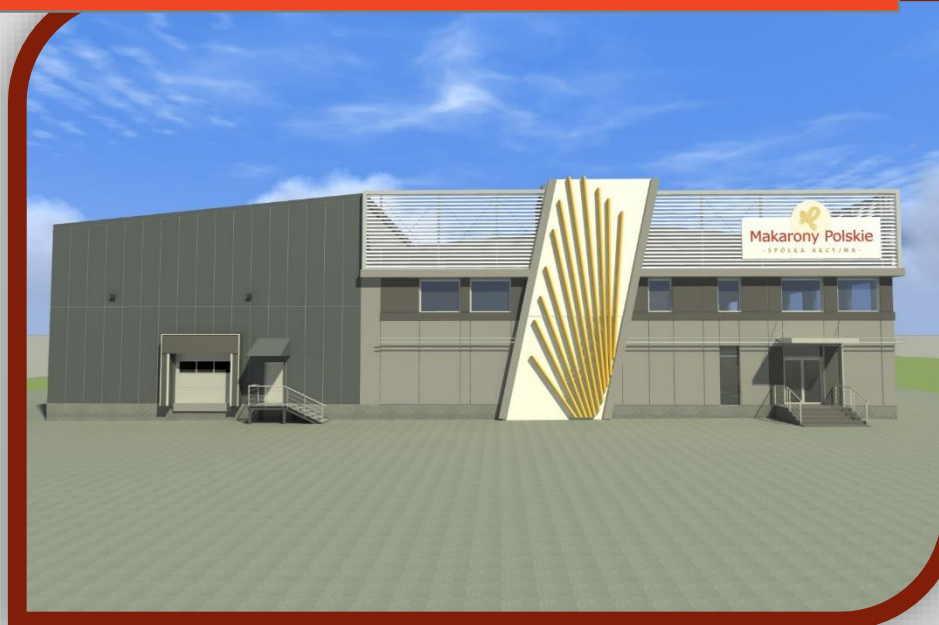




Makarony Polskie

- SPÓŁKA AKCYJNA -

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Makarony Polskie
za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku**



Rzeszów, 16 listopada 2022 roku

Spis treści

Informacje ogólne.....	4
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie	4
Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie III kwartału 2022 roku	5
Dane organizacyjne	6
Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2022 roku w Grupie Makarony Polskie.....	7
Skład Zarządu jednostki dominującej	7
Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	8
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.....	10
Skład Zarządu jednostek zależnych	12
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	12
Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego..	13
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania.....	13
Podstawa wyceny	13
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	13
Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania	14
Jednostki podlegające konsolidacji	14
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	14
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	14
Niepewność szacunków	15
Kontynuacja działalności	15
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	16
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy	18
Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w III kwartale 2022 roku i w kolejnych okresach.....	18

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie	30
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	32
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	33
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	37
Dodatkowe noty objaśniające	39
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności	39
Segmenty operacyjne	39
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna	41
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	41
Kapitał podstawowy	43
Informacje o zmianach porównawczych do skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych	43
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	43
Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty	46
Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi	46
Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych ...	48
Informacje dotyczące przeprowadzonych i planowanych emisji akcji	48
Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności	48
Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych, faktoringowych i zobowiązaniach finansowych	49
Poręczenia i gwarancje	56
Pozycje pozabilansowe	58
Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	58
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje	58
Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	58

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA.....	60
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA	61
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA	62
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA	64
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA	66
Informacje o firmie.....	68

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

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

- Makarony Polskie SA („Spółka”, „spółka dominująca”)
- Stoczek Natura Sp. z o.o.
- MP Trade Sp. z o. o.
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdorski Sp. z o.o.



Makarony Polskie SA jest producentem szerokiej gamy makaronów, wytwarzanych w technologii tłoczonej i walcowanej. Spółka oferuje makarony w wielu różnorodnych formach, wytwarzane na bazie mąki durum i mąki z pszenicy zwyczajnej. W swoim portfolio Spółka posiada również produkty odpowiadające na trendy żywności prozdrowotnej np. makarony z mąki: orkiszowej, gryczanej, żytniej. Ofertę produktów urozmaicają duże formy makaronu przeznaczone do nadziewania oraz makarony warzywne produkowane z roślin strączkowych takich jak: ciecierzycy, czerwona soczewica i zielony groszek. Spółka ma duże możliwości powiększania asortymentu makaronów z mąk rzadkich jak np. z roślin strączkowych i w tym kierunku będzie rozwijane portfolio.

Podstawowe oferowane marki makaronów to Makarony Polskie, Sorenti i Abak (bibrand z Makarony Polskie).



Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów mięsno-warzywnych (dania gotowe, pasztety, smalce, konserwy), przetworów warzywnych (sałatki, marynaty), przetworów owocowych (dżemy, powidła) oferowanych pod markami Stoczek, Tenczynek, Męska Rzecz, a także nowej marki SoFood, która reprezentuje rozwojową kategorię dań gotowych na tackach i w kubeczkach. Produkty łatwe w przygotowaniu oraz mogące być lokowane na tzw. półce suchej.

W ramach Grupy poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług.

Wszystkie transakcje przeprowadzane się na zasadach i warunkach rynkowych.



MP Trade Sp. z o.o. rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Działalność spółki koncentruje się na sprzedaży pod marką własną Novelle produktów kupowanych od zewnętrznych dostawców oraz na udzielaniu licencji na markę Novelle spółce Makrony Polskie SA w zakresie produkcji makaronu warzywnego oraz innych towarów produkowanych w ramach Grupy Makarony Polskie. Przyjęty przez spółkę model biznesowy kreuje jej wartość poprzez wzrost wartości marki, a produkcja jest kontraktowana na zewnątrz.

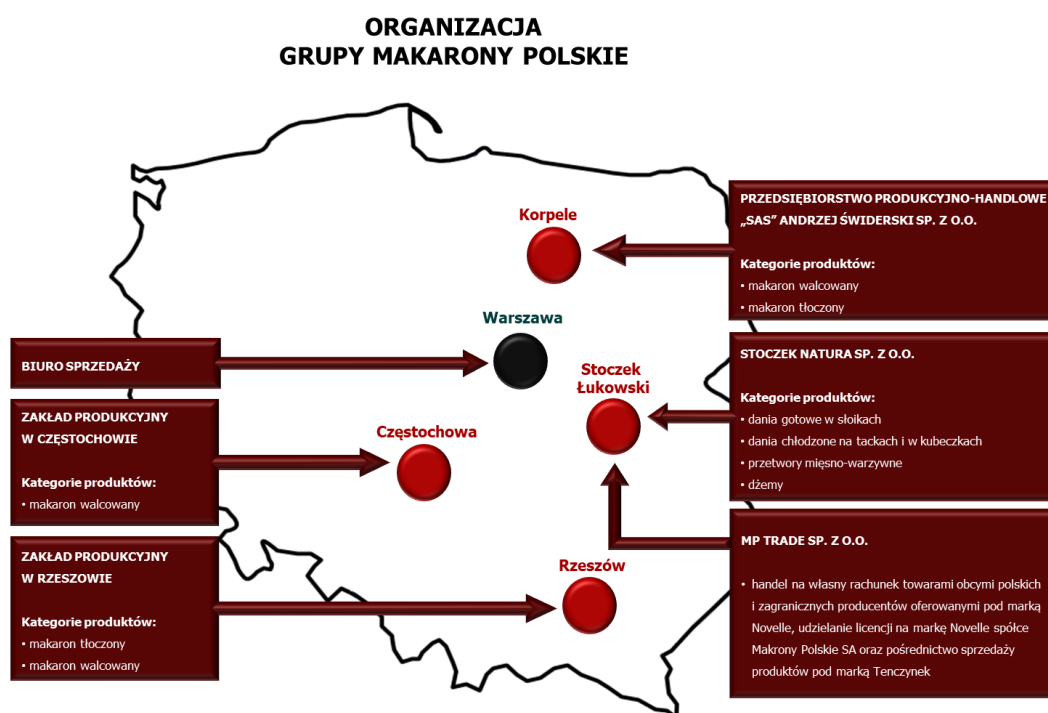


Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdorski Sp. z o.o. jest producentem szerokiej gamy makaronów, wytwarzanych w technologii walcowanej i tłoczonej m.in. „gniazd”. Oferuje swoje produkty w wielu różnych formach i kombinacjach surowcowych, zarówno pod markami private label, jak również pod markami własnymi: Va bene, Makaron Polski SAS oraz FUKS. Akwizycja firmy SAS została sfinalizowana na początku okresu sprawozdawczego.

Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie III kwartału 2022 roku

W III kwartale 2022 roku w Grupie Makarony Polskie nie zaszły zmiany, które istotnie wpływałyby na strukturę lub organizację Grupy.

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. Wszystkie transakcje przeprowadzane są na zasadach i warunkach rynkowych.



▮ Dane organizacyjne

Makarony Polskie SA

Siedziba: 35-082 Rzeszów, ul. Podkarpacka 15A,
Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS 0000212001,
Kapitał zakładowy: 33 120 213 zł - wpłacony w całości
Regon: 691674708,
NIP: 8133278856,
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: 15 707 800 zł,
Regon: 711584640,
NIP: 8251727212,
www.stoczek.com.pl.

MP Trade 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: 0000579926,

Kapitał zakładowy: 1 500 000 zł,
Regon: 362706449,
NIP: 8252176004.

Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe "SAS" Andrzej Świdorski Sp. z o.o.

Siedziba: Korpele 60, 12-100 Szczytno,
Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000930233,
Kapitał zakładowy: 10 773 000 zł,
Regon: 520336157,
NIP: 7451856735,
<http://makaronysas.pl/>

100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o., MP Trade Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe "SAS" Andrzej Świdorski Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 30 września 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, będący w posiadaniu spółki dominującej, jest równy udziałowi w kapitale każdej ze jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

▼ Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2022 roku w Grupie Makarony Polskie

Grupa Makarony Polskie zgodnie z przyjętą polityką konsekwentnie utrzymuje łączne zatrudnienie na poziomie niezbędnego minimum dbając jednocześnie o elastyczność zatrudnienia w Zakładach Produkcyjnych i jego skorelowanie ze zmianami wielkości produkcji.

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2022 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie SA – 166 pracowników,
- Stoczek Natura Sp. z o.o. – 79 pracowników,
- MP Trade Sp. z o.o. – 0 pracowników,
- PPH SAS A. Świdorski Sp. z o.o. – 159 pracowników.

▼ Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 30 września 2022 roku oraz w dniu przekazania raportu zarząd spółki dominującej jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania funkcję prokurentów w Spółce pełnią:

- Grażyna Kozielec – od dnia 31 maja 2012 roku
- Beata Majewska-Karp – od dnia 31 maja 2012 roku
- Witold Żarek – od dnia 4 marca 2013 roku
- Marcin Zieliński – od dnia 19 listopada 2019 roku
- Artur Woźniak – od dnia 15 września 2021 roku.

