



GRUPA KAPITAŁOWA MAKARONY POLSKIE

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

RZESZÓW, 15 MAJA 2008 ROKU

I. Dane finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ MAKARONY POLSKIE

ZA OKRES	Grupa Kapitałowa Makarony Polskie	Makarony Polskie S.A.
	01.01.2008- 31.03.2008	01.01.2007- 31.03.2007
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	19 186	20 139
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	17 066	8 271
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 120	11 868
Koszt własny sprzedaży	16 471	17 945
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 356	7 356
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 115	10 590
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 716	2 194
Koszty sprzedaży	2 708	1 245
Koszty ogólnego zarządu	1 493	463
Pozostałe przychody operacyjne	148	57
Pozostałe koszty operacyjne	27	10
Zysk z działalności kontynuowanej	- 1 364	533
Przychody finansowe	22	64
Koszty finansowe	327	110
Zysk (strata) brutto	- 1 670	487
Podatek dochodowy- część bieżąca		163
Podatek dochodowy- część odroczone	62	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 1 732	324

BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ MAKARONY POLSKIE

		Grupa Kapitałowa Makarony Polskie	Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
		31 marca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
	AKTYWA		
A.	AKTYWA TRWAŁE	69 673	70 349
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	58 741	59 428
2.	Wartość firmy	5 720	5 063
3.	Inne wartości niematerialne	5 115	5 765
4.	Długoterminowe aktywa finansowe	47	
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	93
6.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	26 447	25 299

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

1.	Zapasy	9 605	7 914
2.	Należności z tytułu dostaw i usług	15 307	16 146
4.	Pozostałe należności		
5.	Udzielone pożyczki		
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	209	550
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 326	689
	SUMA AKTYWÓW	96 120	95 648

		<i>Grupa Kapitałowa Makarony Polskie</i>	<i>Grupa Kapitałowa Makarony Polskie</i>
	PASYWA	31 marca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
A.	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	59 932	61 521
1.	Kapitał podstawowy	27 750	26 756
2.	Kapitał zapasowy	31 629	29 340
3.	Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	2 285	20
4.	Kapitał rezerwowy		3 313
5.	Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 732	2 092
I.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	8 957	9 553
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321	302
2.	Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 212	6 867
3.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	102	102
4.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	922	949
5.	Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	401	1 332
II.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	27 232	24 574
1.	Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 936	6 141
2.	Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 374	1 738
3.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 652	16 383
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	102
5.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	108	151
6.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	59	59
B.	ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	36 189	34 127
	SUMA PASYWÓW	96 120	95 648

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ
MAKARONY POLSKIE – METODA POŚREDNIA**

	1 stycznia - 31 marca 2008	1 stycznia - 31 marca 2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	- 1 732	324
Korekty o pozycje:	- 1 118	8 848
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	-
Udziały mniejszości	-	-
Amortyzacja	947	371
Utrata wartości firmy	-	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 15	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	264	- 45
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 21	-
Zmiana stanu rezerw	- 23	-
Zmiana stanu zapasów	- 2 109	44
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	- 856	- 3 522
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	643	12 000
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	53	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	- 2 850	9 172
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	24	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	35	64
Wpływy z tytułu dywidend	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 150	3 259
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	76	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 1 167	- 3 195
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 778	-

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	620	2 525
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	111	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Zapłacone odsetki	372	19
Inne	- 12	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	3 662	- 2 543
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 355	3 434
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	564	197
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	209	3 631

BILANS SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ MAKARONY POLSKIE S.A.

		<i>Makarony Polskie S.A.</i>	<i>Makarony Polskie S.A.</i>
		31 marca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
	AKTYWA		
A.	AKTYWA TRWAŁE	55 827	55 917
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	26 719	26 833
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne	94	117
4.	Długoterminowe aktywa finansowe	28 978	28 902
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	65
6.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	16 850	16 476
1.	Zapasy	5 080	3 611
2.	Należności z tytułu dostaw i usług	10 181	11 393
3.	Pozostałe należności	6	55
4.	Udzielone pożyczki	944	928
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	39
6..	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	626	449
	SUMA AKTYWÓW	72 678	72 393

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

		<i>Grupa Kapitałowa Makarony Polskie</i>	<i>Grupa Kapitałowa Makarony Polskie</i>
	PASYWA	31 marca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
A.	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	58 567	59 722
1.	Kapitał podstawowy	27 750	26 756
2.	Kapitał zapasowy	31 629	29 340
3.	Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	313	20
4.	Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 125	293
5.	Kapitały rezerwowe		3 313
I.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 906	1 914
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	307	274
2.	Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	233	246
3.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	44	44
4.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	922	949
5.	Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	401	401
II.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	12 205	10 756
1.	Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 180	2 448
2.	Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	342	391
3.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 514	7 713
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	102
5.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	33	68
6.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	34	34
B.	ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	14 111	12 670
	SUMA PASYWÓW	72 678	72 393

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ
MAKARONY POLSKIE S.A.**

	<i>Makarony Polskie S.A.</i>	<i>Makarony Polskie S.A.</i>
ZA OKRES	01.01.2008-31.03.2008	01.01.2007-31.03.2007
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	9 690	20 139
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	7 763	8 271
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 927	11 868
Koszt własny sprzedaży	8 388	17 945
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 752	7 356
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 636	10 590
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 302	2 194

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

Koszty sprzedaży	1 757	1 245
Koszty ogólnego zarządu	638	463
Pozostałe przychody operacyjne	80	57
Pozostałe koszty operacyjne	17	10
Zysk z działalności kontynuowanej	- 1 031	533
Przychody finansowe	37	64
Koszty finansowe	69	110
Zysk (strata) brutto	- 1 062	487
Podatek dochodowy- część bieżąca		163
Podatek dochodowy- część odroczone	62	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 1 125	324

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI
DOMINUJĄCEJ MAKARONY POLSKIE S.A. + METODA
POŚREDNIA

	1 stycznia - 31 marca 2008	1 stycznia - 31 marca 2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	- 1 125	324
Korekty o pozycje:	16	8 848
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	-
Udziały mniejszości	-	-
Amortyzacja	577	371
Utrata wartości firmy	-	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	28	- 45
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 6	-
Zmiana stanu rezerw	- 2	-
Zmiana stanu zapasów	- 1 470	44
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 114	- 3 522
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	- 225	12 000
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	- 0	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	- 1 109	9 172
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	19	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	35	64

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

Wpływy z tytułu dywidend	-	-
Spląty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	454	3 259
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	76	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 476	- 3 195
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 718	-
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	2 525
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	96	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Zapłacone odsetki	63	19
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	1 559	- 2 543
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 26	3 434
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	39	197
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	14	3 631

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ MAKARONY POLSKIE S.A.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	27 750	31 629	-	-	59 379
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

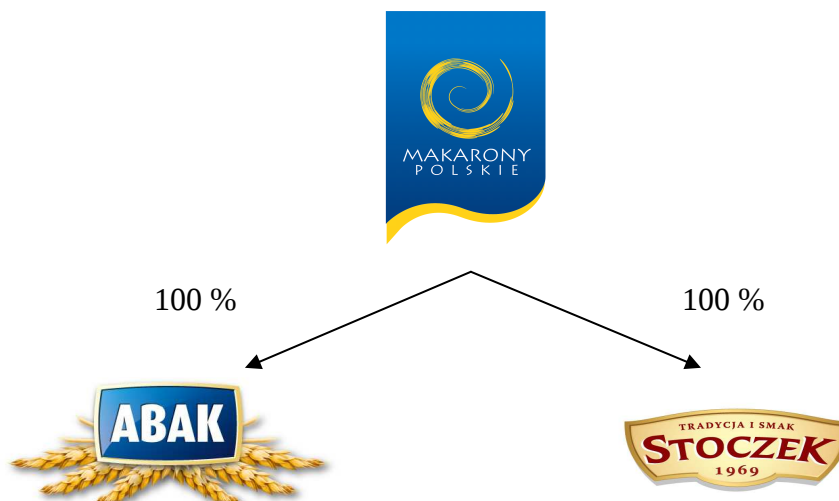
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-
Nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-
Zysk za I kwartał 2008 roku	-	-	- 1 125	313	- 812
Inne zmiany w kapitale	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2008 roku	27 750	31 629	- 1 125	313	58 567

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	12 549	4 374	-	-	16 923
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-
Nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-
Zysk za I kwartał 2007 roku	-	-	324	1 868	2 192
Inne zmiany w kapitale	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2007 roku	12 549	4 374	324	1 868	19 115

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

- a) Struktura grupy Kapitałowej Makarony Polskie na dzień 31 marca 2008 roku oraz na dzień przekazania raportu



Grupa Kapitałowa Makarony Polskie („Grupa”) składa się z trzech spółek: Makarony Polskie S.A. („Spółka dominująca”, „Spółka”) oraz spółek zależnych: Stoczek Sp. z o.o. z siedzibą w Stoczku Łukowskim oraz Abak Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie.

Spółka Makarony Polskie S.A. prowadzi działalność w branży produkcji i sprzedaży makaronów. Po przejęciu kontroli nad firmą Stoczek Sp. z o.o., oferta produktowa Grupy powiększyła się o konserwy warzywno-mięsne, przetwory owocowo-warzywne oraz przetwory mięsne i mięsno-tłuszczowe. Transakcja miała miejsce w dniu 1 czerwca 2007 roku.

Zakup udziałów w spółce Abak (w dniu 30 września 2007 roku) umożliwił rozszerzenie asortymentu produktowego Grupy Makarony Polskie o makarony walcowane („makaron domowy”).

Siedziba jednostki dominującej - **Makarony Polskie Spółka Akcyjna** - znajduje 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 tj. Makarony Polskie. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000212001. Warszawskie biuro firmy mieści się w Ząbkach, przy ulicy Piłsudskiego 180.

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie S.A. na dzień 31 marca 2008 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 raportu.

Firma Makarony Polskie S.A. jest jednym z czołowych polskich producentów makaronów. Obecnie Spółka szacuje udział w rynku sprzedaży makaronu w ujęciu ilościowym na ok. 15 %. Według danych MEMRB z okresu styczeń – luty 2008, produkty sprzedawane pod markami Grupy miały 4,6 % udział ilościowy i 4,2 % udział wartościowy w rynku makaronów i odpowiednio 3,8 % i 4,1 % udział w rynku dań gotowych.

Spółka Makarony Polskie S.A. oferuje szeroką gamę makaronów jajecznych i bezjajecznych produkowanych w wielu różnorodnych formach: świderki, kolanka, nitki, muszelki, spaghetti, pióra, itp. Posiada 3 własne marki makaronów: SORENTI, Solare oraz Makaron Staropolski. Marka SORENTI, na której rozwój Spółka kładzie szczególny nacisk, należy do segmentu Premium. Firma posiada dwa zakłady produkcyjne: w Rzeszowie i w Płocku.

Kapitał zakładowy spółki zależnej – **Stoczek Sp. z o.o.** w dniu 31 marca 2008 roku, jak również na dzień przekazania sprawozdania, wynosił 15 207 800 zł i był podzielony na 152 078 udziałów.

