIE RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

ZA OKRES	01.01.2014r - 30.06.2014r	01.01.2013r - 30.06.2013r
Całkowite dochody netto	1 815	758
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	- 55	
Całkowite dochody netto ogółem	1 760	758

4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MAKARONY POLSKIE SA

AKTYWA	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
AKTYWA TRWAŁE	74 343	75 631	77 214
Rzeczowe aktywa trwałe	47 415	48 592	50 262
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	642
Inne wartości niematerialne	5 532	5 641	5 732
Długoterminowe aktywa finansowe	20 578	20 578	20 578
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24	
Pozostałe aktywa- długoterminowe	176	154	
AKTYWA OBROTOWE	36 355	40 328	38 476
Zapasy	10 596	12 476	12 672
Należności krótkoterminowe	18 033	20 585	22 531
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki	6 548	6 208	1 817
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 033	827	975
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	145	232	481
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	110 698	115 959	115 690
PASYWA	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
KAPITAŁ WŁASNY	61 768	60 008	58 942
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	32 203	30 359	30 434
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)			
Wynik netto	1 815	1 899	758
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	24 376	25 479	15 774
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	815		41
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 945	16 656	6 492
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	176	214	250
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	8 382	8 593	8 988
Długoterminowe zobowiązania finansowe	58	16	3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	24 554	30 472	40 974
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 738	10 996	12 608
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	72	139	359
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 059	18 731	27 468
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	514	559	523
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	50	47	16
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	121		
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	48 930	55 951	56 748
SUMA PASYWÓW	110 698	115 959	115 690

5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MAKARONY POLSKIE SA

ZA OKRES	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	2 654	795
Korekty o pozycje:	1 910	- 1 998
Amortyzacja	1 544	1 572
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		
Koszty i przychody z tytułu odsetek	729	696
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 18	- 42
Zmiana stanu rezerw	87	- 60
Zmiana stanu zapasów	1 880	- 1 578
Zmiana stanu należności	2 552	- 754
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 4 864	- 1 832
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych		
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 564	- 1 203
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	20	114
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		80
Wpływy z tytułu odsetek	1	3
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 259	- 159
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		110
Udzielone pożyczki	- 150	-1 800
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 388	- 1 652
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		9 655
Spłata kredytów i pożyczek	- 2 969	- 5 517
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 80	- 402
Zapłacone odsetki	- 921	- 716
Inne wpływy finansowe		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 3 970	3 020
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	206	165
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	827	810
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 033	975

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MAKARONY POLSKIE SA

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	27 750	30 359		1 899	60 008
Podział zysku/pokrycie straty		1 899		- 1 899	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		- 55			- 55
Wynik netto po I półroczu 2014 roku			1 815		1 815
Stan na 30 czerwca 2014 roku	27 750	32 203	1 815		61 768

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

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

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	27 750	25 520		4 914	58 184
Podział zysku/pokrycie straty		4 914		- 4 914	
Wynik netto po I półroczu 2013 roku			758		758
Stan na 30 czerwca 2013 roku	27 750	30 434	758		58 942

7. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

7.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	45 790	49 666
Przychody ze sprzedaży usług w tym	1 485	1 028
- usługi marketingowe i dystrybucyjne	594	639
- usługi produkcyjne		35
- z tytułu najmu	865	349
- pozostałe	26	5
Przychody ze sprzedaży materiałów	88	2 339
Przychody ze sprzedaży towarów	8 402	12 961
Razem	55 765	65 994

7.1.1. Segmenty operacyjne

Makarony Polskie SA wyróżniają segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Makarony	46 533	51 267
Przetwory mięsno-warzywne	4 260	2 944
Przetwory warzywne	1 080	1 653
Przetwory owocowe	2 316	6 751
Pozostałe	1 576	3 379
Razem	55 765	65 994

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

I półrocze 2014 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	46 533	4 260	1 080	2 316	1 576	55 765
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	46 533	4 260	1 080	2 316	1 576	55 765
Koszty						
Koszty segmentów	35 926	4 022	1 029	2 213	165	43 355
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	10 607	238	51	103	1 411	12 410

Makarony Polskie SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

I półrocze 2013 roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	51 267	2 944	1 653	6 751	3 379	65 994
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	51 267	2 944	1 653	6 751	3 379	65 994
Koszty						
Koszty segmentów	41 013	2 845	1 575	6 443	2 345	54 221
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	10 254	99	78	308	1 034	11 773

Spadek przychodów ze sprzedaży odnotowany w I półroczu 2014 roku wynikał m.in. z realizacji jednorazowego kontraktu dla Agencji Rynku Rolnego w roku 2013 i rezygnacji Grupy z realizacji nisko rentownego kontraktu na dostawy produktów makaronowych do jednej z zagranicznych sieci handlowych (po I kwartale 2013 roku), co bezpośrednio wpisuje się w strategię poprawy rentowności Grupy Makarony Polskie wdrożoną przez Zarząd Spółki.

