



GRUPA KAPITAŁOWA MAKARONY POLSKIE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU

DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

RZESZÓW, DNIA 14 LISTOPADA 2014 ROKU

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zawiera:

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE – GRUPA MAKARONY POLSKIE	12
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	16
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	18
7. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	19

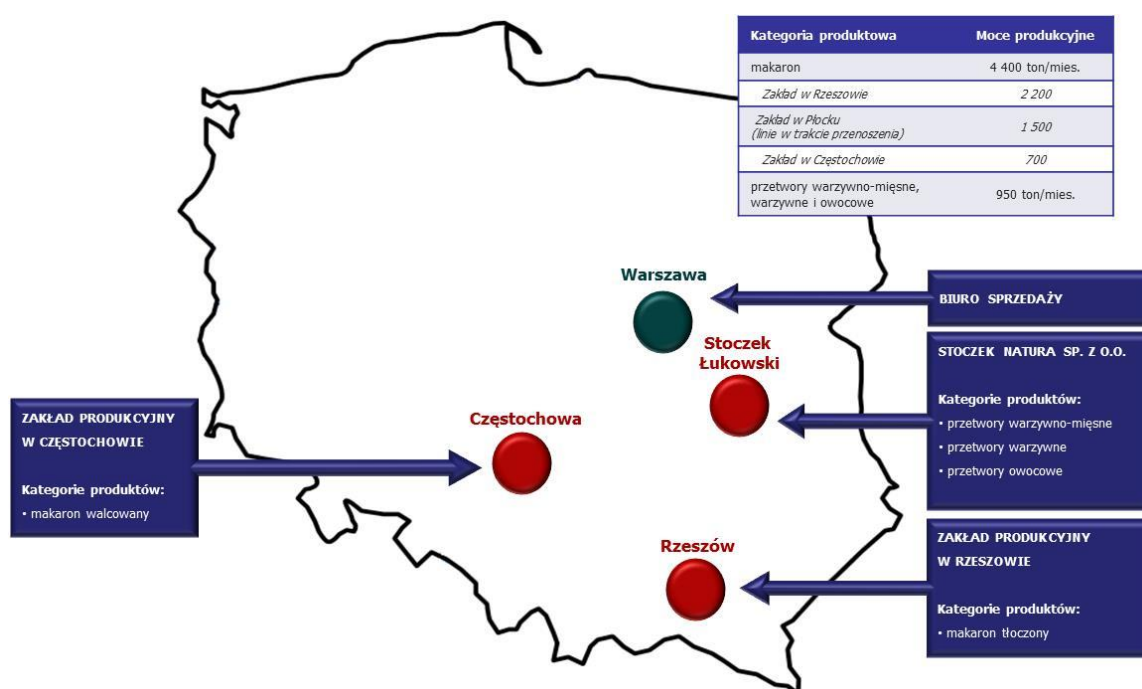
1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY MAKARONY POLSKIE

Grupa Makarony Polskie („Grupa”) składa się z dwóch spółek:

- Makarony Polskie SA („Spółka”, „spółka dominująca”)
- Stoczek Natura Sp. z o.o. („spółka zależna”, „jednostka zależna”)

Aktualna organizacja Grupy przedstawia się następująco



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

Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem dań gotowych, pasztetów, smalców i przetworów warzywno-owocowych oferowanych pod marką Stoczek. Od 25 lutego 2011 roku spółka Stoczek jest również właścicielem marki Tenczynek, w której ofercie znajdują się dżemy, powidła, marynaty, sałatki oraz syropy.

Do dnia sporządzenia raportu nie nastąpiły zmiany organizacyjne w ramach Grupy Makarony Polskie.

1.2. DANE ORGANIZACYJNE

Makarony Polskie SA

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

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,
Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000050439,
Kapitał zakładowy: 15 207 800 zł,
Regon: 711584640,
NIP: 825-17-27-212,
www.stoczek.com.pl.

100% udziałów w kapitale zakładowym Stoczek Natura Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 30 września 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników, będący w posiadaniu spółki dominującej w jednostce zależnej, jest równy udziałowi w kapitale tej jednostki.

STAN ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU W GRUPIE MAKARONY POLSKIE PRZEDSTAWIAŁ SIĘ NASTĘPUJĄCO:

Makarony Polskie SA – 157 pracowników,
Stoczek Natura Sp. z o.o. – 49 pracowników.

SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

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

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W dniu 30 września 2014 roku oraz w dniu publikacji sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Jankowski – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,

Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

WALNE ZGROMADZENIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

AKCJONARIUSZE	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział % w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agro-Technika SA	2 000 000	21.62%	2 000 000	21.62%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy	1 183 040	12.79%	1 183 040	12.79%
Marek Jutkiewicz, w tym:	1 238 955	13.39%	1 238 955	13.39%
- <i>pośrednio poprzez T.G. BEWA Sp. z o.o.*</i>	900 000	9.73%	900 000	9.73%
- <i>bezpośrednio</i>	338 955	3.66%	338 955	3.66%
Krzysztof Moska	504 010	5.45%	504 010	5.45%
Leszek Sobik	491 541	5.31%	491 541	5.31%
Pozostali akcjonariusze	3 832 525	41.44%	3 832 525	41.44%
RAZEM	9 250 071	100.00%	9 250 071	100.00%

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

Spółka nie posiada innych informacji, niż wykazane w punkcie 7.8.1 niniejszego sprawozdania, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%).

SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. działa w składzie dwuosobowym:

- Adam Ławnik – Prezes Zarządu
- Magdalena Oleszczuk – Wiceprezes Zarządu.

PUBLIKACJA ORAZ ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 13 listopada 2014 roku.

1.3. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

b) PODSTAWA WYCENY

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów tj. składników majątku zakupionych w ramach transakcji nabycia składników majątku w ramach transakcji zakupu aktywów trwałych służących do produkcji wyrobów pod marką Tenczynek, spółki Stoczek, w tym powstałej w ramach transakcji wartości firmy, składników majątku zakupionych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o. oraz gruntów inwestycyjnych.

c) WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

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

d) ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA oraz jednostka zależna – Stoczek Natura Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Czas trwania działalności Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o. nie jest ograniczony.

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

f) ZMIANY ZASAD SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W III kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

g) NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

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

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

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

h) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości

i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie III kwartału 2014 roku.

W roku 2014 Grupa skoncentrowała swoje działania na następujących kierunkach:

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

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

▪ **Rozwój eksportu**

- kontynuacja procesu globalizacji firmy poprzez zwiększenie ilości partnerów na rynkach docelowych, rozszerzenie współpracy poprzez oferowanie zarówno produktów markowych, jak i private label,
- wzrost liczby odbiorców na rynku europejskim: Austria, Niemcy, Ukraina, Litwa, Łotwa i Białoruś oraz na rynkach daleko wschodnich: Chiny, Wietnam, Hongkong i Singapur,
- rozpoczęcie projektów i współpracy na rynkach: Czechy, Słowacja, Węgry, kraje Beneluxu,

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

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

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

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

W ocenie Zarządu Makarony Polskie SA obecna sytuacja finansowa Grupy daje możliwości konsekwentnej realizacji przedstawionych powyżej kierunków rozwoju i nie stwarza zagrożeń w kontynuacji działalności Grupy.

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

W okresie III kwartału 2014 roku nie wystąpiły tego typu nietypowe zdarzenia.

j) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PUBLIKACJI PROGNOZ WYNIKÓW GRUPY

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2014 rok.

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

W okresie III kwartału 2014 roku nie wystąpiły tego typu nietypowe zdarzenia.

l) CZYNNIKI I RYZYKA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W III KWARTALE 2014 ROKU I W KOLEJNYCH OKRESACH

▪ ZMIANA WARUNKÓW DOSTAW SUROWCÓW

Znaczna poprawa zdolności do regulowania zobowiązań pozwoliła na zmianę podejścia do współpracy z kontrahentami: realizacja zakupów za gotówkę surowców produkcyjnych sięgająca do 20% zapotrzebowania przełożyła się bezpośrednio na niższe ceny zakupów i wzrost marżowości Grupy.

▪ PORZĄDKOWANIE PORTFOLIO PRODUKTÓW BRANDOWYCH

Zmiany w produktach brandowych zostały zapoczątkowane w 2013 roku, a proces jest kontynuowany w 2014 roku. Wprowadzenie na rynek marki makaronów Makarony Polskie – produktu skierowanego do szerokiego kręgu konsumentów spotkało się z przychylnym przyjęciem przez odbiorców. W II półroczu spółka rozszerzyła produkcję głównego brandu o produkty innowacyjno-prozdrowotne (kwasy omega i błonnik), zgodne z oczekiwaniami konsumentów

▪ PROJEKTY I DZIAŁANIA PRZEPROWADZONE PRZEZ ZARZĄD OD 2012 ROKU

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

m) ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY W POZOSTAŁYCH MIESIĄCACH 2014 ROKU

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

RYZYKO ZMIAN TENDENCJI RYNKOWYCH

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

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

RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI CEN SUROWCÓW

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

RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUT

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

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

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

RYZYO ZWIĄZANE Z KONKURENCJA

Wszystkie obszary działalności Grupy Makarony Polskie należą do segmentów silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż nasilone działania konkurentów, przejawiające się głównie w pogarszaniu warunków handlowych wpłyną na rentowność i przychody Grupy co może wpłynąć na realizację zakładanych celów. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i precyzyjnie analizowane przez dział marketingu Grupy, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE – GRUPA MAKARONY POLSKIE

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z §87 ust.7 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (30 września 2014r. 1 EUR= 4.1755zł; 31 grudnia 2013r. 1 EUR = 4.1472 zł)
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I, II i III kwartału 2014 roku = 4.1803 zł oraz na koniec każdego miesiąca I, II i III kwartału 2013 roku = 4.241 zł.