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, XI Wydział Gospodarczy w Lublinie pod numerem KRS 00000503. Sto procent udziałów w kapitale zakładowym Stoczek Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie S.A.

Stoczek jest producentem dań gotowych, konserw mięsnych i dżemów z ugruntowaną pozycją na rynku. Segment dań gotowych charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu - rośnie w tempie ok. 10 % rocznie..

W skład Grupy Kapitałowej od dnia 30 września 2007 roku wchodzi również **Abak Sp. z o.o.** Zakład produkcyjny oraz siedziba spółki mieszczą się w Częstochowie. Kapitał zakładowy spółki na dzień 31 marca 2008 roku wynosił 1 980 000 zł i był podzielony na 1 980 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Na dzień przekazania raportu kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Firma Abak Sp. z o.o. jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000120346. Spółka produkuje makaron tłoczony, makaron walcowany oraz tzw. zacierkę.

b) Opis zmian w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia przekazania raportu

W pierwszym kwartale 2008 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Makarony Polskie. Zmiany struktury Grupy miały miejsce w poprzednich okresach, w 2007 roku. Zgodnie z umową sprzedaży przeniesienie własności udziałów Abak Sp. z o.o. na Makarony Polskie S.A. nastąpiło

z dniem 30 września 2007 roku, natomiast udziały w Stoczek Sp. z o.o. znalazły się w posiadaniu jednostki dominującej od 1 czerwca 2007 roku.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia połączenia spółek Makarony Polskie S.A. (spółka przejmująca) z Abak Sp. z o.o. (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie zostanie sfinalizowane w momencie wpisu postanowienia wydanego przez właściwy sąd do Krajowego Rejestru Sądowego.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Makarony Polskie nie posiadają oddziałów oraz spółek zależnych i stowarzyszonych.

c) Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie składa się z trzech spółek: Makarony Polskie S.A. - spółka dominująca, Stoczek Sp. z o.o. oraz Abak Sp. z o.o. - spółek w 100 % zależnych od firmy Makarony Polskie S.A.

Przejęcie udziałów w spółkach zależnych umożliwiło rozszerzenie oferty asortymentowej Grupy o produkty spożywcze o wyższej wartości dodanej, co pozytywnie wpłynęło na efekty synergii w wielu obszarach działalności Grupy takich jak: dystrybucja, sprzedaż, marketing, zarządzanie i finanse. Przewiduje się, że pierwsze wyraźne wpływy na poprawę rentowności sprzedaży z tego tytułu będą odzwierciedlone w rachunku wyników Grupy począwszy od II kwartału w 2008 roku. Nabycie udziałów w Abak Sp. z o.o. umożliwiło wejście w nowy segment rynku makaronów, jakim jest produkcja makaronu walcowanego (makaron domowy - głównie do zup). Pozwoliło to na rozszerzenie oferty asortymentowej o nowe produkty tj. nitka (kupowana w Polsce w największej ilości, ok. 22 % ogólnej sprzedaży makaronu) i zacierka. Przejęcie to stanowiło element realizacji strategii firmy Makarony Polskie S.A., przewidującej dążenie do konsolidacji branży makaronowej. W konsekwencji akwizycji oraz rozwoju produktów markowych Spółka przewiduje osiągnięcie do końca 2008 roku 8 % udziału w rynku sprzedaży produktów markowych. Przed przejęciem firmy Abak, Makarony Polskie S.A. posiadały około 2,3 % udziałów w rynku w sprzedaży makaronu pod własną marką, natomiast większość sprzedaży stanowiła produkcja pod markami obcymi dla sieci handlowych.

Strategia działania Grupy Makarony Polskie przewiduje znaczący wzrost produkcji w zakładach produkcyjnych pod markami: Sorenti, Makaron Staropolski, Abak Solare oraz Stoczek.

d) Walne Zgromadzenie Spółki dominującej

Kapitał zakładowy spółki Makarony Polskie S.A. na dzień przekazania raportu wynosi 27 750 213 zł oraz dzieli się w następujący sposób:

- 3 013 250 akcji serii A
- 1 169 750 akcji serii B

- 3 000 000 akcji serii C
- 1 735 821 akcji serii D
- 331 250 akcji serii E

Pierwsze notowanie praw do akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 18 kwietnia 2007 roku.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Agro-Technika S.A. z siedzibą w Ząbkach	2 001 925	21,64 %	2 001 925	21,64 %
Zdzisław Sawicki	1 230 881	13,31 %	1 230 881	13,31 %
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy*	1 183 040	12,79 %	1 183 040	12,79 %

* wspólnicy spółki cywilnej ZPH Elpast (Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy)

e) Rada Nadzorcza Spółki dominującej

Zgodnie z § 17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie.

W skład Rady Nadzorczej spółki Makarony Polskie na dzień 31 marca 2008 roku oraz na dzień przekazania raportu wchodził:

Zenon Daniłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Bliźniak	Członek Rady Nadzorczej
Urszula Rogóż-Bury	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Pardyka	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Łukasiuk	Członek Rady Nadzorczej

Liczba i wartość nominalna akcji firmy Makarony Polskie S.A. oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej Makarony Polskie będąca w posiadaniu członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

	Akcje firmy Makarony Polskie S.A.	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udziały w pozostałych jednostkach Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

Zenon Daniłowski	133 570	400 710	-
Urszula Rogóż – Bury	12 680	38 040	-
Dariusz Bliźniak	-	-	-
Piotr Łukasiuk	-	-	-
Jarosław Pardyka	-	-	-

W dniu 7 stycznia 2008 roku Zarząd Emitenta poinformował o transakcjach na akcjach Spółki zawartych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pana Zenona Daniłowskiego. Pan Zenon Daniłowski zakupił w dniach 3 i 4 stycznia 2008 roku odpowiednio 2 000 akcji za łączną kwotę 10 900 zł (co stanowiło równowartość 3 017,22 EUR wg kursu średniego NBP z dnia 03.01.2008 r., średnia cena za 1 akcję to 5,45 zł) oraz 3 200 akcji za łączną kwotę 17 952 zł (równowartość 4 976,30 EUR wg średniego kursu NBP z tego dnia, średnia cena zakupu wyniosła 5,61 zł za 1 akcję).

f) Zarząd Spółki dominującej

Zgodnie z § 20 Statutu Spółki, Zarząd składa się z jednego do trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres dwuletniej wspólnej kadencji.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są: dwaj członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

W skład Zarządu na dzień 31 marca 2008 roku wchodził:

Paweł Nowakowski	Prezes Zarządu
Grzegorz Słomkowski	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Rubak	Wiceprezes Zarządu.

W dniu 21 stycznia 2008 roku Pan Włodzimierz Parzydło złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 stycznia 2008 roku podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 28 stycznia 2008 roku w skład Zarządu Pana Krzysztofa Rubaka i powierzeniu mu stanowiska Wiceprezesa Zarządu.

Liczba i wartość nominalna akcji firmy Makarony Polskie S.A. oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej Makarony Polskie będąca w posiadaniu członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

	Akcje firmy Makarony Polskie S.A.	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udziały w pozostałych jednostkach Grupy Kapitałowej
Paweł Nowakowski	189 985	569 955	-
Grzegorz Słomkowski *	1 183 040	3 549 120	-
Krzysztof Rubak	2 000	6 000	-

* Łączna liczba akcji, należących do Pana Grzegorza Słomkowskiego (Wiceprezesa Zarządu) i jego małżonki.

Spółka Makarony Polskie nie została poinformowana o żadnych transakcjach zakupu/sprzedaży akcji Emitenta przeprowadzonych w okresie I kwartału 2008 roku przez członków Zarządu.

g) Skład organów zarządzających i nadzorujących spółek zależnych

Stoczek Sp. z o.o.

Zarząd

Do dnia 31 marca 2008 roku oraz na dzień sporządzenia raportu funkcję Prezesa Zarządu pełnił Andrzej Groszek.

Rada Nadzorcza

W dniu 23 listopada 2007 roku została zmieniona Umowa Spółki, zarejestrowana w KRS w dniu 5 lutego 2008 roku. Zgodnie z jej zapisami, nadzór nad działalnością Zarządu pełni Zgromadzenie Wspólników.

W skład Zarządu **Abak Sp. z o.o.** na dzień 15 maja 2008 roku wchodzi: Andrzej Boral – Prezes Zarządu oraz Jacek Rekxa - Członek Zarządu.

W spółce Abak bezpośredni nadzór nad działalnością Zarządu pełni Zgromadzenie Wspólników.

h) Charakterystyka działalności spółek Grupy Kapitałowej

Przedmiot działalności firmy Makarony Polskie S.A. (wg Statutu Spółki):

- ✓ produkcja mięsa z wyłączeniem mięsa z drobiu i królików,
- ✓ produkcja mięsa z drobiu i królików,
- ✓ produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i krwi,
- ✓ działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa,
- ✓ przetwórstwo i konserwowanie ziemniaków,
- ✓ produkcja soków z owoców i warzyw,
- ✓ przetwórstwo i konserwowanie owoców i warzyw, gdzie indziej niesklasyfikowane, z wyłączeniem działalności usługowej,

- ✓ działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców,
- ✓ produkcja nieoczyszczonych olejów i tłuszczów,
- ✓ produkcja rafinowanych olejów i tłuszczów,
- ✓ produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych,
- ✓ produkcja lodów,
- ✓ wytwarzanie produktów przemiału zbóż,
- ✓ wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych,
- ✓ produkcja pieczywa,
- ✓ produkcja wyrobów ciastkarskich świeżych,
- ✓ produkcja wyrobów piekarskich i ciastkarskich o przedłużonej trwałości,
- ✓ produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- ✓ produkcja makaronów, klusek i podobnych produktów mącznych,
- ✓ produkcja przypraw,
- ✓ produkcja odżywek oraz żywności dietetycznej,
- ✓ produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- ✓ produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych,
- ✓ produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- ✓ budownictwo,
- ✓ działalność agentów zajmujących się sprzedażą płodów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów,
- ✓ działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i artykułów skórzanych, a także działalność agentów zajmujących się sprzedażą futer,
- ✓ działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- ✓ sprzedaż hurtowa zboża i nasion i pasz dla zwierząt,
- ✓ sprzedaż hurtowa owoców i warzyw,
- ✓ sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,
- ✓ sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych,
- ✓ sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych,
- ✓ sprzedaż hurtowa pozostałej żywności,
- ✓ sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowanej żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- ✓ pozostała sprzedaż hurtowa,
- ✓ handel detaliczny,
- ✓ przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych,
- ✓ obsługa nieruchomości,
- ✓ wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi,
- ✓ reklama,
- ✓ pozostała działalność komercyjna.

Przedmiot działalności firmy Stoczek Sp. z o.o. (wg Umowy Spółki):

- ✓ rolnictwo, łowiectwo i pokrewne działalności usługowe,
- ✓ produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- ✓ sprzedaż, obsługa i naprawy pojazdów mechanicznych i motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych,
- ✓ handel hurtowy i komisowy z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- ✓ handel detaliczny z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawy artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego,
- ✓ hotele i restauracje,
- ✓ transport lądowy; transport rurociągami,
- ✓ działalność wspierająca i pomocnicza dla transportu; działalność agencji turystycznych,
- ✓ obsługa nieruchomości, wynajem i działalność związana z prowadzeniem interesów,
- ✓ wynajem maszyn i sprzętu bez obsługi operatorskiej oraz wypożyczanie artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego.