Udzielone prokury mają charakter łączny – prokurent może reprezentować Spółkę tylko współdziałając łącznie z innym prokurentem lub członkiem Zarządu

Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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

Członek Zarządu	III kwartał 2022		rok 2021	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski*	140 000	420 000	140 000	420 000

* Prezes Zarządu Zenon Daniłowski jest powiązany ze spółkami: Praska Giełda Spożywcza SA i Polskie Smaki Sp. z o.o., które również posiadają akcje Spółki; łączny stan posiadania na dzień publikacji raportu za I półroczu 2022 rok wynosi 3 641 594 akcje o wartości 10 924 782 zł i nie zmienił się w stosunku do stanu posiadania wykazanego na dzień publikacji raportu okresowego za rok obrotowy 2021.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie III kwartału 2022 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji bezpośrednio przez Prezesa Zarządu. Zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez podmioty powiązane z Prezesem Zarządu zostały opisane w punkcie „Walne Zgromadzenie jednostki dominującej / Akcje w posiadaniu głównych akcjonariuszy (powyżej 5% kapitału)” niniejszego sprawozdania

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W dniu 30 czerwca 2022 roku, w związku z zakończeniem IX kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą X kadencji. Liczba Członków Rady Nadzorczej X kadencji ustalona została na 5 osób.

W skład Rady Nadzorczej X kadencji powołano następujące osoby:

- Roman Sobiecki
- Michał Słomkowski
- Wiesław Wasilewski
- Marek Rocki
- Ahmed Khalil.

Ukonstytuowanie Rady Nadzorczej X kadencji nastąpiło w dniu 19 lipca 2022 roku. Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Roman Sobiecki, a Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Pan Ahmed Khalil.

Od dnia 30 czerwca 2022 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej (członek niezależny),
- Ahmed Khalil – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (członek zależny),
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej (członek zależny),
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny),
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny).

KOMITET AUDYTU

W dniu 19 lipca 2022 roku Rada Nadzorcza X kadencji wybrała ze swojego grona Komitet Audytu w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Michał Słomkowski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Wiesław Wasilewski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny).

Zgodnie z wymogami prawa członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

Liczba i wartość nominalna akcji Spółki będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

Członek Rady Nadzorczej	III Kwartał 2022		rok 2021	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Marek Rocki	0	0	0	0
Ahmed Khalil	0	0	0	0
Janusz Pierun – do 30 czerwca 2022 r	0	0	0	0
Michał Słomkowski	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Wiesław Wasilewski *	26 782	80 346	26 782	80 346

* Pan Wiesław Wasilewski objął 20 000 akcji nowej emisji serii F, które zostały objęte w grudniu 2021 roku, a zarejestrowane w KRS w marcu 2022 roku.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie III kwartału 2022 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły inne zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

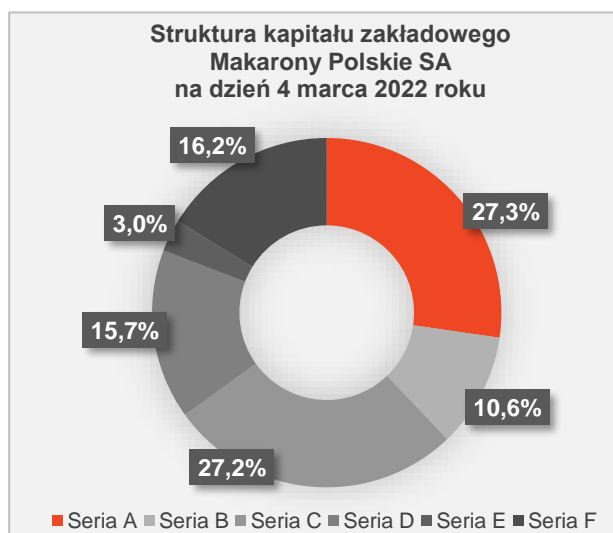
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA wg stanu na dzień 30 września 2022 roku:

- wysokość kapitału zakładowego 33 120 213 zł,
- łączna liczba akcji 11 040 071 akcji,
- ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu 11 040 071 głosów.

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

- 3 013 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1 169 750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1 735 821 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 331 250 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 1 790 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.



Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy.

W Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu. Nie funkcjonują również ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

Akcje w posiadaniu głównych akcjonariuszy (powyżej 5% kapitału)

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

Akcjonariusz	Akcje w kapitale zakładowym		Głosy na Walnym Zgromadzeniu	
	liczba	udział%	liczba	udział%
Pan Zenon Daniłowski i podmioty z Grupy PGS, w tym:	3 641 594	32,99%	3 641 594	32,99%
<i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i>	<i>3 380 000</i>	<i>30,62%</i>	<i>3 380 000</i>	<i>30,62%</i>
<i>Zenon Daniłowski</i>	<i>140 000</i>	<i>1,27%</i>	<i>140 000</i>	<i>1,27%</i>
<i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i>	<i>121 594</i>	<i>1,10%</i>	<i>121 594</i>	<i>1,10%</i>
Raya Holding for Technology & Communications S.A.E., w tym:	3 254 706	29,48%	3 254 706	29,48%
<i>Madova Sp. z o.o.</i>	<i>3 254 706</i>	<i>29,48%</i>	<i>3 254 706</i>	<i>29,48%</i>
Z.P.H. „ELPAST” Elżbieta i Grzegorz Słomkowski s.c.	1 169 750	10,60%	1 169 750	10,60%
Pozostali akcjonariusze	2 974 021	26,94%	2 974 021	26,94%
RAZEM	11 040 071	100,00%	11 040 071	100,00%

Zmiany w akcjonariacie w trakcie III kwartału 2022 roku

Spółka nie posiada informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie III kwartału 2022 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Spółka nie posiada wiedzy nt. innych umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Skład Zarządu jednostek zależnych

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2022 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

- Adam Ławnik – Prezes Zarządu,
- Jerzy Krzyżowski – Członek Zarządu.

Funkcję Prokurenta w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. pełni:

- Alicja Hinz – od dnia 05 października 2001 roku.

Udzielona prokura ma charakter łączny – prokurent może reprezentować Spółkę tylko współdziałając łącznie z innym prokurentem lub członkiem Zarządu.

MP Trade Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2022 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

- Marcin Zieliński – Prezes Zarządu.

Spółka MP Trade Sp. z o.o. nie powoływała prokurentów.

Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdorski Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2022 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej PPH „SAS” A. Świdorski Sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

- Witold Żarek – Prezes Zarządu.

Funkcję Prokurentów w spółce PPH SAS A. Świdorski Sp. z o.o. pełnią:

- Leszek Trzeciński – od dnia 3 stycznia 2022 roku,
- Magdalena Banach – od dnia 3 stycznia 2022 roku.

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 16 listopada 2022 roku.

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

▼ 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”) zgodnie z art. 55 ust.5 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757) opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 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 grudnia 2021 roku.

▼ Podstawa wyceny

Prezentowane skrócone 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 zakupu Abak Sp. z o.o., marki Tenczynek, SoFood, oraz gruntów inwestycyjnych.

▼ 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.

▼ Zastosowanie 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 2021 roku (opublikowanego w dniu 28 kwietnia 2022 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 jednostki zależne – Stoczek Natura Sp. z o.o., MP Trade Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świderski Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

▼ Jednostki podlegające konsolidacji

wg stanu na 30 września 2022 roku	Stoczek Natura Sp. z o.o.	MP Trade Sp. z o. o.	PPH SAS A. Świderski Sp. z o.o.
Charakter powiązania	spółka zależna bezpośrednio	spółka zależna bezpośrednio	spółka zależna bezpośrednio
Metoda konsolidacji	pełna	pełna	pełna
Data objęcia kontroli	1 czerwca 2007 roku	28 września 2015 roku	3 stycznia 2022 roku
% posiadanego kapitału	100%	100%	100%

▼ Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

▼ Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W III kwartale 2022 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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.
- Przyjęta krańcowa stopa pożyczkowa oraz okres najmu dla umów o nieokreślonym terminie obowiązywania w związku z implementacją MSSF 16.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku ze względu na wystąpienie przesłanek utraty wartości m.in. wzrostu stóp procentowych oraz sytuacji makroekonomicznej zostały przeprowadzone testy na utratę wartości: majątku trwałego, wartości firmy, udziałów w sprawozdaniu jednostkowym oraz marek.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów z tytułu utraty wartości majątku trwałego, wartości firmy, udziałów oraz marek.

Grupa nie widzi obecnie istotnego ryzyka utraty wartości aktywów, w tym w szczególności aktywów podlegających testom na utratę wartości.

Na dzień bilansowy dokonano analizy przesłanek utraty wartości aktywów. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień bilansowy, tj. 30.09.2022 nie wystąpiły przesłanki świadczące o potencjalnej utracie wartości marki ABAK i Tenczynek oraz wartość firmy Stoczek Natura.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmnieszonej istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie III kwartału 2022 roku.

- ▼ Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

Wpływ pandemii COVID-19 działalność Grupy Makarony Polskie

Wpływ pandemii Covid-19, która rozpoczęła się w końcu I kwartału 2020 roku, na działalność i wyniki finansowe Grupy Makarony Polskie w roku 2022 jest znikoma.

Niezwłocznie po pojawieniu się informacji o zbliżaniu się epidemii Covid-19 do granic Polski, jeszcze przed oficjalnym ogłoszeniem stanu epidemicznego na terytorium RP, w Grupie wdrożono dodatkowe procedury bezpieczeństwa oraz środki ochrony, które mają zabezpieczyć ciągłość produkcji i ograniczyć ryzyko rozprzestrzeniania się wirusa wśród załogi. Procedury te poddawane są systematycznej walidacji oraz modyfikowane w zależności od potrzeb i rozwoju sytuacji epidemiologicznej.

W ocenie Zarządu w Grupie w związku z pandemią COVID-19:

- nie występują zagrożenia, które uniemożliwiłyby regulowanie zaciągniętych zobowiązań,
- nie odnotowuje się problemów ze spłatą należności przez swoich kontrahentów (nie zidentyfikowano zmian w zakresie ściągalności należności),
- nie zidentyfikowano wzrostu ryzyk w zakresie wyceny i zalegania zapasów,
- nie identyfikuje się istotnych ryzyk braku wywiązania się z kowenantów finansowych w umowach kredytowych.

Zarząd Makarony Polskie SA uważnie monitoruje sytuację związaną z pandemią COVID-19 i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki i Grupy w obszarze bezpieczeństwa, płynności finansowej oraz osiąganych wyników. W ocenie Zarządu obecna sytuacja finansowa Spółki i Grupy nie zagraża kontynuacji działalności Grupy w kolejnych okresach.

Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Makarony Polskie SA

Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność i wyniki finansowe Grupy Makarony Polskie jest widoczny w kilku obszarach:

- wzrosty cen oraz pojawienie się problemów z dostępnością niektórych kluczowych surowców i materiałów (np. mąki, masa jajowa, opakowania foliowe i kartonowe) – w związku ze wzrostem popytu oraz zawirowaniami w łańcuchu dostaw (np. utrudnienia w handlu z Ukrainą) mogą mieć negatywne przełożenie na efektywność bieżącej działalności operacyjnej. Wcześniej – naprzemiennie – jeden składnik kosztów rósł, drugi spadał, a trzeci był stabilny, przez co można było amortyzować wahania cen i w dłuższej perspektywie czasu podwyżka cen, jeśli była, to kilkuprocentowa. Od początku 2022 roku

wszystkie koszty rosną jednocześnie i to z tygodnia na tydzień, więc zmiany cen sięgają obecnie nawet kilkudziesięciu procent,

- wzrost cen energii, gazu i paliw kopalnych w związku z sytuacją globalną (trwający „kryzys energetyczny”),
- absencje wśród załogi – wybuch wojny spowodował, że wielu obywateli Ukrainy (zarówno mężczyzn, jak również kobiet), którzy pracowali w Polsce zdecydowało się na powrót do ojczyzny - na front lub do pozostawionych rodzin. Wyzwaniem dla firm stało się znalezienie dla nich zastępstw w krótkim czasie. Obecnie ryzyko to zostało częściowo zniwelowane decyzją polskiego rządu o dopuszczeniu uchodźców ukraińskich do polskiego rynku pracy,
- presja ze strony otoczenia biznesowego zmusiła Grupę do renegocjacji kontraktów i zmiany sposobu ustalania cen dla klientów B2B - od czasu wybuchu wojny na Ukrainie spółki Grupy przyjęły strategię ustalania cen w okresach jedno lub maksymalnie dwu tygodniowych z możliwością utrzymania cen sprzedaży w kolejnych okresach pod warunkiem stabilizacji rynkowych cen surowców i opakowań,
- instytucje ubezpieczeniowe wycofują się z ubezpieczania kontraktów z klientami ukraińskimi, co wpływa też na ograniczone możliwości udzielania kredytu kupieckiego dla klientów ukraińskich i wymusza współpracę na zasadach przedpłaty,
- zwiększony popyt na makaron i inne produkty o długim okresie przydatności ze strony ukraińskich klientów – do tej właśnie grupy towarów kwalifikują się produkty oferowane przez spółki Grupy.
- Znaczące wahania na rynku walut stawiają firmę przed nie spotykanymi wcześniej wyzwaniami jakim jest planowanie długoterminowej strategii zakupów i obrotów walutą obcą w Euro (EUR) i Dolarach (USD).

Niezwłocznie po wybuchu wojny w Ukrainie w Grupie Makarony Polskie wdrożono dodatkowe procedury mające zabezpieczyć ciągłość produkcji i ograniczyć ryzyko braku surowca, opakowań i niedoborów kadrowych wśród załogi. Procedury te poddawane są systematycznej walidacji oraz modyfikowane w zależności od potrzeb i rozwoju sytuacji w Ukrainie.

Zarząd Makarony Polskie SA uważnie monitoruje sytuację związaną z wojną w Ukrainie celem podejmowania działań mających na celu zminimalizowanie negatywnego wpływu sytuacji geopolitycznej na funkcjonowanie Spółki i Grupy w obszarze bezpieczeństwa, płynności finansowej oraz osiągniętych wyników. W ocenie Zarządu obecna sytuacja finansowa Spółki i Grupy nie zagraża kontynuacji działalności Grupy w kolejnych okresach.

Sytuacja na Ukrainie nie wpływa dotychczas istotnie na działalność Spółki. Udział rynku ukraińskiego w całości przychodów ze sprzedaży Spółki wynosi ok. 11%. W ocenie Zarządu w Grupie nie występują zagrożenia, które uniemożliwiłyby regulowanie zaciągniętych zobowiązań. Grupa nie odnotowuje problemów ze spłatą należności przez swoich kontrahentów (nie zidentyfikowano zmian w zakresie ściągłości należności). Grupa

nie zidentyfikowała wzrostu ryzyk w zakresie wyceny i zalegania zapasów. Na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk braku wywiązania się z kowenantów finansowych w umowach kredytowych w związku z wojną w Ukrainie.

Na ten moment, mimo trwającej od 9 miesięcy wojny, trudno jest przewidzieć dalszą eskalację sytuacji wojennej na Ukrainie i jej wpływu na sytuację Spółki i Grupy Makarony Polskie.

Finalizacja prowadzonego przez Spółkę procesu akwizycyjnego

- Akwizycja na początku 2022 roku spółki PPH SAS Andrzej Świdzki, konkurencyjnego producenta makaronu, który jest w piątce największych producentów makaronów jajecznych w kraju, przyczyniła się do zwiększenia potencjału produkcyjnego spółki Makarony Polskie SA, pozwoli efektywniej wykorzystać ten potencjał, wzbogaci portfolio produktów, o bardzo popularne na polskim rynku makarony „gniazda”,
- makaron walcowany jajeczny posiada lepsze walory smakowe niż makaron tłoczony (w stylu włoskim), charakteryzuje się wyższą ceną sprzedaży, co w opinii Spółki pozwoli zwiększyć przychody oraz poprawić poziom marżowości sprzedaży, a w konsekwencji pozytywnie wpłynie na funkcjonowanie Grupy w dłuższej perspektywie czasu,
- akwizycja umocniła Grupę na pozycji lidera w segmencie makaronów walcowanych jajecznych (wykorzystywanych chętnie w Polsce i Europie Środkowej np. do zup) i pozycji wicelidera na rynku makaronów w Polsce,
- na dzień objęcia kontroli spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdzki sp. z o.o. i przejścia na MSSF dokonana została wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę. W wyniku rozliczenia transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy powstał zysk na okazjonalnym nabyciu skorygowany o koszty nabycia udziałów w wysokości 4 103 tys. zł.

▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2022 rok.

▼ Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w III kwartale 2022 roku i w kolejnych okresach

Grupa Makarony Polskie po III kwartale 2022 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 21,3 mln zł. W Grupie wprowadzono wiele zmian mających na celu zwiększenie efektywności produkcji i zmniejszenie kosztów stałych.

WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI BĘDĄ MIAŁY M.IN. NASTĘPUJĄCE DZIAŁANIA:

Budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez inwestycje w R&D, innowacje produktowe, procesowe i organizacyjne

- inwestycje w nowe linie do produkcji oraz centrum badawczo-rozwojowe pozwolą Grupie na rozszerzenie asortymentu i zaistnienie w nowych segmentach rynku, zarówno w kraju, jak i zagranicą,
- działania mające na celu optymalizację kosztową i procesową, np. wdrożenie oprogramowania MES w obrębie zakładów produkcyjnych pozwoli na lepszą kontrolę kosztów i pracochłonności produktów oraz usprawnienie rozliczania produkcji, a oprogramowanie WMS w obrębie magazynów usprawni gospodarkę magazynową oraz system wiekowania zapasu i kontroli przepływu produktów,
- w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej, niskoprzetworzonej, łatwej w przyrządzeniu,
- spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. z sukcesem wdrożyła do oferty dania gotowe na tackach i w miseczkach SoFood, które w 2021 roku osiągnęły pozycję wicelidera sprzedaży w swojej kategorii (wg raportu opracowanego przez firmę Nielsen), dalszy systematyczny rozwój oferty marki SoFood w ścisłym powiązaniu z trendami rynkowymi oraz wzrostową tendencją tego segmentu, jest dobrym prognostykiem dla wzrostu sprzedaży w przyszłych okresach,
- spółka PPH SAS A.Świdorski Sp. z o.o. przeprowadziła szereg inwestycji mających na celu poprawę efektywności i elastyczności produkcji oraz obniżenia kosztów produkcji: zwiększono pojemność pomieszczeń chłodniczych, zainstalowano półautomatyczną owijkarkę do stretchowania palet folią celem poprawy jakości wysyłanych palet, zamówiono system do zbierania i analizy danych z przelotowych wag kontrolnych, prowadzone są prace nad dywersyfikacją źródeł wytwarzania ciepła technologicznego, spółka podjęła również kroki w kierunku sprzedaży niewykorzystywanego majątku, a środki uzyskane ze sprzedaży planuje przeznaczyć na dalsze inwestycje w park maszynowy,
- w wszystkich zakładach Grupy, w okresie do końca 2023 roku, planowane jest przeprowadzenie inwestycji w fotowoltaikę – procesy produkcji makaronu i dań gotowych cechują się dużą energochłonnością produkcji, inwestycje w „zieloną energię” pozwolą Grupie z jednej strony zadbać o środowisko i obniżyć jej ślad węglowy, a z drugiej ograniczyć kosztochłonność produkcji wynikającą ze wzrostów cen prądu.

Finalizacja prowadzonego przez Spółkę procesu akwizycyjnego

- Grupa Makarony Polskie stawia na systematyczny, długofalowy wzrost organiczny, ale korzysta również z szans na przejęcia, jeśli pojawią się na rynku, tak jak w przypadku

Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego SAS Andrzej Świdorski, którego akwizycja sfinalizowana została na początku 2022 roku,

- przejęcie konkurencyjnego producenta makaronu, który jest w piątce największych producentów makaronów jajecznych w kraju, przyczyni się do zwieszenia potencjału produkcyjnego spółki Makarony Polskie SA, pozwoli efektywniej wykorzystać ten potencjał, wzbogaci portfolio produktów, o bardzo popularne na polskim rynku makarony „gniazda”,
- makaron walcowany jajeczny posiada lepsze walory smakowe niż makaron tłoczony (w stylu włoskim), charakteryzuje się wyższą ceną sprzedaży, co w opinii Spółki pozwoli zwiększyć przychody oraz poprawić poziom marżowości sprzedaży, a w konsekwencji pozytywnie wpłynie na funkcjonowanie Grupy w dłuższej perspektywie czasu.
- akwizycja umocniła Grupę na pozycji lidera w segmencie makaronów walcowanych jajecznych (wykorzystywanych chętnie w Polsce i Europie Środkowej np. do zup) i pozycji wicelidera na rynku makaronów w Polsce.

Rozwój działalności w segmencie private label

- dywersyfikacja i wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o produkty prozdrowotne i funkcjonalne (w tym np. makarony bezglutenowe, wysokobiałkowe, makarony odpowiednie dla wegan), kolejne produkty z nowej linii walcowanej, jak również produkty spółki Stoczek natura Sp. z o.o. (w tym dania gotowe na tackach i w miseczkach),
- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży, w tym działania optymalizacyjne w obszarze opakowań z uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju.

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje

- rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych, dostosowanych do oczekiwań klientów tego kanału,
- nawiązanie relacji kooperacyjnych z innymi producentami makaronów i dań gotowych oraz producentami dóbr komplementarnych, w celu uzupełnienia oferty dla finalnego odbiorcy,
- indywidualizowanie oferty i poprzez to zwiększenie konkurencyjności,
- wykorzystanie potencjału produkcyjnego spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w zakresie usługowego konfekcjonowania produktów oraz na bazie nowych form opakowań.

Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym

- intensyfikacja działań trade-marketingowych nakierowanych na zwiększenie obecności na rynku brandów Makarony Polskie, SoFood i Novelle,

- umocnienie i rozwój portfolio produktowego zgodnie z trendami rynkowymi,
- opracowanie i wdrożenie mechanizmów współpracy z klientem hurtowym, detalicznymi sieciami lokalnymi oraz handlem sieciowym, zwłaszcza w obszarze międzynarodowych sieci w formacie średnim i małym oraz sieci convenience – jako strategia dystrybucji selektywnej, uwzględniającej specyfikę kategorii, w których Grupa funkcjonuje,
- skupienie na szybkiej i efektywnej budowie dostępności asortymentów markowych w kanale nowoczesnym oraz wdrożenie skutecznej polityki dystrybucyjnej w kanale tradycyjnym,
- intensyfikacja działań trade marketingowych, wspierających sprzedaż i odsprzedaż produktów oraz budujących trwałe relacje z Klientami.