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 13 listopada 2014 roku.

Wybrane dane finansowe	30 września 2014 roku (w tys.)	30 września 2013 roku (w tys.)	30 września 2014 roku (w tys. EURO)	30 września 2013 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	86 605	96 687	20 717	22 798
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 614	3 411	1 343	804
Zysk (strata) brutto	4 308	1 789	1 031	422
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 007	1 697	719	400
EBIT	5 614	3 411	1 343	804

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

EBITDA (EBIT + amortyzacja)	8 695	6 556	2 080	1 546
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 861	805	1 641	190
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 575	22	- 377	5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 4 704	- 516	- 1 125	- 122
Przepływy pieniężne netto, razem	582	311	139	73
Aktywa razem ***	121 430	123 897	29 082	29 875
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	55 113	60 496	13 199	14 587
Zobowiązania długoterminowe ***	23 716	25 577	5 680	6 167
Zobowiązania krótkoterminowe ***	31 397	34 919	7 519	8 420
Kapitał własny ***	66 317	63 401	15 882	15 288
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 646	6 691
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0.33	0.18	0.08	0.04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7.17	6.85	1.72	1.65

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

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

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

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES	III kwartał 2014	01.01.2014r- 30.09.2014r	III kwartał 2013	01.01.2013r- 30.09.2013r- przekształcone
Przychody ze sprzedaży	28 447	86 605	30 552	96 687
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	26 763	82 875	30 008	92 344
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	1 684	3 730	544	4 343
Koszt własny	21 843	66 794	23 339	76 561
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	20 383	63 590	22 952	72 949
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 460	3 204	387	3 612
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 604	19 811	7 213	20 126
Koszty sprzedaży	3 735	11 424	4 660	13 477
Koszty ogólnego zarządu	1 105	3 257	1 298	3 424
Pozostałe przychody	187	649	240	661
Pozostałe koszty	61	165	182	475
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 890	5 614	1 313	3 411
Przychody finansowe	208	408	129	377
Koszty finansowe	560	1 714	524	1 999
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 538	4 308	918	1 789
Zysk (strata) brutto	1 538	4 308	918	1 789
Podatek dochodowy- część bieżąca				
Podatek dochodowy- część odroczone	344	1 301	120	92
Zysk (strata) netto	1 194	3 007	798	1 697
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 194	3 007	798	1 697
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.13	0.33	0.09	0.18
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.13	0.33	0.09	0.18
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	1 194	3 007	798	1 697
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 194	3 007	798	1 697
Udziały niekontrolujące				

3.1. SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO- ZASTOSOWANIE

RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

ZA OKRES	III kwartał 2014	01.01.2014r 30.09.2014r	III kwartał 2013	01.01.2013r 30.09.2013r
Całkowite dochody netto	1 194	3 007	798	1 697
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	- 36	- 91		
Całkowite dochody netto ogółem	1 158	2 916	798	1 697

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku- przekształcone
AKTYWA TRWAŁE	86 839	88 895	90 054
Rzeczowe aktywa trwałe	69 111	70 732	71 965
Nieruchomości inwestycyjne	1 273	1 273	1 273
Wartość firmy	5 946	5 946	5 946
Inne wartości niematerialne	10 153	10 350	10 434
Długoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	235	440	436
Pozostałe aktywa- długoterminowe	121	154	
AKTYWA OBROTOWE	34 591	35 002	33 926
Zapasy	14 478	16 886	14 206
Należności krótkoterminowe	17 630	16 570	18 231
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki	470		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 867	1285	1 181
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	146	261	308
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	121 430	123 897	123 980
PASYWA	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku- przekształcone
KAPITAŁ WŁASNY	66 317	63 401	62 273
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	35 027	32 539	32 614
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	533	212	212
Wynik netto	3 007	2 900	1 697
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	23 716	25 577	16 051
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 096		252
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 089	16 656	6 457
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	210	251	284
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	8 253	8 594	8 985
Długoterminowe zobowiązania finansowe	68	76	73
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 397	34 919	45 656
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 337	10 996	17 220
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	171	198	268
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20 130	23 089	27 618
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	513	559	405
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	60	77	34
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	186		111
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	55 113	60 496	61 707
SUMA PASYWÓW	121 430	123 897	123 980

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2014r-30.09.2014r	01.01.2013r-30.09.2013r przekształcone
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 308	1 789
Korekty o pozycje:	2 553	- 984
Amortyzacja	3 081	3 145
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 346	1 422
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 152	- 175
Zmiana stanu rezerw	128	-15
Zmiana stanu zapasów	2 408	2 108
Zmiana stanu należności	- 1 060	- 472
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 3 198	-6 997
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych		
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 861	805
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	134	241
Wpływy z tytułu odsetek	6	4
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 1 245	- 333
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		110
Udzielone pożyczki	- 470	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 1 575	22
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		10 381
Spłata kredytów i pożyczek	-3 226	- 8 804
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 126	- 668
Zapłacone odsetki	- 1 352	- 1 425
Inne wpływy finansowe		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 4 704	- 516
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	582	311
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 285	870
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 867	1 181