Przedmiot działalności firmy Abak Sp. z o.o. (wg Umowy Spółki):

- ✓ przetwórstwo owoców i warzyw,
- ✓ produkcja makaronów, klusek i podobnych produktów mącznych,
- ✓ produkcja pozostałych artykułów spożywczych,
- ✓ produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury,
- ✓ pozostała działalność produkcyjna,
- ✓ sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,
- ✓ sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- ✓ pozostała sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach,
- ✓ handel detaliczny poza siecią sklepową,
- ✓ towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- ✓ towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- ✓ reklama,
- ✓ działalność związana z pakowaniem.

i) Informacja dotycząca okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze

Załączone skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zostały za następujące okresy:

1. Bilans według stanu na dzień 31 marca 2008 roku i jako dane porównawcze według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.
2. Rachunek wyników:
 - a. za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku,

Dane za okres porównawczy:

a. za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku

3. Rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku i jako dane porównywalne od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku, jako dane porównywalne od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku.

Wszystkie dane finansowe za okres I kwartału 2007 roku dotyczą tylko Spółki dominującej Makarony Polskie S.A., Spółka publikuje sprawozdania skonsolidowane poczynszyszy od II kwartału 2007 roku.

Jednostkowe sprawozdania finansowe firmy Makarony Polskie S.A. sporządzone zostały za następujące okresy:

1. Bilans według stanu na dzień 31 marca 2008 roku i jako dane porównawcze według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

2. Rachunek wyników:

a. za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku,

Dane za okres porównawczy:

a. za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku

3. Rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku i jako dane porównywalne od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku, jako dane porównywalne od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku.

j) Zasady polityki rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie oraz sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostały zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Jako dane porównawcze za rok 2007 przy prezentacji niniejszego sprawozdania występują dane jednostkowego sprawozdania Spółki dominującej, które były sporządzone wg Ustawy o Rachunkowości, natomiast zostały przekształcone stosownie do wymogów stawianych przez MSSF.

Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresach objętych niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian stosowanych zasad rachunkowości. Szczegółowy opis zasad rachunkowości został zaprezentowany w sprawozdaniu za I półrocze 2007 roku.

Podstawa przygotowania sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie obejmujące spółkę dominującą i podmioty wobec niej zależne, sporządzone jest zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Z dniem 1 stycznia 2005 roku nowelizacja ustawy o rachunkowości (art. 45 ust. 1a-1c Ustawy o rachunkowości) nałożyła na Grupę obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

W dniu 22 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie firmy Makarony Polskie S.A. podjęło uchwałę zobowiązującą Spółkę do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w UE.

Jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydany na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności ze standardami i interpretacjami wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet do Spraw Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych), które są wyceniane według wartości godziwej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej zarówno przez jednostkę dominującą, jak i spółki zależne w dającej się

przewidzieć przyszłości. W żadnej ze spółek Grupy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdania finansowe wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej sporządzone zostały w złotych, za ten sam okres, za który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości zastosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Wszystkie wartości prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie spółki z Grupy wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Skonsolidowany i jednostkowy rachunek zysków i strat prezentowany jest w układzie kalkulacyjnym. Okres sprawozdawczy spółek zależnych pokrywa się z okresem sprawozdawczym Spółki dominującej.

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia 100 % udziałów w firmie Stoczek Sp. z o.o. oraz Abak Sp. z o.o. została obliczona w oparciu o szacunkową wartość godziwą aktywów netto tych spółek, faktyczne koszty związane z nabyciem udziałów oraz cenę zapłaconą za wszystkie udziały.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za I kwartał 2008 roku zastosowano metodę pełną konsolidacji. Pełną konsolidacją objęte są sprawozdania finansowe Spółki dominującej Makarony Polskie S.A. oraz spółek zależnych Stoczek Sp. z o.o. i Abak Sp. z o.o. Objęcie kontrolą przez Makarony Polskie S.A. spółki Stoczek nastąpiło w dniu 1 czerwca 2007 roku, natomiast Spółki Abak z dniem 30 września 2007 roku. Korekty kapitałowe polegają na eliminacji poszczególnych elementów kapitału własnego spółek zależnych w celu odzwierciedlenia udziału spółki Makarony Polskie S.A. w stratach z lat ubiegłych, wynikach roku bieżącego oraz na ustaleniu kosztu połączenia i wartości firmy.

Wybrane dane finansowe w EUR 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 marca 2008 roku: 1 EUR = 3,5258 PLN oraz 31 marca 2007 roku: 1 EUR = 3,8695 PLN),
- 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 marca 2008 roku 1 EUR = 3,5574 PLN oraz 31 marca 2007 roku 1 EUR = 3,9063 PLN).

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Firma Makarony Polskie S.A. na podstawie § 87 pkt. 1 Rozporządzenia nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, Spółka przekazuje skonsolidowane raporty kwartalne zawierające kwartalną informację finansową Emitenta.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 15 maja 2008 roku.

2. Umowy znaczące dla działalności Grupy

- Umowy z Grupą Kaufland

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Makarony Polskie S.A. i Kaufland Polskie Markety Sp. z o.o. Sp. k. zawarły umowę, przedmiotem której jest sprzedaż i dostarczanie do magazynu centralnego firmy Kaufland Polska makaronu pod marką firmy Makarony Polskie oraz makaronu pod marką własną firmy Kaufland. Wartość produktów sprzedanych w ramach umowy w 2007 roku to 3 mln zł netto. W styczniu 2008 roku Spółka podpisała analogiczną umowę na rok 2008. Spółka szacuje, że wartość dostaw przekroczy 3,5 mln zł.

W dniu 2 stycznia 2008 roku spółka Makarony Polskie S.A. zawarła ramową umowę współpracy z siecią Kaufland Ceska Republika na okres do 31 grudnia 2008 roku. Przedmiotem umowy są dostawy do sieci Kaufland na terenie Republiki Czeskiej makaronu spaghetti oraz 4-5 innych form makaronu pod marką własną firmy Kaufland. Przewidywana wartość dostaw wyniesie ok. 2,9 mln złotych. Jednocześnie w dniu 2 stycznia 2008 roku Spółka podpisała umowy ramowej współpracy z Kaufland Slovenska Republika oraz Kaufland Romania. Szacunkowa wartość tych kontraktów to odpowiednio 1,2 mln zł i ok. 2 mln zł.

Grupa Makarony Polskie dostarcza do sieci Kaufland makaron pod marką Sorenti i Abak oraz dania gotowe pod marką Stoczek. Biorąc pod uwagę obowiązujące umowy, wartość obrotów Spółki Makarony Polskie S.A. i spółek zależnych z grupą Kaufland w roku 2008 szacowana jest na ponad 10 mln zł.

- JMD – to także ważne umowy

- Umowa z Letuce B.V.

W dniu 4 czerwca 2007 roku firma Stoczek Sp. z o.o. zawarła kontrakt na dostawę wysokiej jakości pieczarki sterylizowanej. Odbiorcą produktów Stoczka jest holenderska firma Lutece B.V. Horst, wartość kontraktu to ok. 7 mln zł, czas realizacji - do końca 2007 roku. W listopadzie uzgodniono z odbiorcą nową, wyższą o 8 % cenę, obowiązującą począwszy od dostaw grudniowych i wydłużono termin realizacji dostaw do końca pierwszego kwartału 2008 roku. Wartość dostaw zrealizowanych w roku 2007 wyniosła 2,8 mln zł. Strony wyraziły gotowość do kontynuacji współpracy po zrealizowaniu dostaw ujętych w pierwszym kontrakcie. Wartość przychodów ze sprzedaży pieczarki sterylizowanej w I kwartale 2008 roku wyniosła 1,3 mln. zł.

- Umowa z Agencją Rynku Rolnego

22 stycznia 2008 roku spółka Makarony Polskie S.A. podpisała kontrakt z Agencją Rynku Rolnego na dostarczenie gotowych artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych

w ramach programu „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2008” Wartość kontraktu wynosi 6 265 tys. zł. W ramach kontraktu spółka zobowiązała się do dostarczania do 31 grudnia 2008 roku artykułów spożywczych: dżemów i dań gotowych, do magazynów interwencyjnych organizacji charytatywnych wyznaczonych przez Agencję Rynku Rolnego. Zapłatę z dostawę dań gotowych stanowią będą wartości pieniężne według ustalonej w drodze przetargu ceny za tonę artykułu spożywczego. Zapłatę za dostawę dżemów stanowią będzie cukier przygotowany do odbioru we wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego magazynach interwencyjnych Unii Europejskiej. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja udzielona przez STU Ergo Hestia S.A. w wysokości 110 % wartości kontraktu. Zwolnienie zabezpieczenia nastąpi po zrealizowaniu umowy i dokonaniu jej rozliczenia w terminie do 30 czerwca 2009 roku. Wspomniany kontrakt realizowany będzie przez poddostawcę – spółkę z Grupy Kapitałowej Makarony Polskie - Stoczek Sp. z o.o. Umowa pomiędzy spółkami Stoczek jako producentem i Makarony Polskie S.A. jako odbiorcą została podpisana w dniu 26 lutego 2008 roku.

Spółka Makarony Polskie współpracowała wcześniej z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu "Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności UE" w latach 2005-2007 w przedmiocie dostaw makaronu.

- Umowa z ARRTRANS

W dniu 27 marca 2008 roku spółka Stoczek zawarła z Towarowym Domem Maklerskim ARRTRANS S.A. kontrakt na produkcję i dostarczanie dżemów i dań gotowych. Wartość netto kontraktu wynosi: 7 577 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy Stoczek Sp. z o.o. zobowiązana jest do dostarczenia dżemów i dań gotowych zgodnie z ustalonym harmonogramem dostaw, w terminie do 31 grudnia 2008 roku.

- Umowy z Fortis Bank

W dniu 11 marca 2008 roku Stoczek Sp. z o.o. zawarła z Fortis Bank Polska S.A. umowy o łącznej wartości 8 463 tys. zł w tym umowy kredytowe o łącznej wartości 7 230 tys. zł, a mianowicie :

- umowa kredytowa o kredyt nieodnawialny w wysokości 5 230 tys. zł,
 - umowa wielocelowej linii kredytowej do maksymalnej wysokości 2,0 mln zł,
- oraz umowa linii gwarancji do maksymalnej wysokości 1 233 tys. zł.

- Porozumienia o wspólnej dystrybucji produktów Spółek z Grupy Makarony Polskie

Porozumienie z 31 października 2007 roku pomiędzy spółką Makarony Polskie a Abak Sp. z o.o.