Dla celów monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa przypadające na poszczególne segmenty.

Osobom decyzyjnym nie są przedstawiane informacje na temat zobowiązań poszczególnych segmentów. Spółka zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

7.1.2. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Kraj	53 800	61 455
Eksport, w tym:	1 965	4 539
- kraje Unii Europejskiej	1 301	4 278
- pozostałe kraje	664	261
Razem	55 765	65 994

Sprzedaż eksportowa w I półroczu 2014 roku wyniosła ok. 2,0 mln zł. Był to wynik niższy niż w I półroczu 2013 roku, ale w większości zrealizowany własnymi siłami handlowymi w przeciwieństwie do roku poprzedniego kiedy to eksport był realizowany głównie za pośrednictwem wielkich sieci handlowych. Spółka zdecydowała się na ten krok, jako strategię długoterminową, ze względu na chęć nawiązania

trwałych, bezpośrednich relacji z finalnymi odbiorcami co pozytywnie przekłada się na poziom realizowanej marży.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych budowana jest w oparciu o eksport produktów markowych, które charakteryzują się wyższą marżowością oraz budują globalny charakter firmy. W rozwoju działalności spółka stara się wykorzystywać sprzyjające trendy rynkowe, polegające na dobrej opinii o polskiej żywności, trend na „żywność etniczną” i coraz większe społeczne zaangażowanie środowisk polonijnych. Spółka Makarony Polskie SA działa na następujących rynkach europejskich: Austria, Francja, Irlandia, Litwa Łotwa, Niemcy Rosja, Wielka Brytania, Ukraina oraz dalekowschodnich: Singapur, Wietnam i Chiny. Pierwsze półrocze 2014 okazało się trudnym wyzwaniem na rynkach Ukrainy i Rosji ze względu na niestabilną sytuację polityczną i ekonomiczną.

Spółka Makarony Polskie SA jest w trakcie realizacji projektu dotowanego ze środków Unii Europejskiej w kwocie ponad 0,4 mln zł na wsparcie działań eksportowych. Dzięki tym środkom Spółka może znacznie obniżyć koszty uczestnictwa w różnego rodzaju imprezach branżowych, w tym targach o istotnym znaczeniu dla promocji eksportu.

7.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

7.2.1. Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Dotacje państwowe	257	261
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	18	38
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności		
Sprzedaż złomu i odpadów		
Odszkodowania i reklamacje	18	2
Zwrot składek ubezpieczeniowych	1	10
Pozostałe	7	8
Razem	301	319

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

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

7.2.2. Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Utworzenie rezerw		
Odpisy aktualizujące należności		
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie		
Darowizny	9	
Kary i grzywny	20	33
Niedobory w środkach obrotowych		
Poniesione szkody		
Opłaty sadowe i komornicze	18	43
Koszty refakturowane		
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	20	105
Odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych		
Wykup środków trwałych z leasingu	14	10
Wypłacone odszkodowania	5	15
Pozostałe	7	17
Razem	93	223

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

Do pozostałych kosztów zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość aktywów, niezawinione niedobory w środkach obrotowych oraz straty z tytułu likwidacji zapasów uszkodzonych i przeterminowanych.

7.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

7.3.1. Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	383	259
- odsetki od pożyczek	191	21
- odsetki od należności	192	238
Zyski z tytułu różnic kursowych		
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały		4
Pozostałe		
Razem	383	263

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

7.3.2. Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	925	767
- kredytów bankowych	728	437
- koszty factoringu i leasingu	191	279
- pozostałe	6	51
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	204	443
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	19	209
- gwarancja	7	109
- koszty dyskonta	178	125
- utracone wadium		
- inne koszty finansowe		
Razem	1 129	1 210

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, tj: kredyty , pożyczki zobowiązania handlowe , umowy leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

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

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Zysk/strata netto na jedną akcję	0.20	0.08
Wartość księgowa na jedną akcję w zł(wg danych na 30.06.2014, oraz danych na 31.12.2013)	6 68	6.49

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 31.06.2013- przekształcone
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki	1 815	758
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki	1 815	758
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

W Spółce w I półroczu 2014 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

7.5. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

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

7.6. INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MAKARONY POLSKIE SA

7.6.1. Zmiany z tytułu rezerw

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2014	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	260	3	37	226
a) długoterminowa	213		37	176
b) krótkoterminowa	47	3		50
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	121		121
b) pozostałe		121		121
Razem	260	124	37	347

Makarony Polskie SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2013	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	327		61	266
a) długoterminowa	281		31	250
b) krótkoterminowa	46		30	16
Pozostałe rezerwy, w tym:	0			0
b) pozostałe				
Razem	327		61	266

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

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

7.6.2. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2014	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 356	69	485	1 940
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 333	503	81	2 755
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				815

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2013	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 105	547	386	2 266
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 109	248	50	2 307
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				41

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

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

7.6.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2014	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	338			338
Odpisy aktualizujące zapasy				
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe				

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2013	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	211			211
Odpisy aktualizujące zapasy				
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe				

Spółka na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

7.7. DYWIDENDY ZAPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY

W I półroczu 2014 roku nie wypłacono i nie zaproponowano wypłaty dywidend.