Rozwój eksportu

- systematyczny wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych – koncentracja na rynkach europejskich,
- intensyfikacja komunikacji z obecnymi i potencjalnymi odbiorcami poprzez udział m.in. w targach branżowych oraz organizację spotkań B2B na rynkach docelowych,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony pełnoziarniste z wysoką zawartością błonnika, makarony orkiszowe, gryczane, warzywne oraz w kategorii produktowych takich jak dania gotowe na tackach (w szczególności dania wegetariańskie, które są mocno poszukiwane na rynku),
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy,
- współpraca partnerska z innymi podmiotami, które posiadają ofertę komplementarną do oferty Grupy w celu zwiększenia możliwości sprzedaży i uatrakcyjnienia oferty.

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

RYZYKA I ZAGROŻENIA ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY

Istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych latach.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Ryzykiem mogą być ewentualne zmiany nawyków zakupowych i żywieniowych konsumentów, spowodowane np. pandemią koronawirusa, sytuacją makroekonomiczną (inflacja) lub geopolityczną (wybuch wojny na Ukrainie). Przykładowo zubożenie społeczeństwa w wyniku stałego wzrostu cen i kosztów codziennego funkcjonowania może skutkować zwiększeniem

zapotrzebowania na produkty tańsze i nisko marżowe, zmuszając producentów i dostawców do agresywnej konkurencji cenowej.

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, np. systematycznie rozwijane są produkty prozdrowotne, „Fit”, produkty dla wegan i wegetarian, produkty o obniżonej zawartości glutenu, makarony z dodatkami smakowymi oraz ze zbóż antycznych (np. orkisz, gryka), produkty na bazie, bądź z dodatkiem, mąk warzywnych, rozwijamy linię produktów z „czystą etykietą”.

Ryzyko związane z konkurencją

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, mogą wpłynąć na realizację celów zakładanych przez Grupę. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i analizowane, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń. Grupa stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności oraz rozwój produktów innowacyjnych (funkcjonują zespoły, których celem jest prowadzenie projektów R&D).

Ryzyko kontraktowe z odbiorcami

Większość przychodów Grupa realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre umowy handlowe nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu. Istnieje ryzyko, że odbiorcy złożą zamówienia odbiegające ilościowo od przyjętych przez Grupę planów miesięcznych. Może to spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki.

Sytuacja zwiększonego zapotrzebowania na produkty Grupy miała miejsce m.in. na początku 2022 roku po wybuchu wojny na Ukrainie, kiedy klienci masowo ruszyli do sklepów, a zamówienia spływające od sieci handlowych były istotnie wyższe w stosunku do poziomu notowanego w analogicznych okresach lat poprzednich. Zakłady Produkcyjne Grupy stanęły przed koniecznością dołożenia jeszcze większych starań o to, by posiadane moce produkcyjne wykorzystywać w możliwie jak najbardziej optymalny sposób. Trudną sytuację złagodziło przeprowadzone w Grupie zwiększenie mocy produkcyjnych, m.in. akwizycja konkurencyjnego producenta makaronów w 2022 roku, co dało firmie dodatkowy margines bezpieczeństwa. Bariery ograniczającą wielkość produkcji okazały się jednak przerwane

łańcuchy dostaw, braki surowców i materiałów, jak również nieobecności wśród części załogi (np. powrót części Ukraińców do ojczyzny po rozpoczęciu wojny).

W ocenie Grupy ryzyko uzależnienia od odbiorców nie jest znaczące, ponieważ spółki Grupy prowadzą systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

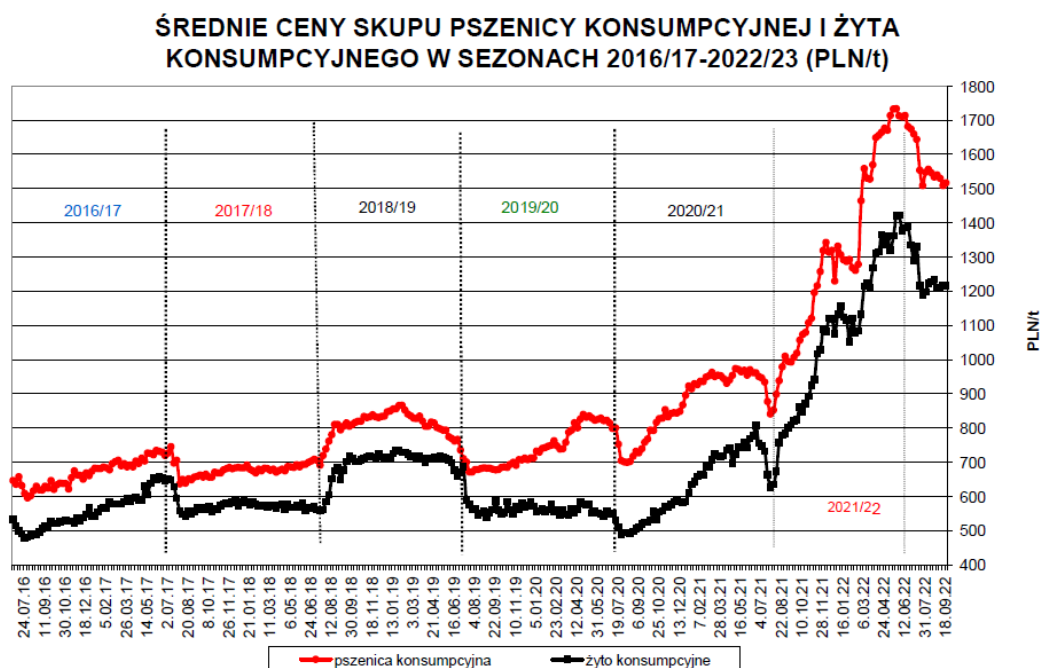
Ryzyko związane ze zmianami cen surowców i materiałów

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowców i materiałów długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, co pozwala zapobiegać znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. Niestety dynamiczne zmiany cen jakie występują obecnie na światowych rynkach powodują, że dostawcy bardzo ostrożnie i niechętnie podchodzą do zawierania tego typu umów.

Ceny zakupu mąk z pszenic miękkich rosły nieprzerwanie przez cały 2021 rok. Wzrosty cen kontynuowane są również w 2022 roku w oparciu o wzrosty cen pszenicy. Cena pszenicy na giełdzie paryskiej wzrosła z poziomu 209,25 Eur/t w kwietniu 2021 roku (01.04.2021) do poziomu 280,00 Eur/t na koniec czwartego kwartału 2021 roku (30.12.2021). W momencie rozpoczęcia działań zbrojnych w Ukrainie, pod koniec marca 2022 roku, ceny pszenicy gwałtownie wzrosły do poziomu 384,50 Eur/t osiągając poziom nie mający odpowiednika we wcześniejszych latach. Wysokie ceny na rynkach zbóż utrzymały się do połowy sierpnia (żniwa). Na początku III kw. 2022 roku ceny pszenicy miękkiej na paryskiej giełdzie kształtowały się na poziomie 334,50 Eur/t. Wydawałoby się, że udane żniwa powinny zahamować wzrost cen, jednak tak się nie stało. Eskalacja zbrojeń spowodowała, że pod koniec III kw. 2022 roku ceny pszenicy na giełdzie paryskiej wzrosły do poziomu 352,25 Eur/t. Zgodnie z prognozami ceny te mogą utrzymać się również na przestrzeni IV kw. 2022 roku oraz I kw. 2023 roku. Ma to duży związek z działaniami wojennymi w Ukrainie oraz dużą niepewnością jeśli chodzi o przyszłość eksportu zbóż z Ukrainy. Informacja o kolejnych drastycznych wzrostach cen nośników energii powoduje, że producenci zbóż bardzo usztywnili się jeśli chodzi o sprzedaż ziarna. Tym samym utrzymuje się wysoka cena mąki.

Wysokie ceny utrzymują się również na rynku mąki z pszenicy durum – ceny semoliny osiągają poziom niespotykany dotychczas. Przed żniwami 2022/2023 popyt na pszenicę durum, a tym samym semolinę, przewyższył podaż, co doprowadziło do wzrostów cen. Potwierdzone informacje o dobrych prognozach zbiorów, szczególnie w Kanadzie, wpłynęły pozytywnie na ustabilizowanie ceny mąki z pszenicy durum w kolejnym sezonie, przy czym stabilizacja cen nastąpiła na wysokim poziomie. Elementem, który może skutecznie zakłócić cenową stabilizację na rynku pszenicy durum w pierwszym kwartale 2023 roku jest znaczący wzrost kosztu frachtu oraz nośników energii.

Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się cen zbóż miękkich w Polsce w ostatnich latach:



Źródło: Tygodniowy raport nt. rynku zbóż, oleistych i surowców paszowych – Rynek zbóż tydzień 39/2022, Sparks Polska

W pierwszych miesiącach 2022 roku m.in. z powodu wzrostu kosztów związanych z procesem hodowli, takich jak pasze, płace, energia elektryczna, czy paliwo oraz braku importu jaj z Ukrainy (fermy zostały zniszczone w wyniku działań wojennych), ceny zakupu masy jajowej wzrosły w krótkiej perspektywie czasu o ok. 90% co przełożyło się negatywnie na rentowność produkcji makaronów jajecznych i zmusiło spółki Grupy do rewizji ofert handlowych. W II kw. 2022 roku ceny jaj utrzymały się na wysokim poziomie z I kw. 2022 roku. Po lekkim uspokojeniu rynku, we wrześniu 2022 roku nastąpił kolejny systematyczny wzrost cen masy jajowej spowodowany dużym popytem oraz wykryciem kolejnych ognisk ptasiej grypy. Istnieje duże ryzyko utrzymania się ww. tendencji w IV kw. 2022 roku.

Istotne wzrosty cen występują również na rynku opakowań foliowych i kartonowych. Wzrost cen w II kw. 2022 roku w stosunku do cen z IV kw. 2021 roku wyniósł ok. 140%. Tak wysoki poziom cen utrzymywał się również w okresie III kw. 2022 roku. Jednocześnie wakacyjne zmniejszenie popytu wpłynęło pozytywnie na ograniczenie trudności w dostępności opakowań oraz skrócenie terminów realizacji dostaw, które w II kw. 2022 roku uległy znacznym wydłużeniom. Prognozuje się kolejny duży wzrost cen opakowań w I kw. 2023 roku. Ma to związek z rosnącymi cenami nośników energii.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów owocowo-warzywnych (m.in. dżemów) oraz dań gotowych. Ceny owoców i warzyw są mocno uzależnione od warunków pogodowych. Spółka współpracuje z krajowymi dostawcami warzyw i owoców, posiada także rozbudowaną bazę zagranicznych dostawców kluczowych surowców, co daje spółce większe możliwości pozyskania taniego surowca dobrej jakości. Skup owoców i warzyw przeprowadzany jest sezonowo, w miesiącach w których ich ceny są najniższe. W razie potrzeby skupione surowce przechowywane są w firmowych magazynach i chłodniach. W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku spółka nie odnotowała bardzo dużych wzrostów cen surowców rolnych, a także cukru, z uwagi na fakt, że zostały one częściowo zakontraktowane w 2021 roku.

Jednym z kluczowych surowców dla Stoczek Natura Sp. z o.o. jest mięso. W 2021 roku rynek mięsa i surowców mięsnych był stabilny i zrównoważony. Atak zbrojny Rosji na Ukrainę w lutym 2022 roku spowodował bardzo duże perturbacje na rynku surowców. Ceny mięsa wzrosły o kilkadziesiąt procent ponieważ bardzo duża część surowca mięsnego, do tej pory będąca bazą do produkcji na rynek krajowy, została wytransferowana na Ukrainę, co znacząco podniosło ceny całości komponentów mięsnych. Prognozuje się, że wysokie ceny mięsa utrzymają się w perspektywie całego 2022 roku, z tytułu dużego popytu oraz wysokich kosztów produkcji, które systematycznie wzrastają na bazie drożących cen pasz, nawozów, paliw i energii.