Spółka Makarony Polskie S.A. zobowiązała się do podjęcia działań niezbędnych do właściwej dystrybucji produktów Abak, a w szczególności zapewnienia współpracy z dystrybutorami produktów Abak. Wynagrodzenia z tytułu umowy nie odbiegają od stosowanych na rynku.

Porozumienie z 27 grudnia 2007 roku pomiędzy spółką Makarony Polskie S.A. i firmą Stoczek Sp. z o.o.

Wobec zrealizowanej transakcji przejęcia przez Makarony Polskie S.A. 100 % udziałów w firmie Stoczek Sp. z o.o. oraz w celu poprawy efektywności sprzedaży produktów firmy Stoczek na terenie Polski, strony umownie ustaliły, iż sprzedaż produktów obu firm na terenie Polski odbywać się będzie w ramach sieci dystrybucji firmy Makarony Polskie S.A. Wynagrodzenia z tytułu umowy nie odbiegają od stosowanych na rynku.

3. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2008 roku spółki z Grupy Makarony Polskie nie emitowały, nie dokonały wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

4. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

Należności warunkowe	31 marca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
Otrzymane gwarancje i poręczenia	6 892 tys. zł	14 024 tys. zł
Weksle	5 tys. zł	15 005 tys. zł
Zabezpieczenia na majątku		
Inne		
Zobowiązania warunkowe	31 marca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
Udzielone poręczenia i gwarancje	13 820 tys. zł	6 493 tys. zł
Zobowiązania wekslowe	13 522 tys. zł	12 189 tys. zł
Zabezpieczenia na majątku	6 402 tys. zł	5 024 tys. zł

5. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

Zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH) ustala zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie S.A. do 30 czerwca 2008 roku podejmie decyzję o sposobie podziału zysku za rok 2007. Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku za rok 2007 na kapitał zapasowy Spółki. Począwszy od roku 2008 (zgodnie z zapisami zawartymi w Prospekcie Emisyjnym Emitenta) przewiduje się przeznaczać na wypłatę dywidendy nie więcej niż 50 % zysku po obowiązkowych odpisach. Pozostała część zysku zostanie przekazana na kapitał zapasowy i przeznaczona na finansowanie inwestycji.

6. Istotne dokonania i niepowodzenia w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku - na podstawie raportów bieżących

- Zawarcie znaczącego kontraktu z Agencją Rynku Rolnego - 22 stycznia 2008 roku firma Makarony Polskie podpisała kontrakt z Agencją Rynku Rolnego na dostarczanie gotowych artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych, w ramach programu "Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii europejskiej 2008". Wartość netto kontraktu wynosi 6 265 tys. zł. Zgodnie z zapisami zawartej umowy Makarony Polskie S.A. zobowiązała się do dostarczenia gotowych artykułów spożywczych (dania gotowe i dżemy) do magazynów organizacji charytatywnych wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego w terminie do 31 grudnia 2008 roku. Zapisy zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zapłatę za dostawę dań gotowych stanowić będą wartości pieniężne według ustalonej w drodze przetargu stawki za 1 tonę gotowego artykułu spożywczego. Zapłatę za dostawę dżemów stanowić będzie nieprzetworzony towar żywnościowy w postaci cukru (1.423,480 t), przygotowanego do odbioru we wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego magazynach interwencyjnych Unii Europejskiej. Zabezpieczenie kontraktu stanowi gwarancja należytego wykonania umowy w wysokości 110 % wartości kontraktu, tj. 6 892 tys. zł, udzielona Spółce przez STU Ergo Hestia S.A. Zwolnienie zabezpieczenia nastąpi po zrealizowaniu umowy, po stwierdzeniu prawidłowego jej wykonania i dokonaniu jej rozliczenia, w terminie do 30 czerwca 2009 roku. Kontrakt realizowany jest przez poddostawcę – spółkę z grupy kapitałowej Makarony Polskie – Stoczek Sp. z o.o. W celu realizacji kontraktu Makarony Polskie S.A. w dniu 10 marca 2008 roku zawarła ze spółką zależną Stoczek Sp z o.o. umowę na produkcję i dostarczanie gotowych artykułów spożywczych (dżemy i dania gotowe). Makarony Polskie S.A. wypłaciła spółce Stoczek zaliczkę w wysokości 800 tys. zł na poczet realizacji przyszłych dostaw.
- Połączenie Makarony Polskie S.A. z Abak Sp. z o.o. - W dniu 30 stycznia 2008 roku Zarząd Makarony Polskie S.A., w związku z prowadzonym procesem wewnętrznej reorganizacji Grupy Kapitałowej Makarony Polskie, podjął decyzję o połączeniu Spółki w trybie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych z jej spółką jednoosobową Abak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie. Celem wewnętrznej konsolidacji jest

uproszczenie struktury kapitałowej Grupy Makarony Polskie. Konsolidacja tych spółek korzystnie wpłynie na sytuację finansową Grupy, jak również zwiększy efektywność zarządzania Grupą, obniżając jednocześnie koszty administracyjne. Zarządy spółek Makarony Polskie S.A. i Abak Sp. z o.o. podpisały w dniu 30 stycznia 2008 roku plan połączenia tych dwóch spółek. Plan połączenia został szczegółowo opisany w raporcie bieżącym nr 11/2008.

- Kontrakt pomiędzy Stoczek Sp. z o.o. a ARRTRANS S.A. – Spółka Stoczek w dniu 27 marca 2008 roku zawarła z Towarowym Domem Maklerskim ARRTRANS S.A. kontrakt na produkcję i dostarczanie dżemów i dań gotowych. Wartość netto kontraktu wynosi 7 577 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy Stoczek Sp. z o.o. zobowiązana jest do dostarczenia dżemów i dań gotowych zgodnie z ustalonym harmonogramem dostaw, w terminie do 31 grudnia 2008 roku. Zapisy zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Łączna szacunkowa wartość wszystkich umów obowiązujących pomiędzy Stoczek Sp. z o.o. i TDM ARRTRANS S.A. wynosi 8 263 tys. zł.

Działania promocyjne – wsparcie sprzedaży

Marketing wszystkich spółek z Grupy prowadzony jest przez Makarony Polskie S.A. W strategii Grupy Kapitałowej na 2008 rok i lata następne wzrost sprzedaży produktów markowych został uznany jako priorytet. Planowany wzrost zostanie osiągnięty poprzez wprowadzenie produktów markowych do sieci super- i hipermarketów, intensywną rozbudowę sieci dystrybucji w handlu tradycyjnym oraz konsekwentną budowę marek i wizerunku produktów przy wykorzystaniu ogólnopolskich kampanii medialnych.

Makarony Polskie S.A.

Działania promocyjne w I kwartale 2008 roku

W ramach przyjętej strategii ciągłego rozwoju marki Sorenti, jako najsilniejszego brandu w portfolio Makarony Polskie S.A., działania promocyjne w I kwartale 2008 roku koncentrowały się na tej właśnie marce.

Do połowy marca 2008 roku trwała akcja promocyjna makaronu Sorenti, skierowana do konsumenta ostatecznego, polegająca na animacji produktowej w wybranych punktach sprzedaży detalicznej (PSD), w krajowych lub lokalnych sieciach handlowych oraz w halach TESCO, Kaufland i Intermarche. Działania te były kontynuacją działań promocyjno – reklamowych marki Sorenti mających na celu wzrost świadomości marki, a docelowo poprawę wyników sprzedaży makaronu Sorenti.

Dodatkowym elementem wspierającym znajomość oraz promocję marki Sorenti była kontynuacja rozpoczętych w 2007 roku działań public relations. W prasie kobiecej, kulinarnej oraz handlowej ukazało się wiele komunikatów prasowych o makaronie Sorenti, które pomagają w budowaniu pozytywnego wizerunku marki i produktu. Dodatkowo w ramach działań PR, w marcu 2008 roku odbyło się pierwsze spotkanie z cyklu „Makarony w kuchniach świata” z dziennikarzami pism kobiecych

i kulinarnych. Spotkania te polegają na gotowaniu potraw z makaronem Sorenti. Spotkania te mają na celu promocję makaronu Sorenti i wykreowanie pozytywnego wizerunku marki.

Promocja pozostałych produktów z portfolio Makarony Polskie S.A. – tj. marki Makaron Staropolski i marki Solare odbywała się poprzez udział w licznych promocjach sprzedażowych.

W I kwartale 2008 roku Zespół Handlowy był także organizatorem akcji promocyjno-sprzedażowych dla odbiorców detalicznych i hurtowych. Ich efektem było zwiększenie obrotów z klientami hurtowymi, zwiększenie liczby i wielkości zamówień do klientów detalicznych oraz wprowadzenie asortymentu z oferty Makaronów Polskich do nowych punktów sprzedaży detalicznej.

Stoczek Sp. z o.o.

Prace nad produktem

Dobiegły końca prace projektowe oraz sama produkcja opakowań dań gotowych marki Stoczek. Od marca rozpoczęła się produkcja dań gotowych z nową litografią wieczka, nowymi etykietami i zmienionymi recepturami.

Opracowana została strategia działań wobec dżemów oraz pozostałych produktów pod marką Stoczek, przedstawione zostały pierwsze projekty nowych opakowań (słoik, wieczko, etykieta). Podjęte zostały także prace nad wprowadzeniem nowych produktów.

Komunikacja

Nowy wizerunek produktów Stoczka został objęty kampanią rebrandingowo-wizerunkową w południowo-wschodnim regionie Polski, gdzie znajomość Stoczka jest największa (województwo mazowieckie, lubelskie, podkarpackie, świętokrzyskie),

Na kampanię składać się będą:

- a) reklama outdoorowa (w sumie 257 billboardów w dużych miastach i 72 miniboardów w mniejszych miastach),
- b) reklama w prasie lokalnej
- c) reklama w lokalnych rozgłoszeniach radiowych

W dalszej kolejności przewidywane jest upowszechnienie produktów Stoczka na pozostałym terenie Polski oraz wprowadzenie produktów do sieci handlowych.

Promocja ON-PACK (+100 g GRATIS)

W I kwartale rozpoczęliśmy akcję sprzedaży premiowej dań gotowych Stoczka. W sprzedaży pojawiły się opakowania promocyjne 4 wybranych dań: fasolka po bretońsku z kielbasą, gołąbki w sosie pomidorowym, pulpety w sosie pomidorowym, klopsy w jarzynach. Stosując bodziec ekonomiczny, jakim jest dostarczenie nabywcom dodatkowej ilości produktu w tej samej cenie, zwiększymy atrakcyjność naszych produktów, ożywimy sprzedaż oraz zwiększymy świadomość marki.

Strona internetowa

Dopracowane zostały wszelkie teksty uzupełniające stworzoną strukturę strony internetowej. Zorganizowana została na cele strony internetowej i kampanii reklamowej sesja zdjęciowa dań Stoczka, odpowiednio zaaranżowanych przez stylistę kulinarnego. Obecnie trwają prace końcowe.

System identyfikacji firmy

Dobiegają końca prace nad zmodyfikowanym systemem identyfikacji firmy Stoczek.

Famil-jada

Trwają prace nad liftingiem produktów Famil-jada, ekonomicznej marki dań gotowych i dżemów.