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	27 750	32 539		3 112	63 401
Podział zysku/pokrycie straty		2 579		-2 579	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		- 91			- 91
Wynik netto po III kwartale 2014 roku			3 007		3 007
Stan na 31 marca 2014 roku	27 750	35 027	3 007	533	66 317

W tabelach poniżej zaprezentowane zostały wartości skorygowane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na dzień 30 września 2013 roku. Korekta dotyczy wyniku netto Grupy za rok 2012 - kwota korekty wynosi 88 tys. zł.

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku - przekształcone

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	27 750	27 664		5 162	60 576
Podział zysku/pokrycie straty		4 950		- 4 950	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń					
Wynik netto po III kwartale 2013 roku			1 697		1 697
Stan na 30 września 2013 roku	27 750	32 614	1 697	212	62 273

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku - przed korektą

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	27 750	27 664		5 250	60 664
Podział zysku/pokrycie straty		4 950		- 4 950	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń					
Wynik netto po III kwartale 2013 roku			1 609		1 609
Stan na 30 września 2013 roku	27 750	32 614	1 609	300	62 273

7. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

DZIAŁALNOŚCI

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2014	Za okres od 01.01 do 30.09.2014	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	26 207	81 158	29 701	91 545
Przychody ze sprzedaży usług	556	1 717	307	799
Przychody ze sprzedaży materiałów	428	779	377	2 651
Przychody ze sprzedaży towarów	1 256	2 951	167	1 692
Razem	28 447	86 605	30 552	96 687

7.1.1. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.07 do 30.09.2014	Za okres od 01.01 do 30.09.2014	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.07 do 30.09.2013
Makarony	22 622	69 148	26 288	77 554
Przetwory mięsno-warzywne	2 697	8 245	1 977	5 622
Przetwory warzywne	779	2 670	727	2 376
Przetwory owocowe	1 362	4 058	937	7 733
Pozostałe	987	2 484	623	3 402
Razem	28 447	86 605	30 552	96 687

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

I-III kwartał 2014 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	69 148	8 245	2 670	4 058	2 484	86 605
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	69 148	8 245	2 670	4 058	2 484	86 605
Koszty						
Koszty segmentów	53 284	6 938	2 296	3 463	813	66 794
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	15 864	1 307	374	595	1 671	19 811

I-III kwartał 2013 roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	77 554	5 622	2 376	7 733	3 402	96 687
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	77 554	5 622	2 376	7 733	3 402	96 687
Koszty						
Koszty segmentów	60 825	4 781	1 868	6 356	2 731	76 561
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	16 729	841	508	1 377	671	20 126

Spadek przychodów ze sprzedaży odnotowany w okresie I-III kwartał 2014 roku wynikał m.in. z realizacji jednorazowego kontraktu dla Agencji Rynku Rolnego w roku 2013 i rezygnacji Grupy w I półroczu 2013 roku z realizacji nisko rentownych kontraktów na dostawy produktów makaronowych, co bezpośrednio wpisuje się w strategię Zarządu poprawy rentowności Grupy Makarony Polskie.

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

Osobom decyzyjnym nie są przedstawiane informacje na temat zobowiązań poszczególnych segmentów.

Grupa zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółki z Grupy działają głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne, należy uznać za obszar jednorodny.

7.1.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA GEOGRAFICZNA

	Za okres od 01.07 do 30.09.2014 r.	Za okres od 01.01 do 30.09.2014r	Za okres od 01.07 do 30.09.2013 r.	Za okres od 01.01 do 30.09.2013 r.
Kraj	27 661	83 854	28 550	89 969
Eksport, w tym:	786	2 751	2 002	6 718
- kraje Unii Europejskiej	436	1 737	1 474	5 928
- pozostałe kraje	350	1 014	528	790
Razem	28 447	86 605	30 552	96 687

Sprzedaż eksportowa Grupy po III kwartale 2014 roku wyniosła ok. 3,0 mln zł. Był to wynik niższy niż w analogicznym okresie 2013 roku, ale w większości zrealizowany własnymi siłami handlowymi w przeciwieństwie do roku poprzedniego kiedy to eksport był realizowany głównie za pośrednictwem wielkich sieci handlowych. Grupa zdecydowała się na ten krok, jako strategię długoterminową, ze względu na chęć nawiązania trwałych, bezpośrednich relacji z finalnymi odbiorcami co pozytywnie przekłada się na poziom realizowanej marży.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych budowana jest w oparciu o eksport produktów markowych, które charakteryzują się wyższą marżowością oraz budują globalny charakter firmy. W rozwoju działalności

spółki Grupy starają się wykorzystywać sprzyjające trendy rynkowe, polegające na dobrej opinii o polskiej żywności, trend na „żywność etniczną” i coraz większe społeczne zaangażowanie środowisk polonijnych. Grupa Makarony Polskie działa na następujących rynkach europejskich: Austria, Francja, Irlandia, Litwa, Łotwa, Niemcy, Wielka Brytania, Ukraina oraz dalekowschodnich: Singapur, Wietnam i Chiny.

