

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006

Makarony Polskie Spółka Akcyjna („Spółka”) mieści się w Rzeszowie, przy ulicy Podkarpackiej 15. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej powstałej w dniu 5 lipca 2004 roku w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o tej samej nazwie. „Makarony Polskie”. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000212001. NIP Spółki 813-32-78-856, PKD 1585Z, REGON 691674708.

Kapitał zakładowy Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 12 549 000 zł i był podzielony na 4 183 000 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku (dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku) i zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Od dnia bilansowego, tj. od 31 grudnia 2006 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W skład Zarządu wchodzi:

- | | |
|-------------------------|---------------------|
| • Paweł Nowakowski - | Prezes Zarządu, |
| • Grzegorz Słomkowski - | Wiceprezes Zarządu. |

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|--------------------------|---------------------------------|
| • Dariusz Bliźniak - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Tomasz Glinicki - | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Piotr Góralewski - | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Jarosław Pardyka - | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Urszula Rogóż – Bury - | Członek Rady Nadzorczej. |

Sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym raporcie przygotowane zostało zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 – tekst jednolity; dalej „Ustawa o rachunkowości”) z późniejszymi zmianami oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005r. nr 209, poz. 1744). Dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są w walucie polskiej, w tysiącach złotych.

Spółka Makarony Polskie S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych; w skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego spółki Makarony Polskie S.A., nie przedstawił zastrzeżeń w stosunku do bieżącego sprawozdania finansowego jak i danych porównywalnych.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w prezentowanych okresach sprawozdawczych są stosowane w sposób ciągły i zostały zaprezentowane w „Dodatkowych notach objaśniających”.

Spółka prezentuje rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Makarony Polskie S.A. stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Główne różnice pomiędzy przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości, a MSR dotyczą:

- Składniki rzeczowych aktywów trwałych prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz danych porównywalnych wyceniane są w oparciu o poniesione koszty w ujęciu historycznym. W przypadku zastosowania zasad rachunkowości zgodnych z MSR wartość środków trwałych byłaby wykazana w wartości godziwej lub wartości przeszacowanej na dzień przejścia na MSR. Zatem

wartości środków trwałych prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości mogą różnić się od wartości godziwej środków trwałych.

- Koszty wytworzenia obejmują koszty finansowania zewnętrznego tj. koszty różnic kursowych i odsetek finansowych. Zgodnie z MSR 23 aktywowanie kosztów finansowania jest rozwiązaniem alternatywnym a koszty różnic kursowych uznawane są do wysokości w jakiej można uznać za korektę kosztu odsetek.
- Utrata wartości aktywów – po stwierdzeniu utraty wartości danego składnika aktywów ustawa o rachunkowości nakazuje obniżenie jego wartości do ceny sprzedaży netto lub do wartości godziwej ustalonej w inny sposób. MSR 36 wymaga skorygowania wartości składników aktywów innych niż zapasy, instrumenty finansowe, nieruchomości inwestycyjne, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa biologiczne do wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.
- Zmiany spowodowane zastosowaniem MSR, w tym przeszacowanie poszczególnych aktywów i pasywów do wartości godziwej, może spowodować zmianę w zakresie wyceny wartości odroczonego podatku dochodowego.
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości wprowadzają rozszerzony zakres ujawnień w stosunku do zakresu danych wykazywanych w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Wybrane dane finansowe prezentowane w EURO zostały przedstawione zgodnie z § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku:

- pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2006 roku: 1 EUR=3,8312 PLN- Tabela Nr 252/A/NBP/2006 oraz 31 grudnia 2005 roku: 1 EUR=3,8598 PLN- Tabela Nr 252/A/NBP/2005),
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego
- (31 grudnia 2006 roku 1 EUR=3,8991 PLN oraz 31 grudnia 2005 roku 1 EUR=4,0233 PLN).

	Wybrane dane finansowe	2006	2005	2006 (EUR)	2005 (EUR)
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46 557	24 954	11 940	6 202
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 450	230	628	57
3	Zysk (strata) brutto	2 159	64	554	16
4	Zysk (strata) netto	1 822	37	467	9
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 785	2 459	458	611
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 945	- 3 427	- 1 012	- 852
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 298	1 025	589	255
8	Przepływy pieniężne netto, razem	138	57	35	14
9	Aktywa razem	28 820	23 739	7 522	6 150
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 048	6 789	2 623	1 759
11	Zobowiązania długoterminowe	462	527	121	137
12	Zobowiązania krótkoterminowe	8 329	6 143	2 174	1 592
13	Kapitał własny	18 772	16 950	4 900	4 391
14	Kapitał zakładowy	12 549	12 549	3 275	3 251
15	Liczba akcji (w sztukach)	4 183 000	4 183 000	4 183 000	4 183 000

Firma Makarony Polskie S.A. zajmuje się produkcją i sprzedażą makaronów wytwarzanych metodą tłoczoną przy zastosowaniu suszenia w wysokich temperaturach. Działalność produkcyjna prowadzona jest w oparciu o trzy linie produkcyjne zlokalizowane w dwóch zakładach: w Rzeszowie i w Płocku.

Spółka Makarony Polskie S.A. posiada w swym portfolio produktowym dwa główne produkty skierowane do różnych segmentów rynkowych:

- SORENTI – wyższy segment rynkowy, makaron wyprodukowany z najwyższej jakości pszenicy durum,
- MAKARON STAROPOLSKI – średni segment rynkowy, makaron tradycyjny produkowany według własnej receptury z mąki pochodzącej z przemiału wyselekcjonowanych gatunków pszenic zwyczajnych; jajeczny i bezjajeczny,

Większość sprzedaży Spółki stanowi produkcja makaronu na zlecenie sieci super i hipermarketów, jako marek własnych sieci handlowych oraz produkcja usługowa. Nowa strategia zakłada poprawę rentowności oraz budowanie długoterminowej wartości firmy poprzez m.in. stworzenie silnych i wyrazistych produktów markowych w podstawowych

segmentach rynku oraz osiągnięcie przez produkty markowe w 2008 roku udziału w rynku makaronu w wysokości 8 % w ujęciu ilościowym.

W celu poszerzenia i uatrakcyjnienia oferowanego portfela produktów, Spółka podpisała w grudniu 2006 roku warunkową umowę zakupu udziałów w firmie Stoczek Sp. z o.o., znanego producenta dań gotowych, przetworów oraz mrożonek owocowych i warzywnych

W dniu 22 marca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny firmy Makarony Polskie S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D oraz praw do akcji serii C.

W dniu 12 kwietnia 2007 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 231/2007 postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 3 zł każda:

- a) 3 013 250 akcji serii A,
- b) 1 169 750 akcji serii B,
- c) 3 000 000 akcji serii C.

Objęcie akcji serii D nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do akcjonariuszy spółki Stoczek S.A. Subskrypcja tej serii zakończyła się 26 kwietnia 2007 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd Rejestrowy w drodze emisji akcji serii D, Zarząd Spółki wystąpi do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie o wprowadzenie akcji serii D do notowań na rynku podstawowym w drodze asymilacji z dotychczas notowanymi akcjami Makarony Polskie SA. Zamiarem Emitenta jest, aby akcje serii D były notowane na GPW nie później niż do końca drugiego kwartału 2007 roku.

Paweł Nowakowski
Prezes Zarządu

Grzegorz Słomkowski
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Koziół
Główny Księgowy

Rzeszów, dnia 21 maja 2007 roku