

**MAKARONY POLSKIE S.A.
RZESZÓW, UL. PODKARPACKA 15,**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MAKARONY POLSKIE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	11
1. Ocena systemu rachunkowości	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	12
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	13
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MAKARONY POLSKIE SA ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz
inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI MAKARONY POLSKIE SA ZA ROK OBROTOWY 2011

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Makarony Polskie S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Makarony Polskie S.A. z siedzibą w Rzeszowie, przy ulicy Podkarpackiej 15, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Spółka Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku nie spełniła wymaganego poziomu wszystkich wskaźników ekonomiczno-finansowych, zawartych w umowach kredytowych z bankami finansującymi Spółkę, co zostało przez Spółkę opisane w nocie 27 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Zgodnie z zapisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w przypadku, gdy jednostka nie spełnia warunków umowy długoterminowej pożyczki w dniu lub przed dniem zakończenia okresu sprawozdawczego, w związku z czym zobowiązanie staje się wymagalne na żądanie, zobowiązanie zaliczane jest do zobowiązań krótkoterminowych. Spółka nie dokonała reklasyfikacji części kredytów nie spełniających opisanych powyżej wskaźników na kwotę 6.643.228 zł. ze zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe.

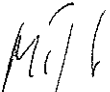
Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków wynikających z nieprawidłowej prezentacji ekspozycji kredytowych na kwotę 6.643.228 zł jako zobowiązanie długoterminowe, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

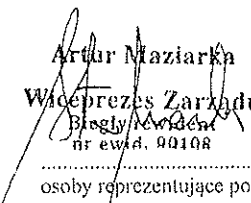
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że sytuacja finansowa i ocena płynności Spółki uległa pogorszeniu. Zwracamy również uwagę na punkt I.7 d wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd przedstawia warunki funkcjonowania Spółki i wdrażany program restrukturyzacji a także proces rozmów z bankami finansującymi Spółkę.

Zwracamy również uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114


Artur Maziarka
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90108

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-534 Warszawa
tel. 0 22 611 08 41, fax 0 22 611 08 42
NIP 527 030-07 06 REGON 14090479

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 20 marca 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
MAKARONY POLSKIE S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Makarony Polskie S.A. Siedzibą Spółki jest Rzeszów ul. Podkarpacka 15.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 10 maja.2004 roku przed notariuszem Teresą Panek-Wiśniowską w Rzeszowie (Repertorium A Nr 4882/2004). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem 0000212001 na podstawie postanowienia z dnia 5 lipca 2004 roku.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rzeszowie pod numerem KRS 0000212001.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 8133278856 nadany przez Naczelnika I Urzędu Skarbowego w Rzeszowie w dniu 26 czerwca 2002 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 01 września 2009 roku REGON o numerze: 691674708.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- Produkcja makaronów, klusek, kuskusu i podobnych wyrobów mącznych,
- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa,
- Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków,
- Przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
- Produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego,
- Wytwarzanie wyrobów mleczarskich,
- Wytwarzanie produktów przemiału zbóż, skrobi i wyrobów skrobiowych,
- Produkcja wyrobów piekarskich i mącznych,
- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych,
- Produkcja gotowych paszy i karmy dla zwierząt,
- Produkcja napojów bezalkoholowych, produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowanych,
- Produkcja opakowań drewnianych,
- Produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- Produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury,
- Drukowanie i działalność usługowa związana z poligrafią,
- Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- Roboty związane z budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- Roboty budowlane specjalistyczne,
- Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych,
- Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,

- Transport drogowy towarów,
- Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport,
- Działalność usługowa związana z wyżywieniem,
- Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi(hosting) i podobna działalność portali internetowych,
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- Badania naukowe i prace rozwojowe,
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
- Wynajem i dzierżawa,
- Działalność związana z zatrudnieniem,
- Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,
- Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni,
- Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- Działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi,
- Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego,
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nieklasyfikowana.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży makaronów, klusek, kuskusu i innych wyrobów spożywczych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 27.750.213,00 zł i dzielił się na 9.250.071 akcji o wartości nominalnej 3zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Agro-Technika S.A. – 21,62.% akcji,
- Marek Jutkiewicz. – 14,70% akcji,
- Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy 12,79%,
- OFE Polsat 5,28%,
- Pozostali 45,60%.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki, a zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego były konsekwencją transakcji kupna/sprzedaży akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 53.270. 075,89 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Stoczek Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Paweł Nowakowski – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Rubak – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 3 z dnia 20 maja 2011 z pełnienia funkcji Członka Zarządu został odwołany Marek Feruś.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 279.011,19 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Re-Vision Rzeszów-Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Biegły rewident w dniu 18 marca 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 24 maja 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przekazaniu zysku netto za rok 2010 w kwocie 279.011,19 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 czerwca 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 3 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 47 poz. 262 w dniu 4 stycznia 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 11 lipca 2011 roku, zawartej pomiędzy Makarony Polskie S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki w dniach od 27 do 29 grudnia 2011 roku, od 20 lutego do 2 marca 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 15 czerwca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 19 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Marek Turczyński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Makarony Polskie S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 20 marca 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły (po przekształceniu dokonany przez Spółkę, jak opisano w punkcie I.7.e dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za rok 2011).