Zysk netto spółki w całości przekazano na kapitał zapasowy.

7.8. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Makarony Polskie S.A. w I półroczu 2014 roku wyniosła 300 tys. zł, w I półroczu 2013 roku była to kwota 203 tys. zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA w I półroczu 2014 roku wyniosło 30 tys. zł, w analogicznym okresie 2013 roku była to kwota 32 tys. zł.

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

7.9. ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Wobec zrealizowanej transakcji przejęcia przez Makarony Polskie SA 100% udziałów w firmie Stoczek Natura Sp. z o.o. oraz w celu poprawy efektywności sprzedaży produktów Grupy Makarony Polskie na terenie Polski Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. umownie ustaliły, iż sprzedaż produktów obu firm odbywać się będzie w ramach sieci dystrybucji firmy Makarony Polskie SA.

Wynagrodzenie z tytułu umowy nie odbiega od stosowanych na rynku.

W okresie I półrocza 2014 roku Spółka Makarony Polskie SA nie zawierała ze Spółką zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. istotnych transakcji.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 30.06.2013
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A..	674	939	6 572	10 012
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	674	939	6 572	10 012

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 30.06.2013
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	10 913	8 251	130	1 551
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	10 913	8 251	130	1 551

7.10. INFORMACJA O PLANOWNYCH EMISJACH AKCJI

W trakcie I półrocza 2014 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji oraz nie dokonała wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 21 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie podjęło decyzję w sprawie zmian w Statucie Spółki Makarony Polskie. Zgodnie z podjętą Uchwałą Zarząd Makarony Polskie SA jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 9 300 tys. zł w drodze jednej lub kilku kolejnych emisji akcji, w terminie do 30 kwietnia 2015 roku. W ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki będzie mógł dostosować termin i wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki; akcje będą mogły być wydawane jedynie za wkłady pieniężne. Określenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego będzie mogła dokonać Rada Nadzorcza Spółki. W ramach kapitału docelowego Zarząd nie będzie mógł wydawać akcji uprzywilejowanych ani też przyznawać akcjonariuszom uprawnień osobistych.

7.11. ZNACZĄCE UMOWY I WYDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

7.11.1. Zmiana Akcjonariatu

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

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

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

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

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

Jednocześnie Pan Marek Jutkiewicz poinformował, że:

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

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

7.11.2. Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

Spółka Makarony Polskie SA informuje, że zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, w trybie korespondencyjnym, aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym z limitem kredytowym w kwocie 5,0 mln zł, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 z dnia 15 czerwca 2013 roku. Aneks przedłuża termin przedmiotowego zobowiązania do dnia 31 maja 2015 roku. Dotychczasowy termin zapadalności ww. kredytu przypadał na dzień 31 maja 2014 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianom.

7.12. INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ MAKARONY POLSKIE SA PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI I UDZIELENIU GWARANCJI

7.12.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz udzielone spółce poręczenia i gwarancje

Spółka Makarony Polskie SA na dzień 30 czerwca 2014 roku była stroną w następujących umowach:

- Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 14.10.2014
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2014 roku	1 575 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 28 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;
	✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
	✓ zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 7 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego,
	✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

• Kredyt inwestycyjny w BZ WBK

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	15 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.09.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2014 roku	13 368 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Spłata kredytu nastąpi w 53 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 maja 2014 roku w następujących wysokościach: 52 raty w kwocie 0,2 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca w kwocie 4,5 mln zł.
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 28 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie), ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linia produkcyjna w zakładzie w Płocku), ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych spółki Stoczek Natura sp. z o.o. (zbiór środków trwałych w Zakładzie w Stoczku Łukowskim), ✓ przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o., ✓ kaucja środków pieniężnych na zabezpieczenie płatności rocznych odsetek w całym okresie kredytowania w wysokości – ustalonej na pierwszy rok kredytowania na kwotę 0,7 mln zł, z zastrzeżeniem, że ww. kwota kaucji będzie cyklicznie gromadzona o kwoty z tytułu nadwyżki z działalności gospodarczej Kredytobiorcy w ten sposób, że Kredytobiorca zobowiązany jest dokonywać co miesiąc wpłat na rachunek kaucji środków w wysokości co najmniej 0,06 mln zł począwszy od dnia 30 maja 2014r. aż do dnia uzyskania pełnej kwoty kaucji. Kwota kaucji jaka ma być utrzymana na każdy kolejny rok będzie weryfikowana co roku wg oprocentowania na koniec roku kalendarzowego i stanu zaangażowania w następnych 12 miesiącach.

• Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	14.06.2013 – 31.05.2015
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2014 roku	4 741 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 15.000.000,00 zł. na nieruchomościach oznaczonych:
	a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,
	b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;
	✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
	✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

W maju 2014 Spółka zawarła z bankiem Banku Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy zawartego aneksu termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 31 maja 2015 rok.

• Kredyt obrotowy w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2009 – 30.03.2016
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2014 roku	5 000 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ 6 rat kwartalnych płatnych od 30.09.2014 do 31.12.2015 po 250 tys. zł każda, ✓ rata końcowa 3 500 tys. zł w dniu 30.03.2016
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 15.000.000,00 zł. na nieruchomościach oznaczonych:
	a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,
	b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;
	✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
	✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

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

Warunki umowy	
Wartość umowna	8 000 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2014 roku	7 199 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku,
	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

• Umowa faktoringu w BNP Paribas Bank Polska SA

Warunki umowy	
Wartość umowna	5 000 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan umowy na dzień 30 czerwca 2014 roku	2 615 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ cesja generalna wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności wobec zgłaszanych Faktorowi kontrahentów w formie pisemnej z datą pewną

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2014 roku nie była stroną umów kredytowych.

7.12.2 Poręczenia gwarancje

GWARANCJE POZYSKANE PRZEZ MAKARONY POLSKIE SA

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
BGŻ SA	472 tys. zł	do 28.02.2015	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 708 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów i produktów gotowych (artykuły spożywcze) o wartości ewidencyjnej netto 708 tys. zł, zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie, ✓ cesja wierzytelności z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunków bieżących Spółki w banku BGŻ SA
Gothaer TU SA	932 tys. zł	do 30.11.2017	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia dostawy i usługi przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	✓ dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

INFORMACJA O UDZIELONYCH PORECZENIACH

Makarony Polskie SA

W trakcie I półrocza 2014 Spółka Makarony Polskie SA nie udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o.

Stoczek Natura Sp. z o.o.

W trakcie I półrocza 2014 spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 30 czerwca 2014 r. zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 30.06.2014
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 4,0 mln zł	BZ WBK	8 000 tys. zł	18.10.2013	14.10.2017	1 575 tys. zł
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 15,0 mln zł	BZ WBK	30 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2021	13 368 tys. zł
Poręczenie kredytu obrotowego w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	14.06.2013	bezterminowo	4 741 tys. zł
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	14.06.2013	bezterminowo	5 000 tys. zł

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. nie otrzymała wynagrodzenia za poręczenia udzielone w okresie I półrocza 2014 roku spółce dominującej Makarony Polskie SA.

INFORMACJA O UDZIELONYCH GWARANCJACH

W trakcie I półrocza 2014 spółka Makarony Polskie SA nie udzielały gwarancji.

7.12.3 Informacje o udzielonych pożyczkach

Makarony Polskie SA

W dniu 12 maja 2014 roku spółka Makarony Polskie udzieliła Polskie Izbie Makarony pożyczki w wysokości 0,47 mln zł (pożyczka wypłacona w dwóch ratach: 0,15 mln zł do dnia 20.05 i 0,32 mln zł do dnia 20.08). Termin spłaty zobowiązania przypada na dzień 31 grudnia 2014 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe..

7.12.4 Pozycje pozabilansowe

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego:

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
1. Aktywa warunkowe	49 410	49 410
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	49 405	49 405
- zabezpieczenia na majątku		
- weksli	5	5
2. Zobowiązania warunkowe	121 115	122 290
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		
- zabezpieczeń na majątku	74 418	74 418
- zobowiązań wekslowych	45 497	47 872
Pozycje pozabilansowe razem	-70 505	-72 880

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

W zestawieniu nieujęte są zobowiązania z tytułu zakończonych umów kredytowych dla których złożono wnioski o wykreślenie hipotek oraz poręczeń pomiędzy podmiotami wewnątrz Grupy ze względu na brak wpływów na saldo pozycji pozabilansowych.

7.13. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

7.14. ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ PUBLICZNEJ

Zawarcie umowy o świadczenie usług animatora emitenta na GPW

Spółka Makarony Polskie SA informuje, że zawarła z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna w Warszawie, w trybie obiegowym, umowę o pełnienie funkcji animatora emitenta na GPW z dnia 22 lipca 2014 roku.

7.15. POZOSTAŁE ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 27 sierpnia 2014 roku