Stoczek Natura Sp. z o.o. posiada własne mroźnie celem zakupu surowców w optymalnym czasie i w optymalnej cenie, jednak występujące obecnie na rynku i prognozowane w kolejnych okresach, znaczne wzrosty cen energii elektrycznej, znacząco podnoszą koszty takiego przechowywania.

Kilkudziesięcioprocentowe podwyżki cen w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku wystąpiły również na rynku większości innych surowców, a także opakowań. Wzrost popytu na produkty przetworzone oraz równoległe wzrastające koszty produkcji sprawiają, że opakowania zarówno metalowe, jak i szklane, drożeją i brak jest jednoznacznych perspektyw na stabilizację w tym obszarze.

Wszystkie ww. czynniki kosztotwórcze oraz ich duża dynamika, a często również nieprzewidywalność i niepewność, powodują że rok 2022 jest rokiem bardzo trudnym dla producentów. Kluczowego znaczenia nabiera należyta dbałość o optymalizację operacyjną, systematyczne monitorowanie efektywności procesów i poziomu kosztów, a także szybkie dostosowywanie cen sprzedaży produktów do rosnących kosztów ich wytworzenia. Wpływa to radykalnie na zmianę relacji biznesowych pomiędzy partnerami biznesowymi, np. niechęć dostawców do ustalania stałych warunków handlowych na dłuższe okresy kontraktowe (np. roczne) przekłada na odbiorców ryzyko działania w krótkiej perspektywie czasu i „niepewności jutra”.

Ryzyko związane ze zmianami cen nośników energii

Na chwilę obecną znacznym czynnikiem ryzyka wpływającym zarówno na ogólną sytuację ekonomiczną, jak i sytuację spółek Grupy, są ceny i dostępność nośników energii. Od czasu wybuchu wojny na Ukrainie na rynku występują drastyczne wzrosty ceny energii elektrycznej, gazu, węgla i innych nośników energii. Ma to swoje bezpośrednie przełożenie na wzrosty kosztów wytworzenia produktów i świadczenia różnego rodzaju usług, a w konsekwencji wzrosty cen tych produktów i usług dla końcowego nabywcy. Ta sytuacja w znacznym stopniu „nakręci” inflacyjną spiralę wzrostu cen produktów i usług w łańcuchu dostaw, co ukształtuje nowy porządek kosztowo-cenowy na rynku polskim i europejskim.

W 2023 roku, newralgicznym będzie I kwartał kiedy przewidywane są trudności w zaopatrzeniu w nośniki ciepła czyli gaz i węgiel. Prognozowane kilkukrotne podwyżki cen ww. surowców, jak i obawy o ograniczoną dostępność potęgują nerwowość na rynku i niepewność co do kształtowania polityki cenowej w dłuższej perspektywie. Bez rozstrzygnięć na szczeblu unijnym i rządowym w zakresie cen energii i gazu bardzo trudno będzie funkcjonować na rynku gospodarczym. Drastyczne wzrosty cen energii rok do roku będą istotnie wpływać na potencjał prowadzenia działalności gospodarczej. W przypadku braku możliwości przenoszenia tych wzrostów na ceny produktów i usług nie można wykluczyć, że część przedsiębiorców zdecyduje się nawet na czasowe zawieszenie działalności, aby nie generować większych strat.

Grupa Makarony Polskie w 2022 roku jest zabezpieczona jeśli chodzi o dostawy energii elektrycznej i gazu - spółki Grupy zawarły kontrakty gwarantujące zakładom produkcyjnym dostawy ww. nośników energii w stałej cenie w okresie do końca bieżącego roku. Zagrożeniem jest natomiast ew. wprowadzenie tzw. stopni zasilania i związanych z tym trudności w zapewnieniu ciągłości dostaw energii elektrycznej.

Celem zabezpieczenia w 2023 roku ciągłości produkcji z jednej strony oraz elastyczności reagowania na dynamiczne zmiany w sytuacji makroekonomicznej z drugiej strony, zakłady produkcyjne Grupy podejmują szereg działań w obszarze poszukiwania i zabezpieczenia alternatywnych źródeł ciepła technologicznego, innych niż gaz sieciowy np. odtworzenie funkcjonowania instalacji na olej opałowy funkcjonujących wcześniej w zakładach. Grupa Makarony Polskie stara się również przeciwdziałać ponadnormatywnemu wzrostowi kosztów wytworzenia w obszarze energii elektrycznej m.in. poprzez realizację inwestycji w termomodernizację, eliminację bądź wymianę energochłonnych odbiorników oraz budowę instalacji fotowoltaicznych w każdej ze swoich lokalizacji. Działania w tym zakresie są prowadzone od dłuższego czasu, a ich finalizacja planowana jest na przełom lat 2022/2023. Dzięki OZE Grupa będzie posiadać zasoby energetyczne pełniące funkcję czynnika stabilizującego wzrost kosztów energii w 2023 roku.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami, przepisy prawa są istotnie zmieniane w zasadzie z dnia na dzień (np. w trakcie epidemii COVID-19, po wprowadzeniu Polskiego Ładu, czy po wybuchu wojny na Ukrainie) co powoduje, że działalność firm, w tym również spółek Grupy Makarony Polskie, obciążona jest bardzo dużą niepewnością. Jest to czynnikiem niekorzystnym dla działalności gospodarczej i niosącym za sobą duże ryzyko.

Dodatkowo sytuacja ekonomiczna na Ukrainie związana z działaniami wojennymi powoduje, iż należy liczyć się z niekorzystnymi, z punktu widzenia firm eksportujących produkty na rynek ukraiński, zmianami prawnymi dotyczącymi zwiększenia podatków, opłat transakcyjnych i importowych służących w opinii władz Ukrainy stabilizacji ukraińskiej waluty, przepływów pieniężnych i sytuacji gospodarczej.

Nad zabezpieczeniem interesów Grupy w zakresie zmian prawnych czuwają zespoły prawne, które w odpowiednim czasie podejmują stosowne działania, mające na celu minimalizację ewentualnych skutków tych zmian. Zespoły ds. jakości na bieżąco śledzą wszystkie regulacje prawne dotyczące produktów i opakowań, a wymagane prawem zmiany są wdrażane bez zbędnej zwłoki.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

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

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 30 września 2022 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2022 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 30.09.2022 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 144	3 989	26	3 963
Należności z tytułu dostaw i usług	30 989	1 616	1 616	
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 077	13 640	13 640	

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 30 września 2022 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	EUR		USD	
	5%	-5%	5%	-5%
	wpływ na wynik finansowy tys. zł		wpływ na wynik finansowy tys. zł	
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,3	-1,3	198,1	- 198,1
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	80,8	-80,8	-	-
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 682,0	682,0	-	-

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych oraz zmian w wysokości odsetek ustawowych. Zarówno wysokość przychodów, jak i kosztów Spółki jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych.

Grupa finansuje swoją działalność kredytami, co zwiększa jej poziom wrażliwości na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

W III kwartale 2022 roku Grupa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 34 644 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	34 644	18 601	16 043

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2022 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2022 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko na dzień 30.09.2022 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 144	-	-
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	34 644	34 644	34 644
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 232	1 232	1 232

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2022 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 30 września 2022 roku		Wartość narażona na ryzyko dzień 30.09.2022 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 30 września 2022 roku tys. zł	
WIBOR	1%	-1%	34 644	- 346,4	346,4

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Ryzyko niewypłacalności oznacza ryzyko nie wywiązania się kontrahentów Grupy ze zobowiązań. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach, dokonując oceny kondycji finansowej swoich głównych klientów.

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane; kontrolę ryzyka niewypłacalności umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzone na bieżąco w ramach struktur kontrolujących w Grupie. Dodatkowo Grupa objęła wybranych kontrahentów ubezpieczeniem należności handlowych udzielonym przez jednego z większych ubezpieczycieli działających w tym zakresie na rynku polskim.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko niewypłacalności wobec pojedynczego kontrahenta, ani grupy kontrahentów.

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 września 2022 roku 1 EUR= 4,8698 zł; 31 grudnia 2021 roku 1 EUR = 4,5994 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 2022 roku = 4,6880 zł oraz na koniec każdego miesiąca I, II i III kwartału 2021 roku = 4,5585 zł.

Wybrane dane finansowe	30 września 2022 roku	30 września 2021 roku	30 września 2022 roku (w tys. EURO)	30 września 2021 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	229 256	120 788	48 903	26 497
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	28 086	6 986	5 991	1 533
Zysk (strata) brutto	25 704	6 447	5 483	1 414
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 254	5 397	4 534	1 184
EBIT	28 086	6 986	5 991	1 533
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	34 910	13 001	7 447	2 852
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 848	8 195	2 741	1 798
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 835	- 4 227	- 3 804	- 927
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 8 225	- 3 775	- 1 754	- 828
Przepływy pieniężne netto, razem	-13 212	193	- 2 818	42
Aktywa razem ***	247 723	205 044	50 869	44 581
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	128 043	103 390	26 293	22 479
Zobowiązania długoterminowe ***	47 161	49 395	9 684	10 739
Zobowiązania krótkoterminowe ***	80 882	53 995	16 609	11 740

Kapitał własny ***	119 680	101 654	24 576	22 102
Kapitał podstawowy ***	33 120	27 750	6 801	6 033
Liczba akcji (w sztukach)	11 040 071	11 040 071	11 040 071	11 040 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego***	11 040 071	9 348 098	11 040 071	9 348 098
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	1,93	0,58	0,41	0,13
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) **	10,84	9,21	2,23	2,00

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

** Wartość księgową 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 2021 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	III kwartał 2022	01.01.2022- 30.09.2022	III kwartał 2021	01.01.2021- 30.09.2021
Przychody netto ze sprzedaży	81 086	229 256	38 720	120 788
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	79 815	223 394	37 706	115 491
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 271	5 862	1 014	5 297
Koszt własny	61 177	177 476	31 856	98 517
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	59 881	172 194	31 001	93 858
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 296	5 282	855	4 659
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 909	51 780	6 864	22 271
Koszty sprzedaży	7 312	20 766	4 787	14 664
Koszty ogólnego zarządu	2 291	6 750	1 506	4 342
Pozostałe przychody	452	5 646	1 923	4 167
Pozostałe koszty	536	1 824	76	446
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	10 222	28 086	2 418	6 986
Przychody finansowe	0	7	- 40	12
Koszty finansowe	1 177	2 389	165	551
Zysk (strata) brutto	9 045	25 704	2 213	6 447
Podatek dochodowy	1 930	4 450	168	1 050
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:	7 115	21 254	2 045	5 397
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 115	21 254	2 045	5 397
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,64	1,93	0,22	0,58
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,64	1,93	0,22	0,58
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadające na:	7 115	21 254	2 045	5 397
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 115	21 254	2 045	5 397
Udziały niekontrolujące				