Abak Sp. z o.o.

Prace nad marką

- uporządkowania i „repozycjonowania” portfela produktów pod marką ABAK;
- opracowania koncepcji nowych produktów pod marką Abak, które mają być wprowadzone do sprzedaży w II kwartale 2008 roku.

Jednocześnie opracowano zasady strategii marketingowej właściwej dla marki ABAK, a w szczególności dokonano wyboru optymalnych narzędzi promocji tej marki.

Dystrybucja

Produkty Abak wprowadzone zostały do sprzedaży w sieci dystrybucji Grupy. Wprowadzenie do nowych dystrybutorów i punktów sprzedaży detalicznej wsparte było dodatkowymi działaniami promocyjnymi (gazetki promocyjne, wystawki paletowe itp.)

8. Segmenty działalności

Ze względu na geograficzny podział działalności, Grupa Makarony Polskie wyróżnia segment sprzedaży krajowej oraz eksportowej. Struktura przychodów ze względu na podział geograficzny została opisana w punkcie „Przychody ze sprzedaży z podziałem na rynki zbytu – Grupa Makarony Polskie”.

Grupa działa w trzech segmentach sprawozdawczych – pierwszy segment obejmuje produkcję makaronu, drugi – produkcję dań gotowych a trzeci segment – produkcję przetworów owocowo-warzywnych.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyników

Zarząd Makarony Polskie S.A. nie publikował prognoz wyników jednostkowych i skonsolidowanych za I kwartał i za cały 2008 rok.

10. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej lub jednostek zależnych

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 S.A. lub jednostek zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych firmy Makarony Polskie S.A.

11. Cykliczność i sezonowość działalności

W okresie I kwartału 2008 roku działalność spółek Grupy Kapitałowej Makarony Polskie nie podlegała sezonowości i cykliczności, jednakże w skali roku działalność operacyjna cechuje się sezonowością.

W zakresie głównej działalności firmy Makarony Polskie S.A. oraz Abak Sp. z o.o. jaką jest produkcja i sprzedaż makaronu nie występuje zjawisko sezonowości. Spółki osiągają nieznacznie mniejszą sprzedaż w kwietniu i grudniu; co jest związane z mniejszą liczbą dni, w których jest prowadzona sprzedaż ze względu na okres świąteczny i noworoczny. W 2008 roku Święta Wielkanocne przypadały w marcu, co spowodowało zmniejszoną sprzedaż w tym okresie. Okres letni sprzyja wzrostowi sprzedaży dań gotowych i przetworów owocowo-warzywnych produkowanych przez Stoczek Sp. z o.o.

12. Opis transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem nie występowały istotne transakcje z podmiotami z powiązanymi. Transakcje z podmiotami powiązanymi miały charakter typowych rozrachunków handlowych. Spółka Makarony Polskie S.A. świadczyła również usługi dystrybucyjne dla firmy Stoczek oraz Abak.

Stan pożyczek udzielonych przez Makarony Polskie S.A. spółce Stoczek na dzień 31 marca 2008 roku wynosił 944 tys. zł. Zgodnie z zapisami umów kwota ta powinna zostać spłacona do 30 czerwca 2008 roku.

13. Informacja o udzieleniu przez Makarony Polskie S.A. poręczeń kredytu, pożyczki i udzieleniu gwarancji

- ✓ W dniu 6 lipca 2007 roku firma Makarony Polskie S.A. udzieliła spółce Stoczek Sp. z o. o. poręczenia spłaty obrotowego kredytu walutowego do wysokości 450 tys. Euro.
- ✓ W dniu 12 marca 2008 roku firma Makarony Polskie S.A. udzieliła tej samej spółce poręczeń zabezpieczających roszczenia banku wobec Stoczek Sp. z o.o. Poręczenia będą zabezpieczać roszczenia Banku wobec spółki Stoczek Sp. z o.o. wynikające z:
 - umowy o kredyt nieodnawialny w wysokości 5 230 tys. zł z dnia 11 marca 2008 roku – poręczenie zostało udzielone do kwoty nie wyższej niż 7 845 tys. zł, Bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w terminie do 11 marca 2016 roku.
 - umowy wielocelowej linii kredytowej w wysokości 2,0 mln zł z dnia 11 marca 2008 roku – poręczenie zostało udzielone do kwoty nie wyższej niż 3,0 mln zł; Bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w terminie do 10 marca 2021 roku.
 - umowy linii gwarancji w wysokości 1 233 tys. zł z dnia 11 marca 2008 roku – poręczenie zostało udzielone do kwoty nie wyższej niż 1 850 tys. zł; Bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w terminie do 31 sierpnia 2012 roku.

14. Informacje o planowanych emisjach akcji

W związku z zapisami umowy zawartej w dniu 27 września 2007 roku pomiędzy Makarony Polskie S.A. a udziałowcami Abak Sp. z o.o., zrealizowana została emisja akcji serii E spółki Makarony Polskie. W dniu 10 grudnia 2007 roku, po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia, spółka Makarony Polskie wyemitowała 331 250 (słownie: trzysta trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji serii E, które w drodze subskrypcji prywatnej skierowane zostały do dotychczasowych udziałowców Abak Sp. z o.o. Emisja została zarejestrowana w dniu 11 lutego 2008 roku.

W okresie od 31 stycznia 2008 roku do dnia przekazania raportu Spółka nie przeprowadziła kolejnych emisji akcji oraz nie planuje takich działań do końca 2008 roku.

15. Istotne informacje o realizacji celów emisji i wykorzystaniu środków pozyskanych z emisji akcji

Kwota wpływów z emisji akcji serii C spółki Makarony Polskie S.A. wyniosła 27 mln zł. Wszystkie środki zostały wydatkowane zgodnie z celami przedstawionymi w Prospekcie Emisyjnym. Wykorzystanie tych środków do dnia przekazania niniejszego raportu jest następujące:

- nabycie udziałów i podwyższenie kapitału zakładowego w Stoczek Sp. z o.o. – kwota 17 858 tys. zł,
- spłata kredytu na zaliczkę przy zakupie udziałów w Stoczek Sp. z o.o. – kwota 1 200 tys. zł,
- zakup nieruchomości (działki oraz budynek magazynowy w Płocku) – kwota 1 725 tys. zł,
- zakup udziałów w Abak Sp. z o.o. – kwota 3 600 tys. zł,
- zakup linii do produkcji form krótkich makaronu 3 202 tys. zł (zapłaty dokonano częściowo ze środków z emisji a częściowo ze środków własnych).

Po zrealizowaniu transakcji zakupu spółek zależnych Makarony Polskie dokonała dopłaty do kapitału w spółce Abak w wysokości 1 247 tys. zł.

16. Informacje dotyczące zatrudnienia w spółkach Grupy Makarony Polskie

Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2008 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie S.A. – 117 pracowników,
- Stoczek Sp. z o.o. – 115 pracowników,
- Abak Sp. z o.o. – 157 pracowników.

Struktura zatrudnienia w Makarony Polskie S.A.

	stan na 31 marca 2008 roku	stan na 31 grudnia 2007 roku
Zarząd	3	3
Administracja	11	12
Produkcja	46	53
Handel	28	32
Pozostali pracownicy	29	31
Pracownicy ogółem	117	131

Struktura zatrudnienia w Stoczek Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

	stan na 31 marca 2008 roku	stan na 31 grudnia 2007 roku
Zarząd	1	2
Administracja	8	8
Produkcja	67	59
Handel	3	5
Pozostali pracownicy	36	36
Pracownicy ogółem	115	110

Struktura zatrudnienia w Abak Sp. z o.o.

	stan na 31 marca 2008 roku	stan na 31 grudnia 2007 roku
Zarząd	2	2
Administracja	8	7
Produkcja	128	117
Handel	6	9
Pozostali pracownicy	13	13
Pracownicy ogółem	157	148

17. Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe możliwe do uzyskania w II kwartale 2008 roku oraz w kolejnych kwartałach 2008 roku

Pierwszy kwartał 2008 roku zakończył się wygenerowaniem skonsolidowanej straty w wysokości (1 732) tys. zł. Na taką sytuację złożyło się kilka przyczyn, a mianowicie mniejszy poziom produkcji w stosunku do ostatniego kwartału 2007 roku (wygasające w 2007 roku kontrakty zastępowane nowymi spowodowały okresowe znaczące zmniejszenie produkcji makaronu w styczniu i lutym 2008 roku), wzrost cen podstawowych surowców (przede wszystkim mąki), umocnienie się polskiej waluty w stosunku do Euro, oraz koszty restrukturyzacji związane z przekształceniem struktury organizacyjnej Grupy.

Począwszy od II kwartału 2008 roku planowane jest osiągnięcie dodatnich wyników finansowych w dwóch spółkach, a mianowicie Makarony Polskie S.A. oraz Stoczek Sp. z o.o. W I kwartale Stoczek Sp. z o.o. po raz pierwszy od kilku lat wygenerował dodatni wynik finansowy netto w kwocie ponad 19 tys. zł oraz wynik EBITDA w kwocie 584 tys. zł.

Zakończenie procesu restrukturyzacji Grupy pozwoli na osiągnięcie od początku III kwartału 2008 roku oszczędności przekraczających 200 tys. zł miesięcznie w stosunku do poziomu kosztów z IV kwartału 2007 roku. Wpływ na to będzie miało przede wszystkim ograniczenie kosztów administracyjnych związanych z integracją grupy Makarony Polskie po akwizycjach przeprowadzonych w 2007 roku. Redukcje dotyczyć będą głównie wynagrodzeń oraz kosztów zarządu, sprzedaży i produkcji w związku połączeniem struktur organizacyjnych, a przewidywane oszczędności z tego tytułu przekroczą 100 tys. zł miesięcznie. Dodatkowo w wyniku automatyzacji produkcji w spółkach Stoczek i Abak zmniejszeniu

ulegą jednostkowe koszty wytworzenia, co spowoduje dodatkowe oszczędności na poziomie 60 tys. zł miesięcznie. Będzie to efektem zawartych przez Abak pod koniec ubiegłego roku umów na zakup urządzeń do automatycznego cięcia, podsuszania i walcowania makaronu, których uruchomienie przewidywane jest w czerwcu 2008 roku. W przypadku Stoczka systematyczna automatyzacja umożliwi zwiększanie produkcji bez wzrostu zatrudnienia. Na koniec III kwartału przewidziane jest ograniczenie o około 30 tys. zł miesięcznie kosztów energii w zakładzie w Częstochowie (Abak) dzięki zastąpieniu dotychczas stosowanego oleju opałowego gazem ziemnym. Od marca 2008 roku produkty firmy Abak są dostarczane do klientów w oparciu o transport firm zewnętrznych. Rezygnacja z organizowania transportu we własnym zakresie pozwoliła na obniżenie kosztów o około 20 tys. zł miesięcznie od marca 2008 roku.

Na poprawę wyników największy wpływ będzie miał wzrost produkcji i sprzedaży w grupie wynikający z zawartych i negocjowanych obecnie kontraktów dotyczących makaronów i dań gotowych.

