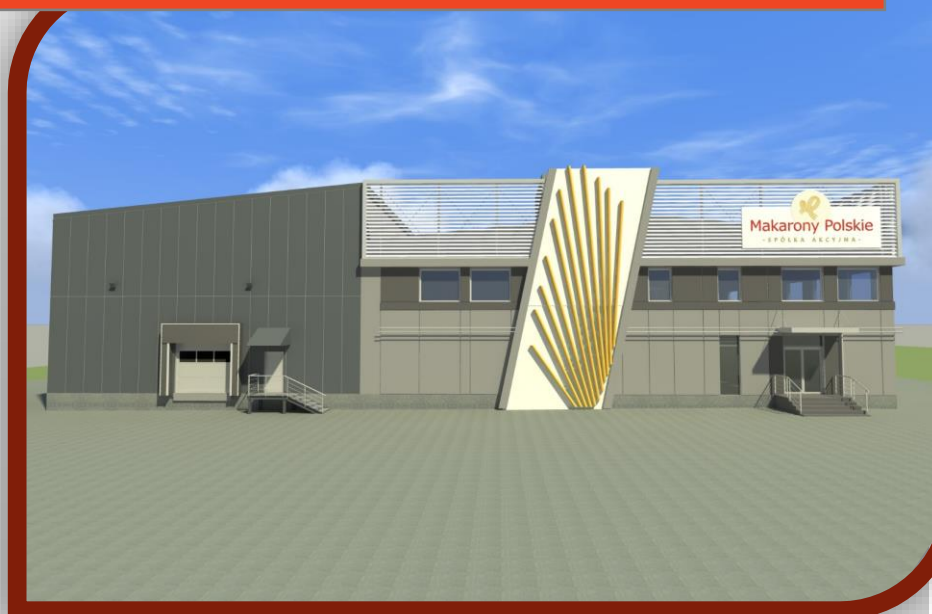




Makarony Polskie

- SPÓŁKA AKCYJNA -

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku



Rzeszów, 26 maja 2023 roku

Spis treści

Skrócone sprawozdanie skonsolidowane

Spis treści.....	i
Informacje ogólne.....	4
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie	4
Dane organizacyjne	6
Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2023 roku w Grupie Makarony Polskie	7
Skład Zarządu jednostki dominującej	7
Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	8
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej	9
Skład Zarządu jednostek zależnych	10
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	11
Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego..	12
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania.....	12
Podstawa wyceny	12
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	12
Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania	13
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	13
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	13
Niepewność szacunków	13
Kontynuacja działalności	14
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	14
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy	16
Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I kwartale 2023 roku i w kolejnych okresach.....	16
Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2023 roku	19

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie	28
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	30
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	33
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	35
Dodatkowe noty objaśniające	37
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności	37
Segmenty operacyjne	37
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna	40
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	41
Informacje o zmianach porównawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 rok	42
Kapitał podstawowy	45
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45
Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty	48
Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi	49
Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych ...	50
Informacje dotyczące przeprowadzonych i planowanych emisji akcji	50
Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy	50
Informacje o zobowiązaniach finansowych z tytułu zawartych umów kredytowych, faktoringowych oraz leasingowych	51
Informacje o udzielonych pożyczkach	57
Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach	57
Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach	59
Pozycje pozabilansowe	60
Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	60
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje	60
Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	60

Skrócone sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA.....	62
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA	63
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA	64
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA	66
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA	68
Informacje o firmie.....	70

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.
- SAS Sp. z o.o. (wcześniej: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdorski Sp. z o.o., w dniu 2 stycznia 2023 roku w KRS została zarejestrowana zmiana nazwy firmy)



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: ciecierzycą, 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. Produkty łatwe w przygotowaniu oraz mogące być lokowane na tzw. półce suchej.