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2021
AKTYWA TRWAŁE	150 470	132 764	132 998
Rzeczowe aktywa trwałe	133 712	116 269	116 083
Aktywa trwałe-MSSF-16	3 625	3 291	3 470
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	603
Wartość firmy	5 949	5 949	5 949
Inne wartości niematerialne	6 534	6 588	6 867
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	0	0
Pozostałe aktywa-długoterminowe	46	64	26
AKTYWA OBROTOWE	97 253	72 280	45 214
Zapasy	42 447	21 382	21 414
Należności krótkoterminowe	39 878	23 885	22 646
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	554	264
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 144	26 156	603
Pozostałe aktywa-krótkoterminowe	237	303	287
AKTYWA DO ZBYCIA	1 547	0	0
SUMA AKTYWÓW	247 723	205 044	178 212

PASYWA	30 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2021
KAPITAŁ WŁASNY	119 680	101 654	87 825
Kapitał podstawowy	33 120	27 750	27 750
Kapitał zapasowy	53 521	43 091	43 143
Kapitał rezerwowy	12 000	24 888	12 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	84	0	0
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	20 955	5 925	4 932
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	47 161	49 395	39 751
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 034	3 212	3 297
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16 043	20 522	9 892
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	465	651

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	487	400	398
Przychody przyszłych okresów-długoterminowe	20 062	21 228	21 697
Długoterminowe zobowiązania finansowe -leasing	3 535	3 568	3 816
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	80 882	53 995	50 636
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	18 601	15 238	15 373
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 164	744	744
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe -leasing	1 364	1 391	1 580
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	55 508	33 409	29 779
Zobowiązanie finansowe z tytułu dywidendy	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	210	311	18
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	1 584	1 584	1 557
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	1 662	1 251	1 263
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	789	67	322
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	128 043	103 390	90 387
SUMA PASYWÓW	247 723	205 044	178 212

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	25 704	6 447
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	6 824	6 015
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 481	433
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-200	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	5	- 47
Zmiana stanu rezerw	1 220	19
Zmiana stanu zapasów	- 21 064	2 713
Zmiana stanu należności	- 15 004	5
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	21 588	- 2 346
Inne korekty	- 4 750	- 2 707
Razem korekty	- 9 900	4 085
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 2 956	- 2 337
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	12 848	8 195
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21	506
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 5 493	- 4 733
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	- 12 363	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 17 835	- 4 227
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 515	3 769

Splata kredytów i pożyczek	- 4 632	- 5 397
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	- 1 071	- 92
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 244	- 1 268
Zapłacone odsetki	- 1 481	- 433
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 3 312	-2 775
Inne wpływy finansowe	0	2 421
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 8 225	- 3 775
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 13 212	193
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	26 156	410
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	200	0
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu, w tym	13 144	603
o ograniczonej możliwości dysponowania	4 748	0

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	27 750	43 091	24 888	0	5 925	101 654
Podział zysku/pokrycie straty	0	2 912	0	0	- 2 912	0
Podział zysku –wypłata dywidenda	0	0	0	0	- 3 312	- 3 312
Koszty emisji akcji serii F	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji serii F	5 370	7 518	-12 888	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	0	84	0	84
Wynik netto po III kwartale 2022 roku	0	0	0	0	21 254	21 254
Stan na 30 września 2022 roku	33 120	53 521	12 000	84	20 955	119 680

Za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	27 750	38 490	12 000	0	6 963	85 203
Podział zysku/pokrycie straty	0	4 653	0	0	- 4 653	0
Podział zysku –wypłata dywidenda	0	0	0	0	- 2 775	- 2 775
Koszty emisji akcji serii F	0	- 52	0	0	0	- 52
Emisja akcji serii F			12 888	0	0	12 888
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto w 2021 roku	0	0	0	0	6 390	6 390
Stan na 31 grudnia 2021 roku	27 750	43 091	24 888	0	5 925	101 654

Za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	27 750	38 490	12 000	0	6 963	85 203
Podział zysku/pokrycie straty	0	4 653	0	0	- 4 653	0
Podział zysku –wypłata dywidenda	0	0	0	0	- 2 775	- 2 775
Koszty emisji akcji serii F	0	0	0	0	0	0

Pozostałe całkowite dochody	0		0	0	0	0
Wynik netto po III kwartale 2021 roku	0	0	0	0	5 397	5 397
Stan na 30 września 2021 roku	27 750	43 143	12 000	0	4 932	87 825

Dodatkowe noty objaśniające

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 30.09.2022	Za okres od 01.01 do 30.09.2022	Za okres od 01.07 do 30.09.2021	Za okres od 01.01 do 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży produktów	79 092	220 209	36 282	110 869
Przychody ze sprzedaży usług	723	3 185	1 424	4 622
Przychody ze sprzedaży materiałów	322	2 189	512	3 033
Przychody ze sprzedaży towarów	949	3 673	502	2 264
Razem	81 086	229 256	38 720	120 788

Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.07 do 30.09.2022	Za okres od 01.01 do 30.09.2022	Za okres od 01.07 do 30.09.2021	Za okres od 01.01 do 30.09.2021
Makarony	62 724	183 865	26 567	84 935
Przetwory mięsno-warzywne	15 718	34 612	8 918	23 088
Przetwory warzywne i owocowe*	1 603	6 219	1 647	6 299
Pozostałe	1 041	4 560	1 588	6 466
Razem	81 086	229 256	38 720	120 788

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

Za okres I-III kwartał 2022 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	183 865	34 612	6 219	4 560	229 256
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	183 865	34 612	6 219	4 560	229 256
Sprzedaż między segmentami					
Koszty segmentów	140 683	27 901	5 669	3 223	177 476
Zyski lub straty segmentów	43 182	6 711	550	1 337	51 780

Za okres I-III kwartał 2021 roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	84 935	23 088	6 299	6 466	120 788
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	84 935	23 088	6 299	6 466	120 788
Sprzedaż między segmentami					
Koszty segmentów	68 957	20 286	5 937	3 337	98 517
Zyski lub straty segmentów	15 978	2 802	362	3 129	22 271

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. W zakresie aktywów i zobowiązań główne organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych nie analizują danych w przekroju na segmenty operacyjne.

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w okresie od pierwszego do trzeciego kwartału 2022 roku wyniosły 229 mln zł i były o ok. 108 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

Przychody ze sprzedaży w kategorii makaronów wzrosły w analizowanym okresie o ok. 99 mln zł do kwoty ok. 184 mln zł. Duży wzrost sprzedaży był spowodowany był głównie następującymi czynnikami, które miały miejsce w omawianym okresie:

- akwizycją firmy PPH SAS A.Świderski Sp. z o.o. na początku 2022 roku – dzięki tej akwizycji istotnie zwiększone zostały zarówno moce produkcyjne, jak również sprzedażowe w kategorii makaronów,
- wybuchem wojny na Ukrainie – związaną z tym wydarzeniem paniką zakupową, gromadzeniem zapasów produktów z długim terminem przydatności, zwiększonym zapotrzebowaniem popytowym będącym wynikiem luki podażowej, jaka pojawiła się w związku z wypadnięciem z rynku producentów ukraińskich, a także uruchomieniem programów pomocy żywnościowej dla Ukrainy przez instytucje UE,
- podwyżkami cen oferowanych produktów wymuszonych przez szokowy wzrost poziomu inflacji producenckiej, niespotykany od czasów II wojny światowej.

Porównując okres I-III kw. 2022 roku do analogicznego okresu w roku 2021 wynik brutto ze sprzedaży w segmencie makaronów wzrósł o ok. 27,2 mln zł.

Sprzedaż w segmencie przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 11,5 mln zł do kwoty ok. 34,6 mln zł. Wzrost ten był spowodowany:

- redukcją liczby produkowanych indeksów, w celu skupienia się na produktach o większym potencjale rynkowym i poprawie rentowności tego segmentu,

- paniką zakupową związana z wybuchem wojny na Ukrainie,
- podwyżkami cen oferowanych produktów wymuszonych przez szokowy wzrost poziomu inflacji produkcyjnej, niespotykany od czasów II wojny światowej.

Porównując okres I-III kw. 2022 roku do analogicznego okresu w roku 2021 wynik brutto ze sprzedaży w segmencie przetworów mięsno-warzywnych wzrósł o ok. 3,9 mln zł.

Sprzedaż w segmencie przetwory warzywne i owocowe spadła w analizowanym okresie o ok. 80 tys. zł do kwoty ok. 6,2 mln zł. Spadek był spowodowany redukcją liczby produkowanych indeksów, w celu skupienia się na produktach o większym potencjale rynkowym i poprawie rentowności tego segmentu.

Podjęte działania przyniosły pozytywny skutek w rezultacie czego w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynik brutto ze sprzedaży w tym segmencie wzrósł o ok. 188 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	Za okres od 01.07 do 30.09.2022	Za okres od 01.01 do 30.09.2022	Za okres od 01.07 do 30.09.2021	Za okres od 01.01 do 30.09.2021
Kraj	74 220	202 092	34 883	109 085
Eksport, w tym:	6 866	27 164	3 837	11 703
- kraje Unii Europejskiej	1 816	5 852	1 241	3 805
- pozostałe kraje	5 050	21 312	2 596	7 898
Razem	81 086	229 256	38 720	120 788

Rynki zbytu Grupy Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych). W okresie I-III kw. 2022 roku wartość sprzedaży wyniosła 202,1 mln zł na rynku krajowym i 27,2 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2021 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 109,1 mln zł i 11,7 mln zł.

Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję

	Za okres od 01.01 do 30.09.2022	Za okres od 01.01 do 30.09.2021
Zysk/strata netto na jedną akcję	1,93	0,58
Wartość księgowa na jedną akcję w zł(wg danych na 30.09.2022, oraz danych na 31.12.2021)	10,84	9,21

	Za okres od 01.01 do 30.09.2022	Za okres od 01.01 do 30.09.2021
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 254	5 397
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 254	5 397
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	0	0

	Za okres od 01.01 do 30.09.2022	Za okres od 01.01 do 30.09.2021
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	11 040 071	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 rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W Spółce dominującej w III kwartale 2022 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

▼ Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2022 roku wynosił 33 120 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna na 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
Seria F	na okaziciela	akcje zwykłe	1 790 000	3	5 370	wkłady pieniężne	04.03.2022	01.01.2021
Razem			11 040 071		33 120			

▼ Informacje o zmianach porównawczych do skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych

W okresie od 01 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku nie wystąpiły zmiany danych porównawczych do skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych.