Spółka przewiduje osiągnięcie poziomu produkcji i sprzedaży na poziomie 2.500 ton makaronu miesięcznie i 600 – 700 ton dań gotowych i dżemów.

W I kwartale 2008 roku sprzedaż makaronu osiągnęła wyjątkowo niski poziom w związku z przesunięciem w czasie rozpoczęcia realizacji nowych kontraktów z sieciami zawartymi w 2007 na rok 2008, które miały zastąpić wygasające kontrakty, w tym kontrakt z ARR. W latach 2004-2007 Spółka realizowała dostawy makaronu dla Agencji Rynku Rolnego w ramach programu „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej” w ramach którego dostarczała około 800 ton makaronu miesięcznie. Rok 2008 jest pierwszym, w którym Spółka nie uczestniczy w takich dostawach. Warunki cenowe, na jakich inni producenci zawarli kontrakt na rok 2008 nie zapewniają możliwości osiągania rentowności przy obecnym poziomie cen mąki. . Zastąpienie tego kontraktu i pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych możliwe jest dzięki podpisaniu nowych umów sprzedaży produktów pod markami własnymi oraz pod markami sieci handlowych. Przykładem takich umów są dostawy do sieci Kaufland w Czechach, Słowacji i Rumunii oraz dostawy do sieci Emperia. Łączna wielkość dostaw realizowanych w ramach tych umów, począwszy od marca 2008 roku, przekroczy 450 ton. Pełne zastąpienie produkcji na potrzeby kontraktu z ARR nastąpi od lipca 2008 roku.

Strategia Zarządu spółki dominującej i spółek zależnych na najbliższe miesiące opiera się na następujących założeniach:

- ✓ obniżenie jednostkowego kosztu produkcji poprzez dalsze zwiększenie skali; koncentrację i automatyzację oraz usprawnienie procesów produkcji,
- ✓ rozwój sprzedaży produktów markowych oraz wprowadzenie nowych produktów,
- ✓ wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych we wszystkich zakładach Grupy,
- ✓ zastąpienie kontraktu z Agencją Rynku Rolnego realizowanego w 2007 roku kontraktami z sieciami handlowymi oraz priorytetowe podejście do rozwoju sprzedaży w handlu tradycyjnym i nowoczesnym,

- ✓ dopasowanie polityki cenowej do zmieniających się cen surowców,
- ✓ wzrost sprzedaży eksportowej,
- ✓ zakończenie do końca I półrocza 2008 roku procesu reorganizacji Grupy, czego efektem będzie obniżenie kosztów administracyjnych.

W związku z prowadzonym procesem wewnętrznej reorganizacji Grupy Kapitałowej Makarony Polskie, w dniu 30 stycznia 2008 roku Zarządy Spółek Makarony Polskie oraz Abak podpisały uzgodniony plan połączenia - połączenie przez inkorporację Abak Sp. z o.o. do Makarony Polskie S.A. (raport bieżący nr 10/2008 zawierający plan połączenia).

Celem wewnętrznej konsolidacji jest uproszczenie i zwiększenie przejrzystości struktury kapitałowej Grupy Makarony Polskie. Makarony Polskie S.A. i Abak Sp. z o.o. prowadzą działalność w zakresie produkcji makaronów. Konsolidacja tych spółek korzystnie wpłynie na sytuację finansową Grupy Makarony Polskie, jak również zwiększy efektywność zarządzania Grupą, zmniejszając jednocześnie koszty ogólnego zarządu.

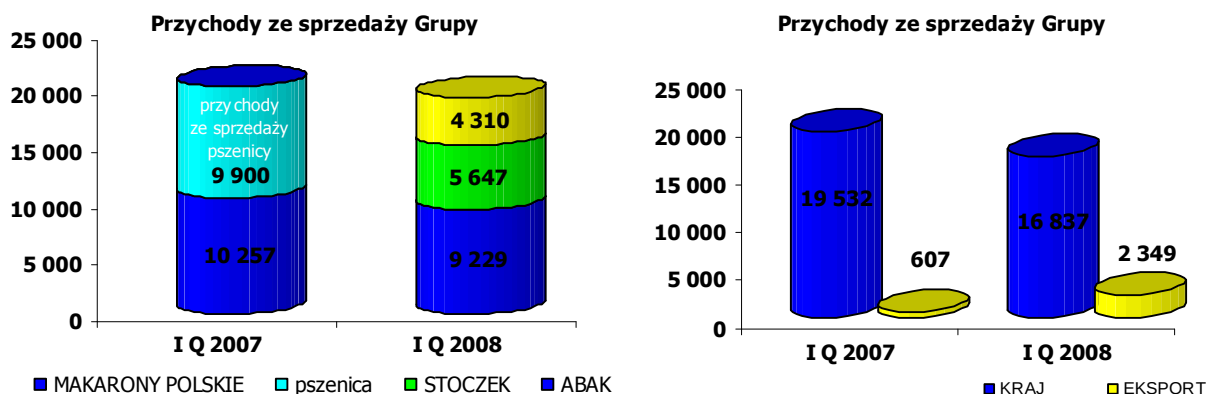
Wobec rosnącej wartości eksportu realizowanego przez spółkę Stoczek, niekorzystnie na wyniki finansowe spółki w II kwartale 2008 roku wpłynąć może umacnianie się kursu złotego wobec EURO. W celu zmniejszenia ryzyka kursowego spółka stosuje zabezpieczenia w postaci zakupów opakowań i surowca w walucie EURO oraz finansuje działalność kredytem obrotowym nominowanym w EURO. Koniec I kwartału 2008 roku przyniósł spadek cen pszenicy; utrzymująca się tendencja wpłynie w niedługim okresie czasu na spadek cen mąki i poprawi rentowność produkcji i sprzedaży makaronu. Nowe kontrakty w walutach obcych Spółka zamierza zabezpieczać kontraktami terminowymi.

III. Komentarz do wyników finansowych oraz bilansu Grupy Kapitałowej Makarony Polskie

1. ANALIZA SPRZEDAŻY

a) Przychody ze sprzedaży z podziałem na rynki zbytu – Grupa Makarony Polskie

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy w pierwszym kwartale 2008 roku była o 4,7 % niższa w porównaniu z tym samym okresem roku 2007. Taki spadek jest efektem braku realizacji sprzedaży pszenicy w ramach realizacji kontraktu instytucjonalnego, którego przychody w pierwszym kwartale roku 2007 wynosiły 9,9 mln zł (Pszenica stanowiła sposób rozliczenia płatności za makaron produkowany w ramach kontraktu z ARR). Przyczyny spadku sprzedaży opisane zostały w punkcie 12. Podobnie jak w poprzednich okresach, dominuje sprzedaż na rynku krajowym, na który przypadło 87,8 % przychodów ze sprzedaży Grupy.



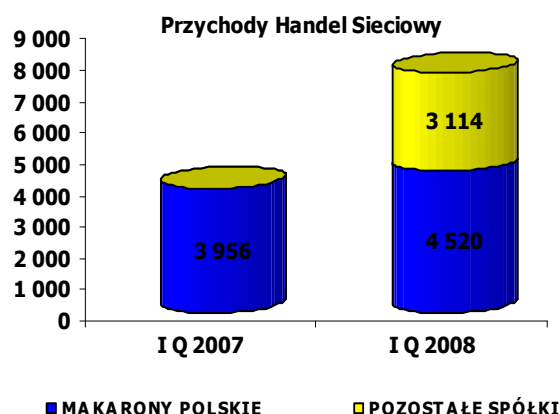
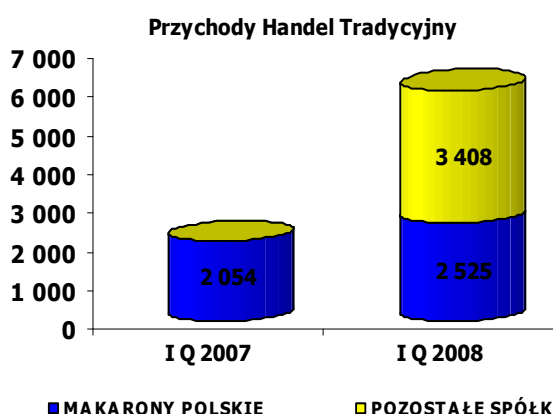
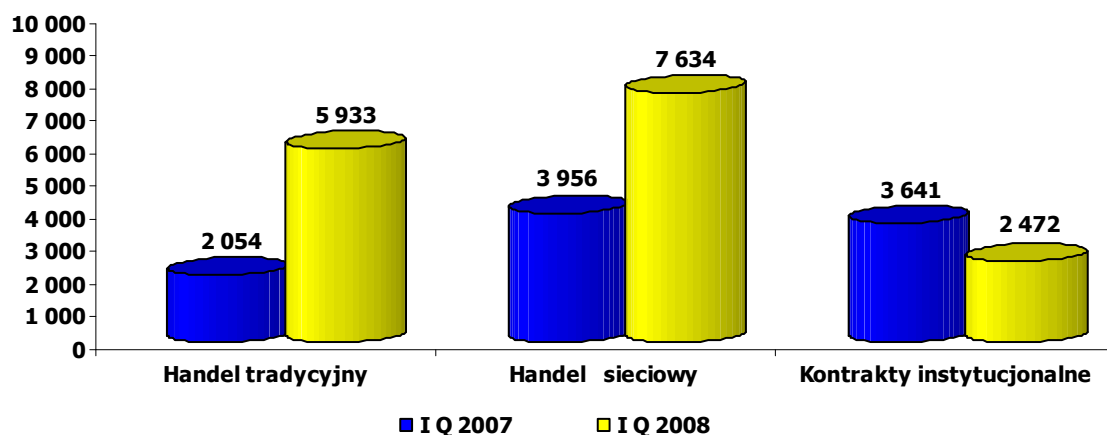
Wartość eksportu Grupy wyniosła 2,3 mln zł i była wyższa o 287 % w pierwszym kwartale 2008 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007. Głównie dzięki konsolidacji przychodów ze sprzedaży eksportowej spółki Stoczek, nastąpił silny wzrost sprzedaży w tym kanale dystrybucji. Eksportowano głównie pieczarki sterylizowane, dania gotowe oraz zupy.

Przewidywany jest dalszy wzrost sprzedaży eksportowej i wynika to z realizacji kontraktów na sprzedaż makaronu do sieci Kaufland oraz kontynuacji eksportu pieczarki sterylizowanej do Holandii.

Rynek krajowy

Wartość sprzedaży krajowej w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosła 16,8 mln zł i była niższa o 13,8 % w porównaniu do pierwszego kwartału 2007 roku. Mając na uwadze, że sprzedaż

w pierwszym kwartale roku 2007 obejmowała sprzedaż pszenicy wynoszącą 9,9 mln zł, będącą rozliczeniem transakcji kontraktu instytucjonalnego, skorygowana wartość sprzedaży krajowej była wyższa o blisko 74,8 %. Wzrost sprzedaży wynika głównie z konsolidacji przychodów spółek zależnych Abak i Stoczek.