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

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

	Za okres od 01.01 do 30.09.2014	Za okres od 01.01 do 30.09.2013
Zysk/strata netto na jedną akcję	0.33	0.18
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	7.17	6.73

	Za okres od 01.01 do 30.09.2014	Za okres od 01.01 do 30.09.2013
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 007	1 697
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 007	1 697
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 30.09.2014	Za okres od 01.01 do 30.09.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

W Spółce dominującej w 2014 roku nie było czynników rozładniających kapitał podstawowy.

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

7.2.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

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

7.3. INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.3.1. ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu na 30.09.2014 roku	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	328	5	63	270
a) długoterminowa	251		41	210
b) krótkoterminowa	77	5	22	60
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	186		186
b) pozostałe	0	186		186
Razem	328	191	63	456

Zmiany stanu na 30.09.2013 roku	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	443		125	318
a) długoterminowa	341		57	284
b) krótkoterminowa	102		68	34
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	111		111
b) pozostałe	0	111		111
Razem	443	111	125	429

7.3.2. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Zmiany stanu na 30. 09. 2014	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 772	106	921	1 957
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 331	564	77	2 818
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				861

Zmiany stanu na 30. 09. 2013	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 639	739	494	2 884
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 364	403	67	2 700
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				184

7.3.3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 30.09.2014	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	647			647
Odpisy aktualizujące zapasy	55		51	4
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 179		50	2 129

Zmiany stanu na 30.09.2013	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	516			516
Odpisy aktualizujące zapasy	124			124
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 298		59	2 239

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W trakcie III kwartału 2014 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

7.4. DYWIDENDY ZAPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY

W III kwartale 2014 roku nie wypłacono i nie zaproponowano wypłaty dywidend.

7.5. ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie III kwartału 2014 roku spółka Makarony Polskie SA nie zawierała ze spółką zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. istotnych transakcji.

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

Wynagrodzenie z tytułu umowy nie odbiega od stosowanych na rynku.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			
	III kwartał 2014 roku	I-III kwartał 2014 roku	III kwartał 2013 roku	I-III kwartał 2013 roku
Jednostka dominująca- Makarony Polskie SA	291	965	373	1 312
-do Stoczek Natura Sp. z o.o.	291	965	373	1 312

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			
	III kwartał 2014 roku	I-III kwartał 2014 roku	III kwartał 2013 roku	I-III kwartał 2013 roku
Jednostka zależna- Stoczek Natura Sp. z o.o.	2 916	9 488	2 386	12 398
-do Makarony Polskie SA	2 916	9 488	2 386	12 398

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.09.2013
Jednostka dominująca- Makarony Polskie SA:	10 995	8 381	206	608
- od/do Stoczek Natura Sp. z o.o.	10 995	8 381	206	608

7.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI ,WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH INFORMACJE O PLANOWANYCH EMISJACH AKCJI

W III kwartale 2014 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie emitowały oraz nie dokonały wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

7.7. INFORMACJE O PLANOWANYCH EMISJACH AKCJI

W trakcie III kwartału 2014 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji

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

7.8. ZNACZĄCE UMOWY I WYDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

7.8.1. ZMIANY AKCJONARIATU

- W dniu 2 października 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Krzysztofa Moski dot.: ujawnienia stanu posiadania akcji spółki publicznej Makarony Polskie SA.
Pan Krzysztof Moska poinformował, że w dniu 29 września 2014 roku podczas sesji na GPW, dokonał zakupu 164.904 akcji spółki Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie w wyniku czego przekroczył swoje zaangażowanie powyżej 5% udziału w Spółce.
Pan Krzysztof Moska oświadczył, że przed dokonaniem transakcji posiadał 339.106 akcji spółki Makarony Polskie SA, stanowiące 3,666% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniające do wykonywania 339.106 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po dokonaniu ww. transakcji posiada 504.010 akcji Spółki, stanowiące udział 5,449% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniające do wykonywania 504.010 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 5,449% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Jednocześnie Pan Krzysztof Moska poinformował, iż nie posiada podmiotów zależnych, posiadających akcje spółki Makarony Polskie SA, oraz brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c wyżej powołanej ustawy.
- W dniu 3 października 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA informujące, że reprezentowany przez niego PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”) zbył akcje spółki Makarony Polskie SA.
Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, w wyniku rozliczenia w dniu 2 października 2014 roku transakcji zbycia przez PKO BP Bankowy OFE 565 451 sztuk akcji Makarony Polskie SA, udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki zmniejszył się poniżej progu 5%. Bezpośrednio przed zmianą udziału, Fundusz posiadał 924 470 sztuk akcji Spółki (co stanowiło 9,9942% udziału w kapitale zakładowym Spółki), dających prawo do łącznie 924 470 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co stanowiło 9,9942% ogólnej liczby głosów).
W wyniku wyżej opisanego zbycia akcji Fundusz posiada obecnie 359 019 sztuk akcji Spółki (co stanowi 3,8813% udziału w kapitale zakładowym i daje prawo do 359 019 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co stanowi 3,8813% ogólnej liczby głosów).
- W dniu 10 października 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Leszka Sobika dot.: ujawnienia stanu posiadania akcji spółki publicznej Makarony Polskie SA.
Pan Leszek Sobik poinformował, że w dniach 7 i 8 października 2014 roku podczas sesji na GPW, dokonał zakupu 30.000 i 28.811 akcji spółki Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie przekraczając 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki.
Pan Leszek Sobik oświadczył, że przed dokonaniem transakcji posiadał 432.730 akcji spółki Makarony Polskie SA, stanowiących 4,67% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 432.730 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 4,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu ww. transakcji posiada 491.541 akcji Spółki, stanowiących udział 5,31% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 491.541 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie Pan Leszek Sobik poinformował, iż akcji Spółki nie posiadają podmioty zależne.

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

7.8.2. ZNACZĄCE UMOWY

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

W dniu 31 lipca 2014 roku GPW zaakceptowała umowę o pełnienie funkcji animatora emitenta na GPW zawartą pomiędzy Spółką, a Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna w Warszawie.

- W dniu 8 września Spółka Makarony Polskie SA, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 23/2013 z dnia 18 października 2013 roku, informuje że w dniu dzisiejszym spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. (Makarony Polskie SA posiada 100% udziałów w tej spółce) zawarła z Bankiem Zachodnim WBK SA, w trybie korespondencyjnym, aneks do umowy poręczenia zabezpieczającej Umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 4,0 mln zł z dnia 18 października 2013 roku zawartą pomiędzy Bankiem i spółką Makarony Polskie SA.

Na mocy zawartego aneksu zmniejszono maksymalną wartość udzielonego poręczenia z kwoty 8,0 mln zł do kwoty 6,0 mln zł oraz wydłużono okres w którym Bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu z dnia 14 października 2017 na dzień 30 września 2018 roku.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. nie otrzymuje wynagrodzenia za udzielenie ww. poręczenia.

7.9. INFORMACJA O UDZIELENIU PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI I UDZIELENIU GWARANCJI

7.9.1. SPÓŁKA MAKARONY POLSKIE SA NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU BYŁA STRONĄ W NASTĘPUJĄCYCH UMOWACH:

- Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.09.2015
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2014 roku	2 567 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 28 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 7 000 tys.

zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego,
✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

We wrześniu 2014 Spółka zawarła z bankiem Bank Zachodni WBK aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy zawartego aneksu termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 30 września 2015 rok.

– Kredyt inwestycyjny w BZ WBK

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	15 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.09.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2014 roku	12 762 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Spłata kredytu nastąpi w 53 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 maja 2014 roku w następujących wysokościach: 52 raty w kwocie 0,2 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca w kwocie 4,5 mln zł.
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 28 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie), ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linia produkcyjna w zakładzie w Płocku), ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych spółki Stoczek Natura sp. z o.o. (zbiór środków trwałych w Zakładzie w Stoczku Łukowskim), ✓ przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o., ✓ kaucja środków pieniężnych na zabezpieczenie płatności rocznych odsetek w całym okresie kredytowania w wysokości – ustalonej na pierwszy rok kredytowania na kwotę 0,7 mln zł, z zastrzeżeniem, że ww. kwota kaucji będzie cyklicznie gromadzona o kwoty z tytułu nadwyżki z działalności gospodarczej Kredytobiorcy w ten sposób, że Kredytobiorca zobowiązany jest dokonywać co miesiąc wpłat na rachunek kaucji środków w wysokości co najmniej 0,06 mln zł począwszy od dnia 30 maja 2014 roku aż do dnia uzyskania pełnej kwoty kaucji. Kwota kaucji jaka ma być utrzymana na każdy kolejny rok będzie weryfikowana co roku wg oprocentowania na koniec roku kalendarzowego i stanu zaangażowania w następnych 12 miesiącach.

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	14.06.2013 – 31.05.2015
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2014 roku	4 347 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 15.000.000,00 zł. na nieruchomościach oznaczonych: a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

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

– Kredyt obrotowy w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2009 – 30.03.2016
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2014 roku	4 750 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ 6 rat kwartalnych płatnych od 30.09.2014 do 31.12.2015 po 250 tys. zł każda, ✓ rata końcowa 3 500 tys. zł w dniu 30.03.2016
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka łączna do kwoty 15.000.000,00 zł. na nieruchomościach oznaczonych: a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

– Umowa faktoringu – finansowanie dostaw - w BZ WBK Faktor Sp. z o.o.