▼ Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu na 30 09.2022 roku	Stan na 01.01.2022	Stan na 03.01.2022 – objęcie kontroli SAS	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	1 651	352	230	84	2 149
a) długoterminowa	400	158	3	74	487
b) krótkoterminowa	1 251	194	227	10	1 662
Pozostałe rezerwy, w tym:	67	0	789	67	789
b) pozostałe	67	0	789	67	789
Razem	1 718	352	1019	151	2 938

Zmiany stanu na 30.09.2021 roku	Stan na 01.01.2021	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	1 904	4	247	1 661
a) długoterminowa	398	4	4	398
b) krótkoterminowa	1 506	0	243	1 263
Pozostałe rezerwy, w tym:	60	322	60	322
b) pozostałe	60	322	60	322
Razem	1 964	326	307	1 983

Spółki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

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

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Zmiany stanu na 30.09.2022 roku	Stan na 01.01.2022	Stan na 03.01.2022 – objęcie kontroli SAS	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	493	209	481	169	1014
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 705	3 072	1 719	449	8 047
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 212				7 033

Zmiany stanu na 30.09.2021 roku	Stan na 01.01.2021	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	531	153	170	514
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 717	223	129	3 811
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 186			3 297

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nie będą podlegały opodatkowaniu danym okresie. Obciążenia podatkowe są wylczone

w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym - obecnie 19% - przepisy nie zakładają różnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej Grupy, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym. Z dniem 1 stycznia 2022 roku spółka Makarony Polskie SA i spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. wybrały uproszczoną formę wpłacania miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. Na dzień 30 września 2022 roku została utworzona rezerwa na odroczony podatek w kwocie 1 658 tys. złotych jako różnica pomiędzy wpłaconymi zaliczkami wykazanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów a rzeczywistym podatkiem wnikającym z wyliczonej podstawy opodatkowania.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 30.09.2022	Stan na 01.01.2022	Stan na 03.03.2022 – objęcie kontroli spółki SAS	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	541	0	133	0	674
Odpisy aktualizujące zapasy	316	138	175	239	390
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 356	0	0	62	1 294
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 420	0	0	0	3 420

Zmiany stanu na 30.09.2021	Stan na 01.01.2021	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	535	0	48	487
Odpisy aktualizujące zapasy	210	0	18	192
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 389	0	71	1 318
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 160	0	0	3 160

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W trakcie 2022 roku wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego zapasów, należności i rzeczowych aktywów trwałych.

▼ Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

W 2022 roku Zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku w wysokości 5 034 360,73 zł podzielić w następujący sposób:

- wypłacić akcjonariuszom dywidendę w wysokości 0,30 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku w kwocie przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja została przedstawiona przez Zarząd do wiadomości Radzie Nadzorczej i uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2021 i podziale zysku netto, w tym wypłaty dywidendy w wysokości 0,30 zł brutto na jedną akcję. W związku z omyłką rachunkową do jakiej doszło w zakresie wyliczenia łącznej wartości dywidendy wypłacanej z zysku netto Spółki za 2021 rok, w uchwale podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2022 roku, w dniu 1 sierpnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie doprecyzowało łączną wartość dywidendy wypłacanej za 2021 rok i wskazało prawidłową łączną wartość dywidendy, tj. 3 312 021,30 zł.

Decyzją Walnego Zgromadzenia spółki Makarony Polskie SA zysk netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku w wysokości 5 034 360,73 zł podzielony został w następujący sposób:

- kwota 0,30 zł brutto na jedną akcję, to jest łącznie 3 312 021,30 zł, została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- pozostała część zysku netto w kwocie 1 722 339,43 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy został ustalony na 15 lipca 2022 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 30 września 2022 roku. Do dywidendy uprawnionych jest 11 040 071 akcji Spółki.

Zarząd Makarony Polskie SA postanowił, że w kolejnych latach obrotowych również będzie starał się rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, choć każdorazowo możliwość wypłaty dywidendy uzależniana będzie od wysokości osiągniętego zysku, bieżących celów inwestycyjnych i sytuacji.

▼ Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązanymi

W trakcie III kwartału 2022 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. Pomędzy spółkami funkcjonują umowy określające warunki współpracy, dostosowane do struktury organizacyjnej Grupy. Wszystkie transakcje przeprowadzane się na zasadach i warunkach rynkowych.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres			
	III kwartał 2022 roku	I-III kwartał 2022 roku	III kwartał 2021 roku	I-III kwartał 2021 roku
Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A.	317	541	116	263
do Stoczek Sp. z o.o.	200	350	112	252
do MP Trade Sp. z o. o.	4	11	4	11
PPH „SAS” Sp. z o.o.	113	180	0	0

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych za okres			
	III kwartał 2022 roku	I-III kwartał 2022 roku	III kwartał 2021 roku	I-III kwartał 2021 roku
Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A.	13 630	40 298	7 262	20 913
od Stoczek Sp. z o.o.	9 924	26 913	6 943	19 659
od MP Trade Sp. z o.o.	502	1 709	319	1 253
PPH „SAS” Sp. z o.o.	3 204	11 676	0	0

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	na dzień 30.09.2022	na dzień 30.09.2021	na dzień 30.09.2022	na dzień 30.09.2021
Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A.	242	111	3 914	3 631
- od/do Stoczek Sp. o.o.	239	110	2 054	3 322
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	2	1	372	309
PPH „SAS” Sp. z o.o.	1	0	1 488	0

ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż i zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi za okres			
	III kwartał 2022 roku	I-III kwartał 2022 roku	III kwartał 2021 roku	I-III kwartał 2021 roku
Jednostka zależne ogółem	2	7	1	6
- od Stoczek Sp. o.o. do MP Trade Sp. z o.o.	1	3	1	3
- od MP Trade Sp. z. o. o. do Stoczek Sp. z o.o.	1	4	0	3
- od PPH „SAS” Sp. z o.o. do Stoczek Sp. z o.o./ MP Trade Sp. z o.o.	0	0	0	0

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi	
	na dzień 30.09.2022	na dzień 30.09.2021	na dzień 30.09.2022	na dzień 30.09.2021
Jednostka zależne ogółem	5	0	0	0
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	0	0	5	0
- od/do MP Trade Sp. z o.o.	5	0	0	0
- od PPH „SAS” Sp. z o.o. do Stoczek Sp. z o.o./ MP Trade Sp. z o.o.	0	0	0	0

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

W III kwartale 2022 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie emitowały oraz nie dokonały wykupu oraz spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Informacje dotyczące przeprowadzonych i planowanych emisji akcji

W trakcie III kwartału 2022 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności

Zawarcie listu intencyjnego pomiędzy Makarony Polskie SA i KSG Agro SA

W lipcu 2022 roku zawarty został list intencyjny pomiędzy Spółką, a spółką KSG Agro SA („List intencyjny”), dotyczący określenia zasad nawiązania przez strony współpracy gospodarczej w zakresie handlu olejami i zbożami, a także współpracy w innych obszarach produkcji rolnej.

Intencją stron jest w szczególności nawiązanie współpracy w zakresie importu oleju rzepakowego i słonecznikowego z Ukrainy, ich przetwórstwa i obrotu w Polsce i/lub krajach trzecich.

List intencyjny nie stanowi umowy zobowiązującej, a wyraża jedynie wolę rozpoczęcia rozmów dotyczących wzajemnej współpracy stron w zakresie i na warunkach w nim określonych. Termin obowiązywania Listu intencyjnego, nie został określony.

▼ Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych, faktoringowych i zobowiązaniach finansowych

DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2022	31.12.2021
- część długoterminowa	16 043	20 522
- część krótkoterminowa	18 601	15 238
Razem	34 644	35 760

W trakcie III kwartału 2022 roku stroną umów kredytowych i faktoringowych były spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 30 września 2022 roku, dla których stroną umów była spółka Makarony Polskie SA przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 31.05.2023
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 887 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu, – poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	13 849 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.12.2023
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank

Saldo kredytu	1 674 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach: 48 rat po 105 tys. zł każda i ostatnia 49 rata wyrównująca w kwocie 204 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; – zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

W trakcie III kwartału 2022 r. Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, który ujednocila zobowiązania spółki wobec banku.

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	12 121 tys. zł
Okres kredytowania	07.02.2017 - 28.12.2023
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	1 930 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach 36 rat w kwocie 50 tys. zł, 37 rata 9 061 tys. zł, otrzymane refinansowanie unijne pomniejszy ratę balonową
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 18 200 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; – zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie projektu inwestycyjnego „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA”.

W trakcie III kwartału 2022 r. Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneks do umowy o kredyt inwestycyjny unijny, który ujednotacza zobowiązania spółki wobec banku.

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	8 000 tys. zł
Okres kredytowania	15.09.2017 - 31.12.2023
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	541 tys. zł
Harmonogram spłat*	Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach kapitałowych, w tym 48 rat w kwocie 33 tys. zł, 49 rata w wysokości 79 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; – zastaw rejestrowy na linii technologicznej nabywanej w ramach projektu dotacyjnego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie projektu inwestycyjnego „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywnością funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”.

W trakcie III kwartału 2022 r. Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneks do umowy o kredyt inwestycyjny unijny, który ujednotacza zobowiązania spółki wobec banku.

– Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska SA

W trakcie III kwartału 2022 r. spółka korzystała z kredytu obrotowego o łącznej wartości 3 000 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej kredyt został spłacony w wymaganym terminie, w związku z czym wygasły zobowiązania wynikające z umowy pomiędzy Spółką a Bankiem.

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	4 400 tys. zł
Okres kredytowania	10.06.2021 – 30.01.2026
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank

Saldo kredytu	4 293 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 41 równych ratach miesięcznych, w wysokości po 107 tys. każda
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – gwarancja de minimis w wysokości stanowiącej 80% kwoty Kredytu; – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego; – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie gwarancji de minimis.

W trakcie III kwartału 2022 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneksy do umowy o kredyt inwestycyjny, których celem było:

- wydłużenie okresu dostępności kredytu,
- zmiana harmonogramu spłat kredytu,
- ujednoczenie zobowiązań spółki wobec banku.

– Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	1 700 tys. zł
Okres kredytowania	10.06.2021 – 31.05.2023
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	1 700 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – gwarancja de minimis w wysokości stanowiącej 80% kwoty Kredytu; – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego; – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie gwarancji de minimis.

W trakcie III kwartału 2022 r. Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneks do umowy o kredyt obrotowy, który ujednocza zobowiązania spółki wobec banku.

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	12 000 tys. zł
Okres kredytowania*	07.12.2021 – 31.03.2029
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	11 184 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 82 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach: 81 rat po 144 tys. zł każda i ostatnia 82 rata wyrównująca w kwocie 96 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	– – hipoteka umowna łączna do kwoty 18 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych KW nr OL1S/00032815/5, KW nr

	<p>OL1S/00039349/6, KW nr OL1S/00044965/8 w Korpelach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</p> <ul style="list-style-type: none"> - zastaw rejestrowy na 100% udziałów w spółce PPH SAS Andrzej Świdorski Sp. z o.o.; - przystąpienie do długu przez PPH SAS Andrzej Świdorski Sp. z o.o.; - weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, - oświadczenie Spółki i SAS o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego
--	--

- Kredyt w rachunku bieżącym w BNP Paribas Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	7 000 tys. zł
Okres kredytowania*	19.11.2021 - 31.10.2023
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	3 681 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka umowna do kwoty 10 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: a) KW nr CZ1C/00111425/8 w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego

- Umowa faktoringu (pełny) w Santander Factoring Sp. z o.o.

Warunki umowy	30 września 2022 roku
Wartość umowna	7 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo faktoringu	6 183 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> - nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Stan umów kredytowych obowiązujących na dzień 30 września 2022 roku, dla których stroną umów była spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. przedstawiono w poniższych tabelach:

- Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania*	16.11.2017 – 16.11.2022

Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	3 992 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, – zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – poręczenie spółki Makarony Polskie SA, – oświadczenie spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego

– Kredyt inwestycyjny w Banku Gospodarstwa Krajowego*

Warunki kredytowania	30 września 2022 roku
Wartość umowna kredytu	4 812 tys. zł
Okres kredytowania	08.07.2019 – 08.05.2025
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 763 tys. zł
Harmonogram spłat	w 54 ratach miesięcznych w kwocie po 89 tys. każda
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 7 218 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku, – zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową, – poręczenie spółki Makarony Polskie SA, – oświadczenie spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 9,6 mln zł).