W pierwszym kwartale 2008 roku odnotowano bardzo duży wzrost sprzedaży w handlu tradycyjnym i sieciowym; dynamika tych dwóch kanałów sprzedaży wyniosła odpowiednio 289 % i 193 %. Analizując pierwsze kwartały roku 2007 i 2008, tak wysoka dynamika jest efektem strategii ukierunkowanej na zastąpienie krótkoterminowych kontraktów instytucjonalnych długoterminowymi kontraktami w handlu tradycyjnym i sieciowym, a przede wszystkim sprzedaż pod markami producenta, gdzie osiągana jest znacznie większa rentowność sprzedaży. Brak realizacji przez Makarony Polskie S.A. kontraktu na dostawę makaronu dla Agencji Rynku Rolnego zmniejszył sprzedaż o blisko 800 ton makaronu miesięcznie, niemniej jednak Grupa już pozyskała nowe kontrakty w handlu tradycyjnym i sieciowym wynoszące łącznie 450 ton miesięcznie. Planowane jest pozyskanie kolejnych kontraktów, tak aby osiągnąć wzrost o blisko 1000 ton sprzedaży miesięcznie pod koniec drugiego kwartału 2008 roku.

Wartość kontraktów instytucjonalnych wyniosła 1,9 mln zł w pierwszym kwartale 2008 roku i obejmuje głównie sprzedaż dań gotowych i dżemów (1,6 mln zł), realizowanych przez Stoczek i Makarony Polskie na rzecz Agencji Rynku Rolnego.

Spadek przychodów ze sprzedaży usług jest spowodowany zmianą struktury sprzedaży, nakierowanej głównie na handel tradycyjny i sieciowy.

Handel tradycyjny

Sprzedaż Grupy w handlu tradycyjnym w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosła 5,9 mln zł, co stanowi wzrost o 189 % w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku. Taki wzrost jest efektem zintensyfikowanej strategii Grupy, mającej na celu rozszerzenie tego wysokomarżowego kanału dystrybucji. Istotne znaczenie dla osiągniętego wyniku miało przejęcie spółek Stoczek i Abak oraz konsolidacja przychodów ze sprzedaży tych spółek w handlu tradycyjnym odpowiednio od czerwca i października 2007 roku.

Wyniki sprzedaży zostały wypracowane dzięki rozszerzeniu asortymentu oraz wprowadzeniu produktów do kolejnych dystrybutorów. Dzięki kampanii reklamowej marki Stoczek od początku kwietnia 2008 roku, oczekiwany jest dalszy wzrost w tym kanale dystrybucji.

Wprowadzenie kolejnych produktów pozwala na obniżenie jednostkowych kosztów sprzedaży i efektywniejsze wykorzystanie sieci sprzedaży.

Handel sieciowy

Dynamika sprzedaży w handlu sieciowym wyniosła 193 % w pierwszym kwartale 2008 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007. Wartość sprzedaży wyniosła 7,6 mln zł. Grupa Makarony Polskie kontynuuje działania mające na celu zwiększenie rentowności w tym kanale dystrybucji, głównie poprzez zwiększenie sprzedaży, zwiększenie liczby odbiorców oraz wprowadzanie produktów markowych.

Należy podkreślić, że wprowadzanie do sieci handlowych produktów markowych powoduje osiągnięcie wyższej rentowności sprzedaży, niemniej jednak wiąże się to z ponoszeniem wyższych kosztów sprzedaży.

Kontrakty instytucjonalne

W ramach kontraktów instytucjonalnych realizowany jest przede wszystkim kontrakt na dostawę dań gotowych i dżemów w ramach umowy z Agencją Rynku Rolnego. Wartość przychodów ze sprzedaży w tym kanale dystrybucji w pierwszym półroczu 2008 roku wyniosła 1,9 mln zł wobec 1,5 mln w analogicznym okresie roku 2007.

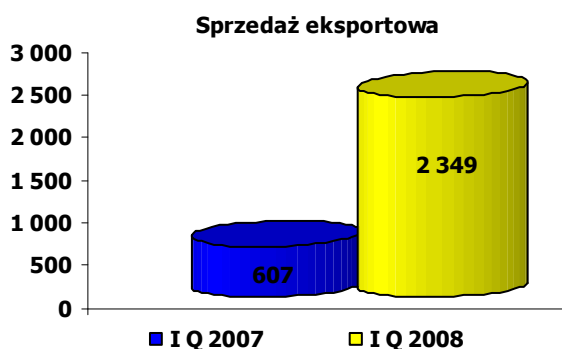
Produkcja usługowa

Kanał dystrybucji określony jako produkcja usługowa, to dostawy asortymentów produkowanych przez Grupę dla innych producentów i odbiorców nie dysponujących wystarczającymi mocami produkcyjnymi do realizacji pozyskanych kontraktów.

Wielkość sprzedaży w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosła 596 tys. zł.

Rynek zagraniczny

Wartość sprzedaży eksportowej Grupy Makarony Polskie w pierwszym kwartale 2007 roku wyniosła 0,6 mln zł, w tym samym okresie roku 2008 była wyższa o 287 % i wyniosła 2,3 mln zł.

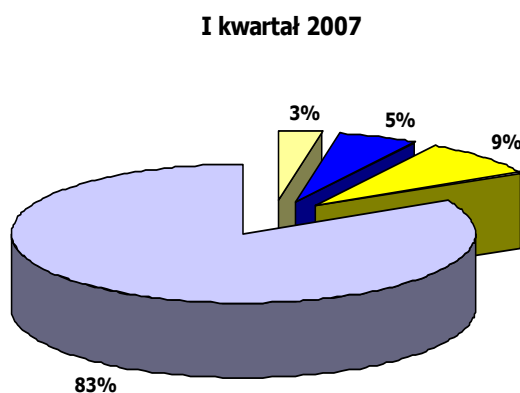


Głównym czynnikiem takiego wzrostu jest konsolidacja sprzedaży eksportowej spółki Stoczek, którego wartość eksportu wyniosła 1,5 mln zł w pierwszym kwartale 2008 roku.

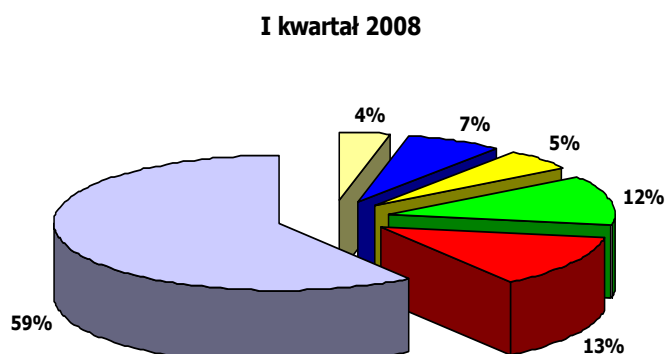
Główne kierunki sprzedaży eksportowej to: Holandia, Czechy, Szwecja, Wielka Brytania, Niemcy.

b) Przychody ze sprzedaży z podziałem na marki własne i obce – Grupa Makarony Polskie

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie realizuje strategię sprzedaży ukierunkowaną na sprzedaż produktów markowych. Dynamika sprzedaż produktów markowych w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosła 435 %. W pierwszym kwartale 2007 roku sprzedaż produktów markowych wynosiła 1,8 mln zł, tymczasem w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosła już 7,7 mln zł i stanowiła 40,4 % przychodów Grupy.



■ Solare ■ Sorenti ■ Makaron Staropolski ■ pozostałe



■ Solare ■ Sorenti ■ Makaron Staropolski ■ Stoczek ■ Abak ■ pozostałe

Grupa Makarony Polskie prowadzi politykę sprzedaży ukierunkowaną na wzrost udziału produktów markowych w całości sprzedaży. Poprzez wprowadzanie produktów markowych w handlu tradycyjnym czy sieciowym, Grupa osiąga większą rentowność sprzedaży aniżeli przy sprzedaży pod markami obcymi.

Podstawowe marki Grupy to:

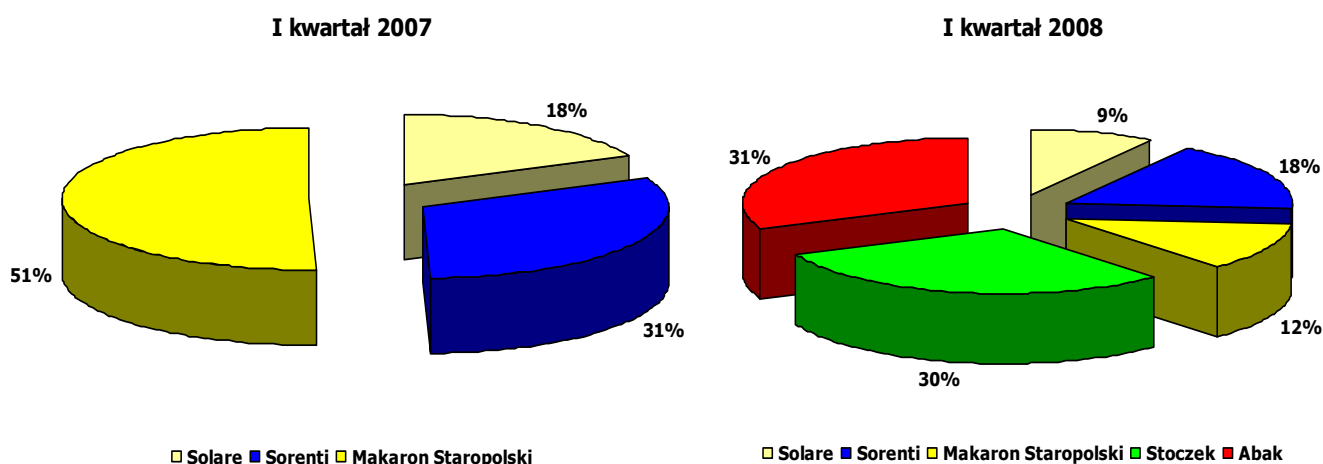
- Sorenti, Solare oraz Makaron Staropolski – makarony tłoczone,
- Stoczek - dania gotowe i dżemy,
- Abak – makarony walcowane.

Marki makaronów: Sorenti, Staropolski, Solare, Abak

Przychody ze sprzedaży makaronów markowych wyniosły w pierwszym kwartale 2008 roku 5,4 mln zł i były wyższe o 3,6 mln zł w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego.

Wzrost wartości sprzedaży poszczególnych marek przedstawia się następująco:

- Sorenti – wzrost o 147 %
- Solare – wzrost o 109 %
- Makaron Staropolski – wzrost o 3 %
- Abak – wejście nowego produktu od daty akwizycji (wrzesień 2007 roku)



Marka Stoczek

Wartość sprzedaży produktów pod marką Stoczek w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosła 2,3 mln zł. Wśród produktów markowych firmy Stoczek można wyróżnić konserwy warzywno-mięsne i dżemy. Produkty markowe to m.in. flaki zamojskie i flaki wołowe w rosole, fasolka po bretońsku, bigos myśliwski, pulpety, klopsy, gołąbki, gulasz oraz dżemy wysoko i niskosłodzone.