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	148 385,46	124 990,15
Koszty działalności operacyjnej	156 452,88	127 488,64
Pozostałe przychody operacyjne	956,59	3 791,21
Pozostałe koszty operacyjne	918,84	857,00
Przychody finansowe	3 430,84	451,59
Koszty finansowe	1 945,48	1 312,33
Podatek dochodowy	157,50	291,29
Zysk (strata) netto	-6 701,82	-716,31
Całkowity dochód ogółem	-6 701,82	-716,31
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
- rentowność sprzedaży	-5%	0%
- rentowność sprzedaży netto	-5%	-1%
- rentowność netto kapitału własnego	-11%	-1%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
- wskaźnik rotacji majątku	1,20	1,06
- wskaźnik rotacji należności w dniach	65	67
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	62	52
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	20	21
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
- stopa zadłużenia	57%	49%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	43%	51%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(5 859)	1 063
- wskaźnik płynności	0,88	1,03
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,70	0,77

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku.
- spadek wskaźnika rotacji należności oraz zapasów w dniach,
- wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- obniżenie wskaźników płynności.

Spółka nie dokonała reklasyfikacji części kredytów niespełniających wskaźników zawartych w umowach kredytowych na kwotę 6.643.228 zł ze zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe.

Jak opisano w punkcie I.7.d. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd przedstawia warunki funkcjonowania Spółki i wdrażany program restrukturyzacji a także proces rozmów z bankami finansującymi Spółkę.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm., zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2011 roku uchwałą Zarządu nr 6 z dnia 11 maja 2011 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co, do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim, za wyjątkiem zmiany stosowanych zasad rachunkowości, polegającej na przyjęciu stawek amortyzacji bilansowej służących do rozliczenia dotacji na środki trwałe zamiast stawek amortyzacji podatkowej. Zmiana ta została uzasadniona przez Zarząd Spółki, jako lepiej odzwierciedlająca sytuację i wyniki finansowe Spółki. Zmiana ta spowodowała pogorszenie wyniku finansowego o kwotę 1.826.639,45 zł. Spółka zamieściła opis tej zmiany w punkcie I.7.e dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Asseco Softlab, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System Asseco Softlab posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy po przekształceniu dokonany przez Spółkę, jak opisano w punkcie I.7.d. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za rok 2011 i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 123.376.673,46 zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę netto w kwocie 6.701.816,52 zł oraz całkowity ujemny dochód ogółem w kwocie 6.701.816,52 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 6.701.816,52 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 338.066,40 zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 52.553.284,43 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.869.480,51 zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w kwocie 20.653.736,61 zł,
- inwestycje w nieruchomości w kwocie 318.085 zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 9.626.099,99 zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 9.606.443,07 zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 31.458.042,79 zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Spółka nie dokonała reklasyfikacji części długoterminowej kredytów niespełniających wskaźników ekonomiczno-finansowych na kwotę 6.643.228 zł, co zostało zaznaczone w opinii.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

Opinia zawiera zastrzeżenie dotyczące nieprawidłowej prezentacji ekspozycji kredytowych na kwotę 6.643.228 zł jako zobowiązanie długoterminowe. Zgodnie z zapisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości obowiązujących Spółkę, a w szczególności MSR 1 jednostka powinna klasyfikować swoje zobowiązania finansowe, jako krótkoterminowe, gdy są one wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego, nawet wówczas, gdy pierwotny termin wymagalności przekraczał dwanaście miesięcy. Spółka Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku nie utrzymała wymaganego poziomu wszystkich wskaźników ekonomiczno-finansowych, zawartych w umowach kredytowych z bankami finansującymi Spółkę. Jednocześnie Spółka nie uzyskała od banków zapewnienia zwalniającego Spółkę od przestrzegania wskaźników ekonomiczno-finansowych. Zgodnie z zapisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w przypadku, gdy jednostka łamie warunki umowy długoterminowej pożyczki w dniu lub przed dniem zakończenia okresu sprawozdawczego, w związku, z czym zobowiązanie staje się wymagalne na żądanie, zobowiązanie zaliczane jest do zobowiązań krótkoterminowych. Spółka nie dokonała reklasyfikacji części kredytów niespełniających opisanych powyżej wskaźników na kwotę 6.643.228 zł ze zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

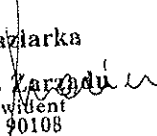
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114


Artur Maziarz
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90108

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Józefa Piłsudskiego 11, 00-934 Warszawa
tel. 0 22 511 06-11, fax 0 22 511 06-13
NIP 527 620 07-00, REGON 010978070

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 20 marca 2012 roku