* Kredyt zaciągnięty przez Stoczek Natura Sp. z o.o. w Banku Gospodarstwa Krajowego w lipcu 2019 roku przeznaczony został na sfinansowanie inwestycji związanej z projektem pod nazwą „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura Sp. o.o. wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach oraz wprowadzenie do oferty firmy nowych, innowacyjnych produktów na tackach”. W ramach projektu Stoczek Natura Sp. z o.o. zrealizowała zakup środków trwałych i modernizację pomieszczeń produkcyjnych.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
w okresie do 1 roku	451	681
w okresie od 1 roku do 5 lat	740	895
Razem	1 191	1 576

Spółki Grupy na dzień 30 września 2022 posiadają środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 1 918 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 2 588 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU – MSSF-16

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
w okresie do 1 roku - najem	909	706
w okresie do 1 roku – PWUG	4	4
w okresie od 1 roku do 5 lat- najem	1 604	1 486
w okresie powyżej od roku- PWUG	1 191	1 187
Razem	3 708	3 383

Spółki Grupy Makarony Polskie wprowadziły do aktywów trwałych wartości z tytułu ujawnień w wyniku zastosowania MSSF-16, środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu.

Wartość bilansowa środków trwałych z tytułu najmu pomieszczeń oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 3 625 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 3 291 tys.

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIE FINANSOWE – SUBWENCJA PFR

	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
w okresie do 1 roku	1 164	744
w okresie od 1 roku do 5 lat	0	465
Razem	1 164	1 209

W ramach tarczy finansowej spółki Grupy Makarony Polskie otrzymały wsparcie finansowe w postaci subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na dzień 30 września 2022 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 2,00 mln zł, z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2022 roku (spłata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania). Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

W okresie III kwartału 2022 roku spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. oraz PPH „SAS” Andrzej Świdorski Sp. z o.o. nie udzielały pożyczek.

Poręczenia i gwarancje

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH GWARANCJACH

W trakcie III kwartału 2022 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji, a z gwarancji otrzymanych korzystały spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2022 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Santander Bank Polska SA	157	do 31.01.2024	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych	– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 30 września 2022 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	335	do 16.01.2026	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych	– weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku; – poręczenie spółki Makarony Polskie SA; – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH

Spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o., a ich stan na dzień 30 września 2022 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.09.2022
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 4,0 mln zł	Bank BGK	6 000	16.05.2023	3 992
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 4,8 mln zł	Bank BGK	4 812	08.11.2025	2 763
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,3 mln zł	Bank BGK	335	16.07.2026	-

W trakcie III kwartału 2022 roku Spółka Makarony Polskie SA poręczała gwarancję bankową w wys. 1,5 mln zł – w związku ze zwrotem oryginału dokumentu gwarancji, poręczenie wygasło.

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielenie poręczeń.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 30 września 2022 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.09.2022
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Santander Bank Polska SA	15 366	30.12.2026	2 887
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	Santander Bank Polska SA			1 674

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie za udzielenie poręczeń.

Spółka MP Trade Sp. z o.o. oraz PPH „SAS” Andrzej Świdorski Sp. z o.o. w trakcie III kwartału 2022 roku nie udzielały poręczeń.

▼ Pozycje pozabilansowe

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

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 września 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
1. Aktywa warunkowe	551	3 245
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	492	3 245
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	59	0
2. Zobowiązania warunkowe	193 408	158 845
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	145 525	98 869
- zobowiązań wekslowych	47 883	59 976
Pozycje pozabilansowe razem	- 192 857	-155 600

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach. W zestawieniu nieujęte są poręczenia pomiędzy podmiotami wewnątrz Grupy ze względu na brak wpływów na saldo pozycji pozabilansowych.

▼ 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 istotnych zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA lub jednostki zależnej.

▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie III kwartału 2022 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

▼ Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły inne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na działalność Grupy Makarony Polskie.

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
spółki Makarony Polskie SA
za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku**

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe	30 września 2022 roku	30 września 2021 roku	30 września 2022 roku (w tys. EUR)	30 września 2021 roku (w tys. EUR)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	169 543	111 299	36 165	24 416
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	12 397	4 463	2 644	979
Zysk (strata) brutto	10 775	4 065	2 298	892
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 469	3 356	1 807	736
EBIT	12 397	4 463	2 644	979
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	17 015	9 074	3 629	1 991
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 940	7 326	1 267	1 607
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 16 320	- 4 071	- 3 481	- 893
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 6 886	- 3 053	- 1 469	- 670
Przepływy pieniężne netto, razem	-17 266	202	- 3 683	44
Aktywa razem ***	199 268	182 617	40 919	39 705
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	97 211	85 717	19 962	18 637
Zobowiązania długoterminowe ***	37 641	41 997	7 729	9 131
Zobowiązania krótkoterminowe ***	59 570	43 720	12 233	9 506
Kapitał własny ***	102 057	96 900	20 957	21 068
Kapitał podstawowy ***	33 120	27 750	6 801	6 033
Liczba akcji (w sztukach)	11 040 071	11 040 071	11 040 071	11 040 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego***	11 040 071	9 348 098	11 040 071	9 348 098
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,77	0,36	0,16	0,08
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	9,24	8,78	1,90	1,91

* 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 2021 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

ZA OKRES	III kwartał 2022	01.01.2022- 30.09.2022	III kwartał 2021	01.01.2021- 30.09.2021
Przychody netto ze sprzedaży	56 601	169 543	35 505	111 299
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	44 667	132 206	26 779	85 312
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 934	37 337	8 726	25 987
Koszt własny	44 276	135 344	29 534	91 851
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	33 330	101 445	21 659	68 260
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 946	33 899	7 875	23 591
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 325	34 199	5 971	19 448
Koszty sprzedaży	5 922	17 038	4 585	13 965
Koszty ogólnego zarządu	1 415	4 156	1 218	3 544
Pozostałe przychody	324	1 015	1 096	2 826
Pozostałe koszty	424	1 623	66	302
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 888	12 397	1 198	4 463
Przychody finansowe	15	50	-20	34
Koszty finansowe	744	1 672	124	432
Zysk brutto	4 159	10 775	1 054	4 065
Podatek dochodowy	939	2 306	86	709
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:	3 220	8 469	968	3 356
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 220	8 469	968	3 356
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,29	0,77	0,10	0,36
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,29	0,77	0,10	0,36
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadający na:	3 220	8 469	968	3 356
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 220	8 469	968	3 356
Udziały niekontrolujące				

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	30 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2021
AKTYWA TRWAŁE	134 539	118 828	117 938
Rzeczowe aktywa trwałe	78 005	79 465	78 417
Aktywa trwałe – MSSF-16	3 419	3 291	3 470
Inne wartości niematerialne	5 277	5 325	5 342
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	603
Wartość firmy	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe w tym:	47 190	30 080	30 080
Udziały	47 190	30 080	30 080
Udzielone pożyczki	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa - długoterminowe	45	64	26
AKTYWA OBROTOWE	64 729	63 789	37 952
Zapasy	28 183	13 408	14 030
Należności krótkoterminowe	25 313	21 446	20 805
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	554	263
Udzielone pożyczki	2 005	2 003	2 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 059	26 121	577
Pozostałe aktywa - krótkoterminowe	169	257	274
AKTYWA DO ZBYCIA	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	199 268	182 617	155 890

PASYWA	30 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2021
KAPITAŁ WŁASNY	102 057	96 900	82 386
Kapitał podstawowy	33 120	27 750	27 750
Kapitał zapasowy	48 468	39 228	39 280
Kapitał rezerwowy	12 000	24 888	12 000
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	8 469	5 034	3 356
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	37 641	41 997	31 587
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 780	3 065	2 871
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 350	18 027	7 130
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	215	307
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	321	345	340

Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	15 822	16 777	17 124
Długoterminowe zobowiązania finansowe – leasing	3 368	3 568	3 815
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	59 570	43 720	41 917
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13 539	11 432	11 341
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	307	368	368
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – leasing	1 162	1 391	1 572
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41 449	28 365	26 134
Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu dywidendy	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	177	0	0
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	1 302	1 302	1 273
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	1 070	862	941
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	564	0	288
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	97 211	85 717	73 504
SUMA PASYWÓW	199 268	182 617	155 890

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	10 775	4 065
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 618	4 611
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 204	- 1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 145	319
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 3	- 29
Zmiana stanu rezerw	748	51
Zmiana stanu zapasów	- 14 776	1 016
Zmiana stanu należności	- 3 529	468
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	8 027	513
Inne korekty	0	- 1 643
Razem korekty	- 3 974	9 370
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 861	- 2 044
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	5 940	7 326
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21	480
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 4 021	- 4 582
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-12 363	0
Wpływy z tytułu odsetek	43	31
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 16 320	- 4 071
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 260	3 769
Wpływy z tytułu dywidendy	675	0
Splata kredytów i pożyczek	- 3 830	- 4 584
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	- 276	- 61
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	- 1 213	- 1 256

Zapłacone odsetki	- 1 190	- 347
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 3 312	- 2 775
Inne wpływy finansowe	0	2 201
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 6 886	- 3 053
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 17 266	202
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	26 121	374
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	204	1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu- w tym	9 059	577
o ograniczonej możliwości dysponowania	4 748	0

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	27 750	39 228	24 888	5 034	96 900
Podział zysku/pokrycie straty		1 722		-1 722	
Podział zysku – wypłata dywidenda				- 3 312	- 3 312
Emisja akcji	5 370	7 518	-12 888		
Pozostałe całkowite dochody					
Wynik netto po III kwartale 2022 roku				8 469	8 469
Stan na 30 września 2022 roku	33 120	48 468	12 000	8 469	102 057

Za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	27 750	35 303	12 000	6 752	81 805
Podział zysku/pokrycie straty		3 977		- 3 977	
Podział zysku – wypłata dywidenda				- 2 775	- 2 775
Koszty emisji akcji		- 52			- 52
Emisja akcji			12 888		12 888
Pozostałe całkowite dochody					
Wynik netto w 2021 roku				5 034	5 034
Stan na 31 grudnia 2021 roku	27 750	39 228	24 888	5 034	96 900

Za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	27 750	35 303	12 000	6 752	81 805
Podział zysku/pokrycie straty		3 977		-3 977	
Podział zysku – wypłata dywidenda				- 2 775	- 2 775
Koszty emisji akcji					
Emisja akcji					
Pozostałe całkowite dochody					
Wynik netto po III kwartale 2021 roku				3 356	3 356
Stan na 30 września 2021 roku	27 750	39 280	12 000	3 356	82 386

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 16 listopada 2022 roku

Informacje o firmie



Makarony Polskie SA

z siedzibą w Rzeszowie
ul. Podkarpacka 15A; 35-082 Rzeszów
www.makarony.pl

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lipca 2004 roku pod nr 0000212001.

Kapitał akcyjny: 33 120 213 zł (opłacony w całości)

tel. 17 875 30 10; faks 17 875 30 20

Zapraszamy do kontaktu pod adresem e-mail:

relacje@makarony.pl

*Źródłem danych w niniejszym sprawozdaniu, o ile nie wskazano inaczej,
jest Grupa Makarony Polskie*