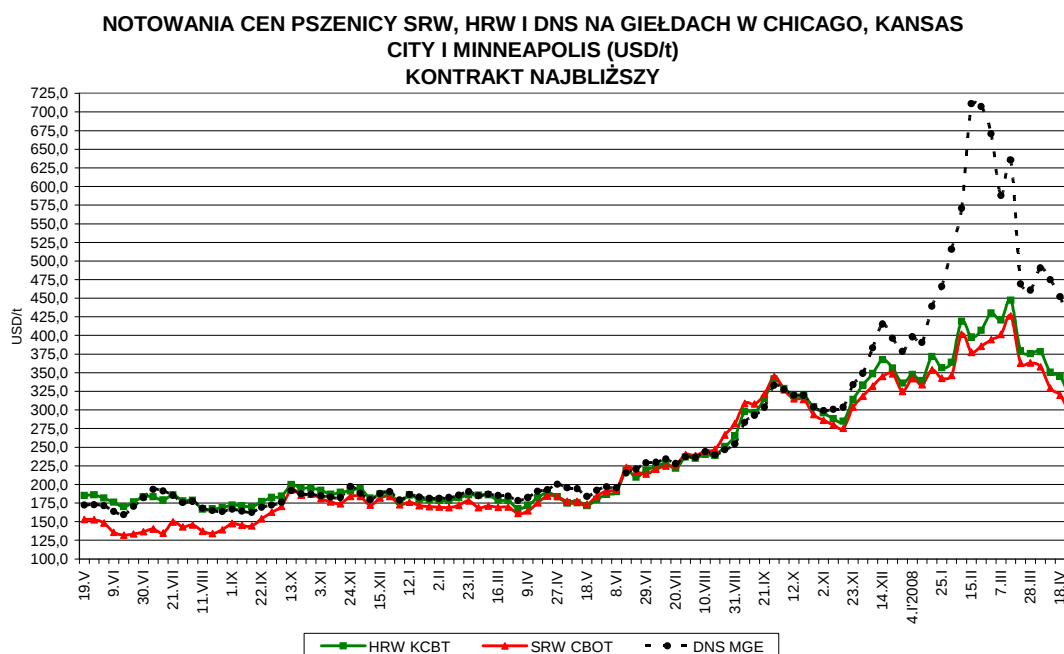
Od marca 2008 roku zmienił się wizerunek produktów markowych Stoczek. Grupa Makarony Polskie rozpoczęła sprzedaż marki Stoczek od czerwca 2007 roku.

2. ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie jednostkowe Makarony Polskie S.A.

Makarony Polskie S.A.	IQ07	IQ08	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	20 139	9 690	-52%
Koszty działalności operacyjnej	19 653	12 076	-39%
Rentowność sprzedaży	2,41%	-24,62%	
Amortyzacja	371	577	56%
EBIT	533	-1 031	-293%
EBITDA	904	-454	-150%
zysk brutto	487	-1 062	-318%
zysk netto	324	-1 125	-447%
Rentowność EBIT	2,65%	-10,64%	
Rentowność EBITDA	4,49%	-4,69%	
Rentowność brutto sprzedaży	2,42%	-10,96%	
Rentowność netto sprzedaży	1,61%	-11,61%	

Przychody ze sprzedaży wyniosły 9,7 mln zł i były niższe o 10,4 mln zł. Taki spadek wynika przede wszystkim z braku realizacji kontraktu agencyjnego, gdzie z tego tytułu w roku 2007 osiągnięto sprzedaż w pierwszym kwartale w wysokości 20,1 mln zł, w tym 9,9 mln zł ze sprzedaży pszenicy. Skorygowana wartość sprzedaży za pierwszy kwartał 2007 roku wyniosła zatem 9,1 mln zł i była niższa o blisko 7 % od tego samego okresu roku 2008. Ze względu na brak realizacji kontraktów agencyjnych w Makarony Polskie S.A. zwiększyły się jednostkowe koszty sprzedaży co jest wynikiem spadku rentowności sprzedaży w pierwszym kwartale 2008 roku, która wyniosła – 24,6 %.



Spółka Makarony Polskie w odpowiedzi na dalsze wzrosty cen surowców w pierwszym kwartale 2008 roku zmieniła cennik oferowanych produktów w handlu tradycyjnym i sieciowym. Dodatnia rentowność sprzedaży prognozowana jest na koniec drugiego półrocza. Ponadto od początku marca 2008 roku odnotowano spadek cen pszenicy na rynkach zagranicznych, co z pewnością znajdzie swoje odbicie na cenach mąki i w konsekwencji jeszcze bardziej zwiększy rentowność sprzedaży.

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku (w tysiącach złotych)

Rosnące ceny surowców w pierwszym kwartale 2008 roku oraz jeszcze wysokie koszty sprzedaży spowodowały wygenerowanie straty netto w wysokości -1,1 mln zł. Przewidywany jest dodatni zysk netto spółek Grupy w drugim kwartale 2008 roku.

	31 marca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	Zmiana %
A. AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	55 827	55 917	-0,2%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	26 719	26 833	-0,4%
3. Wartości niematerialne	94	117	-19,7%
4. Inwestycje w jednostki zależne	28 978	28 902	0,3%
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	65	-44,8%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36	65	-44,8%
B. AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)	16 851	16 476	2,3%
1. Zapasy	5 080	3 611	40,7%
2. Należności z tytułu dostaw i usług	8 885	9 661	-8,0%
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	793	793	0,0%
4. Pozostałe należności	509	994	-48,8%
5. Udzielone pożyczki	944	928	1,7%
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	39	-65,0%
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	626	449	39,4%
SUMA AKTYWÓW	72 678	72 393	0,4%

Wartość aktywów Spółki w porównaniu z końcem roku 2007 wzrosła o 0,4 % i wyniosła na dzień 31 marca 2008 roku 72678 tys. zł. Spółka w pierwszym kwartale 2008 roku:

- zwiększyła poziom zapasów o blisko 1,5 mln zł. Jest to wynikiem przekazanej zaliczki w wysokości ponad 400 tys. zł na poczet dostaw do spółki zależnej Stoczek w ramach realizowanego kontraktu agencyjnego na dostawę dań gotowych i dżemów. Jednocześnie Spółka w celu zapewnienia ciągłości dostaw zgodnie z prognozami sprzedaży w drugim kwartale 2008 roku, zwiększyła stan produktów gotowych o ponad 1 mln zł.

	31 marca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	Zmiana %
A. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	58 567	59 722	-1,9%
1. Kapitał podstawowy	27 750	26 756	3,7%
2. Kapitał zapasowy	31 629	29 340	7,8%
3. Zysk/strata z lat ubiegłych	313	20	1502,9%
4. Zysk netto	- 1 125	293	-483,5%
5. Kapitał rezerwowy		3 313	-100,0%
I. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 907	1 914	-0,4%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	307	274	12,0%
2. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	233	246	-5,6%
3. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	44	44	0,0%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	922	949	-2,8%
5. Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	401	401	0,0%
II. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	12 205	10 757	13,5%
1. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 180	2 448	70,7%
2. Zobowiązania finansowe	342	391	-12,5%
3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	6 291	7 346	-14,4%
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 223	367	232,8%
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	102	0,0%
7. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	33	68	-51,8%
8. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	34	34	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	14 112	12 671	11,4%
SUMA PASYWÓW	72 679	72 393	0,4%

W dniu 10 grudnia 2007 Spółka wyemitowała 331 250 akcji serii E, które w drodze subskrypcji prywatnej skierowane zostały do dotychczasowych udziałowców Abak Sp. z o.o. Cena emisyjna wynosiła 10 zł za akcję. W dniu 11 lutego 2008 roku nastąpiło zarejestrowanie emisji, co zostało wykazane jako zmniejszenie kapitału rezerwowego i zwiększenie kapitału podstawowego 1,0 mln zł oraz kapitału zapasowego o 2,3 mln zł.

W związku z wykorzystaniem linii kredytowej udostępnionej w ramach umowy kredytowej z Fortis Bank S.A., wzrosły krótkoterminowe kredyty bankowe o 1,7 mln zł. Środki pieniężne zostały wykorzystane częściowo na sfinansowanie zakupów surowców w ramach kontraktu agencyjnego na dostawę dań gotowych i dżemów oraz na zwiększenie stanu zapasów produktów gotowych w związku z prognozami sprzedaży w drugim kwartale 2008 roku.

Wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych to głównie zaliczki przekazane na dostawy, które wyniosły 1,0 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupa Makarony Polskie	IQ07	IQ08	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	20 139	19 186	-5%
Koszty działalności operacyjnej	19 653	21 894	11%
Rentowność sprzedaży	2,41%	-14,11%	
Amortyzacja	371	1 107	198%
EBIT	533	-1 364	-356%
EBITDA	904	-257	-128%
zysk brutto	487	-1 670	-443%
zysk netto	324	-1 732	-635%
Rentowność EBIT	2,65%	-7,11%	
Rentowność EBITDA	4,49%	-1,34%	
Rentowność brutto sprzedaży	2,42%	-8,70%	
Rentowność netto sprzedaży	1,61%	-9,03%	

Przedstawione w powyższej tabeli wyniki finansowe Grupy Makarony Polskie uwzględniają skonsolidowane sprawozdania spółki Makarony Polskie oraz spółek zależnych Abak i Stoczek. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, według których przygotowywane i prezentowane są sprawozdania finansowe Grupy, konsolidacja danych spółki Abak obejmuje okres od 1 października 2007 roku, a spółki Stoczek okres od 1 czerwca 2007 roku. Dane porównawcze, dotyczące roku 2007 odnoszą się jedynie do wyników osiągniętych przez spółkę Makarony Polskie S.A. Przychody ze sprzedaży Grupy w pierwszym kwartale 2008 roku wynoszą 19,2 mln zł i są niższe o 4,7 % od analogicznego okresu roku poprzedniego. Zgodnie z MSSR nie uwzględniono przychodów Makarony Polskie S.A. w ramach kontraktu agencyjnego, który został zlecony przez spółkę wiodącą do spółki zależnej Stoczek Sp. z o.o.

Dalsze od oczekiwanych zwiększenie kosztów surowcowych spowodowało spadek rentowności sprzedaży. Należy podkreślić, że Grupa Makarony Polskie prowadzi zintensyfikowane działania w celu zmiany portfela sprzedaży, gdzie w miejsce kontraktów agencyjnych wprowadza się produkty markowe o wyższej rentowności sprzedaży, oraz poszerzenia portfela odbiorców, głównie w handlu

sieciowym. Grupa w roku 2007 sprzedawała ponad 800 ton miesięcznie w ramach kontraktów agencyjnych i już pod koniec pierwszego kwartału 2008 roku uzupełniła tą lukę podpisaniem kontraktów w handlu sieciowym na ponad 450 ton makaronu miesięcznie. Przewidywane efekty tych działań będą osiągnięte pod koniec drugiego kwartału 2008 roku. Grupa Makarony Polskie jest w trakcie negocjacji z kolejnymi kontrahentami, gdzie spodziewany jest wzrost sprzedaży o kolejne 400 ton makaronu miesięcznie.

Grzegorz Słomkowski
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Rubak
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nowakowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, 15 maja 2008 roku