Warunki umowy	
Wartość umowna	1 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan umowy na dzień 30 września 2014 roku	920 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego

W lipcu 2014 Spółka Makarony Polskie podpisała umowę faktoringu na finansowanie dostaw z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Spółka przeznacza środki pieniężne z tego źródła finansowania na finansowanie dostaw z krótkim terminem płatności pod warunkiem otrzymania znacznego upustu cenowego.

– Umowa faktoringu (niepełny) w BZ WBK Faktor Sp. z o.o.

Warunki umowy	
Wartość umowna	3 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2014 roku	331 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W lipcu 2014 Spółka Makarony Polskie podpisała umowę niepełnego faktoringu z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Docelowo umowa zastąpi umowę faktoringu w BNP Paribas Bank Polska SA.

– Umowa faktoringu (pełny) w BZ WBK Faktor Sp. z o.o.

Warunki umowy	
Wartość umowna	8 000 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2014 roku	7 013 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

– Umowa faktoringu w BNP Paribas Bank Polska SA

Warunki umowy	
Wartość umowna	5 000 tys. zł
Okres obowiązywania	30.11.2014
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan umowy na dzień 30 września 2014 roku	855 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ cesja generalna wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności wobec zgłaszanych Faktorowi kontrahentów w formie pisemnej z datą pewną

W sierpniu 2014 Spółka Makarony Polskie SA wypowiedziała umowę faktoringu z BNP Paribas Bank Polska SA z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia który kończy się z dniem 30 listopada 2014 roku.

7.9.2. SPÓŁKA STOCZEK NATURA SP. Z O.O. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU NIE BYŁA STRONĄ W UMOWACH KREDYTOWYCH.

7.9.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

Makarony Polskie SA

W okresie I-III kwartał 2014 spółka Makarony Polskie SA nie udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o.,

Stoczek Natura Sp. z o.o.

W okresie I-III kwartał 2014 spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 30 września 2014 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 30.09.2014
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 4,0 mln zł	BZ WBK	6 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2018	2 567 tys. zł
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 15,0 mln zł	BZ WBK	30 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2021	12 762 tys. zł
Poręczenie kredytu obrotowego w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	14.06.2013	bezterminowo	4 347 tys. zł
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	14.06.2013	bezterminowo	4 750 tys. zł

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

7.9.4. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH

W 2014 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie udzielały gwarancji.

7.9.5. INFORMACJE O POZYSKANYCH GWARANCJACH

Gwarancje pozyskane przez Makarony Polskie SA

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
BGŻ SA	472 tys. zł	do 28.02.2015	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 708 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów i produktów gotowych (artykuły spożywcze) o wartości

				ewidencyjnej netto 708 tys. zł, zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie, ✓ cesja wierzytelności z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunków bieżących Spółki w banku BGŻ SA
Gothaer TU SA	932 tys. zł	do 30.11.2017	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia dostawy i usługi przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	✓ dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

7.9.6. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Makarony Polskie SA

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

Stoczek Natura Sp. z o.o.

W okresie styczeń-wrzesień 2014 spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. nie udzielała pożyczek.

7.10. POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
1. Aktywa warunkowe	1 410	1 410
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 405	1 405
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	5	5
2. Zobowiązania warunkowe	121 280	122 399
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	74 418	74 418
- zobowiązań wekslowych	46 862	47 981
Pozycje pozabilansowe razem	-119 870	-120 989

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

7.11. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

7.12. ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W trakcie III kwartału 2014 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 13 listopada 2014 roku



MAKARONY POLSKIE SA

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

RZESZÓW, DNIA 14 LISTOPADA 2014 ROKU

Skrócone sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA zawiera:

1. Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA	34
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA	35
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA	37
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA.....	38
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA	39

1. WYBRANE DANE FINANSOWE – MAKARONY POLSKIE SA

Wybrane dane finansowe	30 września 2014 roku (w tys.)	30 września 2013 roku (w tys.)	30 września 2014 roku (w tys. EURO)	30 września 2013 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	83 047	96 191	19 866	22 681
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 249	3 128	1 256	738
Zysk (strata) brutto	4 255	1 894	1 018	447
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 055	1 636	731	386
EBIT	5 249	3 128	1 256	738
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	7 548	5 469	1 806	1 290
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 061	- 674	1 689	- 159
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 591	- 1 740	- 381	- 410
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 4 653	2 777	- 1 113	- 655
Przepływy pieniężne netto, razem	817	363	195	86
Aktywa razem ***	115 236	115 959	27 598	27 960
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	52 264	55 951	12 517	13 491
Zobowiązania długoterminowe ***	23 762	25 479	5 691	6 144
Zobowiązania krótkoterminowe ***	28 502	30 472	6 826	7 347
Kapitał własny ***	62 972	60 008	15 081	14 470
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 646	6 691
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0.33	0.18	0.08	0.04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	6.81	6.49	1.63	1.56

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

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

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

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MAKARONY POLSKIE SA

ZA OKRES	III kwartał 2014	01.01.2014r- 30.09.2014r	III kwartał 2013	01.01.2013r- 30.09.2013r
Przychody ze sprzedaży	27 282	83 047	30 198	96 191
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów ,usług	23 016	70 291	26 174	76 868
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	4 266	12 756	4 024	19 323
Koszt własny	20 974	64 329	23 237	77 457
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17 101	52 958	19 734	59 793
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 873	11 371	3 503	17 664
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 308	18 718	6 961	18 734
Koszty sprzedaży	3 654	11 144	4 556	12 960
Koszty ogólnego zarządu	910	2 639	1 040	2 762
Pozostałe przychody	165	466	135	454
Pozostałe koszty	59	152	114	338
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 850	5 249	1 386	3 128
Przychody finansowe	303	686	164	427
Koszty finansowe	551	1 680	451	1 661
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 602	4 255	1 099	1 894
Zysk (strata) brutto	1 602	4 255	1 099	1 894
Podatek dochodowy- część bieżąca				
Podatek dochodowy- część odroczonea	361	1 200	221	258
Zysk (strata) netto	1 241	3 055	878	1 636
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 241	3 055	878	1 636
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.13	0.33	0.09	0.18
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.13	0.33	0.09	0.18
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	1 241	3 055	878	1 636
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 241	3 055	878	1 636
Udziały niekontrolujące				

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

ZA OKRES	III kwartał 2014	01.01.2014r 30.09.2014r	III kwartał 2013	01.01.2013r 30.09.2013r
Całkowite dochody netto	1 241	3 055	878	1 636
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	- 36	- 91		
Całkowite dochody netto ogółem	1 205	2 964	878	1 636

3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MAKARONY POLSKIE SA

AKTYWA	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku
AKTYWA TRWAŁE	74 428	75 631	76 560
Rzeczowe aktywa trwałe	47 599	48 592	49 635
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	642
Inne wartości niematerialne	5 488	5 641	5 705
Długoterminowe aktywa finansowe	20 578	20 578	20 578
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24	
Pozostałe aktywa- długoterminowe	121	154	
AKTYWA OBROTOWE	40 808	40 328	38 062
Zapasy	11 590	12 476	10 909
Należności krótkoterminowe	20 474	20 585	23 834
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki	6 964	6 208	1 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 644	827	1 173
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	136	232	293
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	115 236	115 959	114 622
PASYWA	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku
KAPITAŁ WŁASNY	62 972	60 008	59 820
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	32 167	30 359	30 434
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)			
Wynik netto	3 055	1 899	1 636
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	23 762	25 479	15 537
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 176		262
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 089	16 656	6 040
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	176	213	250
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	8 253	8 594	8 985
Długoterminowe zobowiązania finansowe	68	16	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	28 502	30 472	39 265
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 337	10 996	13 395
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	98	139	195
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17 317	18 731	25 143
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	514	559	405
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	50	47	16
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	186		111
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	52 264	55 951	54 802
SUMA PASYWÓW	115 236	115 959	114 622

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MAKARONY POLSKIE SA

ZA OKRES	01.01.2014r-30.09.2014r	01.01.2013r-30.09.2013r
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 255	1 894
Korekty o pozycje:	2 806	-2 568
Amortyzacja	2 299	2 341
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 054	1 069
Przychody z tyt, dywidend		
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 27	- 67
Zmiana stanu rezerw	152	50
Zmiana stanu zapasów	886	185
Zmiana stanu należności	112	- 2 057
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 1 670	- 4 089
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych		
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 061	- 674
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	28	223
Wpływy z tytułu odsetek	6	4
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 155	- 277
Udzielone pożyczki	- 470	-1 800
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		110
Inne – wpływy		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 1 591	-1 740
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		10 378
Spłata kredytów i pożyczek	- 3 226	- 5 905
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 80	- 569
Zapłacone odsetki	- 1 347	- 1 127
Inne wpływy finansowe		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-4 653	2 777
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	817	363
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	827	810
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 644	1 173

5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MAKARONY POLSKIE SA

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	27 750	30 359		1 899	60 008
Podział zysku/pokrycie straty		1 899		- 1 899	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		- 91			- 91
Wynik netto po III kwartale 2014 roku			3 055		3 055
Stan na 30 września 2014 roku	27 750	32 167	3 055		62 972

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	27 750	25 520		4 914	58 184
Podział zysku/pokrycie straty		4 914		- 4 914	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń					
Wynik netto po III kwartale 2014 roku			1 636		1 636
Stan na 30 września 2013 roku	27 750	30 434	1 636		59 820

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 13 listopada 2014 roku