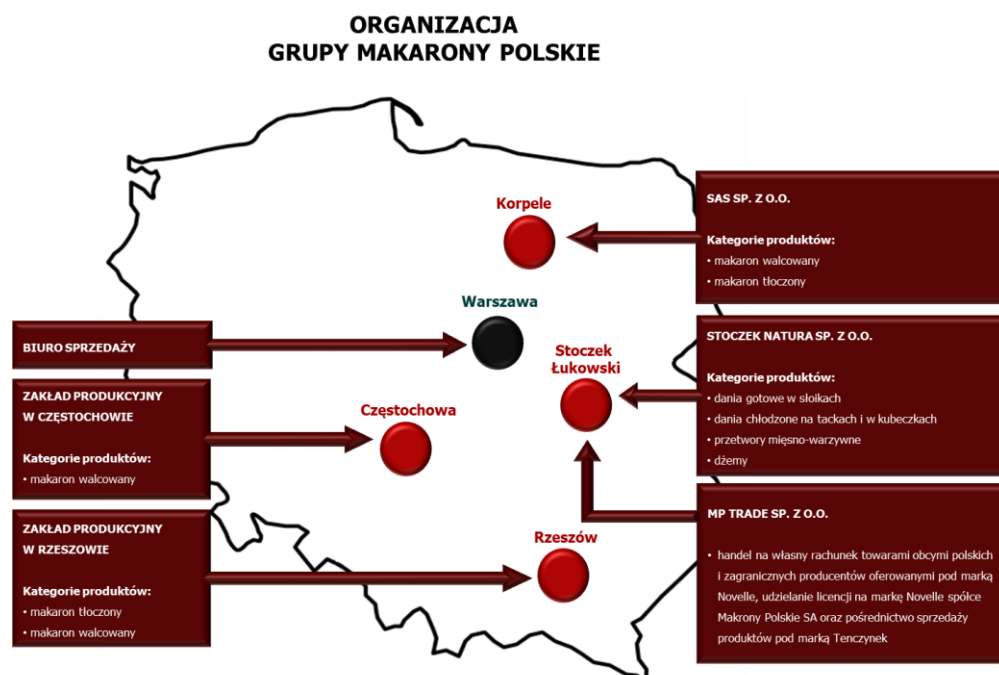


MP Trade Sp. z o.o. rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Spółka rozwija się w dwóch obszarach. Pierwszy obszar działalności spółki to sprzedaż pod marką własną Novelle produktów kupowanych od zewnętrznych dostawców oraz na udzielaniu licencji na markę Novelle spółce Makrony Polskie SA w zakresie produkcji makaronu warzywnego oraz innych towarów produkowanych w ramach Grupy Makarony Polskie. Spółka prowadzi także import surowców, które są wykorzystywane na potrzeby Grupy. Przyjęty przez spółkę model biznesowy kreuje jej wartość poprzez wzrost wartości marki z jednej strony, a z drugiej strony rozwija możliwości w zakresie importu surowców (produkcja jest kontraktowana na zewnątrz).



SAS Sp. z o.o. jest producentem szerokiej gamy makaronów, wytwarzanych w technologii walcowanej i tłoczonej m.in. „gniazd”. Oferującego 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 2022 roku, obecnie spółka jest w trakcie procesu inkorporacji do spółki Makarony Polskie SA.

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.

SAS Sp. z o.o.

Siedziba: Korpele 60, 12-100 Szczytno,
Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000930233,
Kapitał zakładowy: 10 773 000,00 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., SAS Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 31 marca 2023 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 31 marca 2023 roku w Grupie Makarony Polskie

Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2023 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie SA – 168 pracowników,
- Stoczek Natura Sp. z o.o. – 78 pracowników,
- PPH "SAS" Andrzej Świdorski Sp. z o.o. – 158 pracowników,
- MP Trade Sp. z o.o. – 0 pracowników.

▼ Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 31 marca 2023 roku oraz w dniu przekazania raportu zarząd spółki dominującej jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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

Członek Zarządu	I kw. 2023		rok 2022	
	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 kw. 2023 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 2022.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I kwartału 2023 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji zarówno bezpośrednio przez Prezesa Zarządu, jak również przez podmioty powiązane.

Prezes Zarządu Makarony Polskie SA nie posiada udziałów w jednostkach zależnych Grupy Makarony Polskie.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ahmed Khalil – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

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

Członek Rady Nadzorczej	I kw. 2023		rok 2022	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Marek Rocki	0	0	0	0
Ahmed Khalil	0	0	0	0
Janusz Pierun	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 I kwartału 2023 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły inne zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

Osoby nadzorujące Makarony Polskie SA nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych Grupy Makarony Polskie.

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

- 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 I kwartału 2023r

Spółka nie posiada informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie I kwartału 2023 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 zależnychStoczek Natura Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

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

MP Trade Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki MP Trade Sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

- Marcin Zieliński – Prezes Zarządu.

SAS Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki SAS Sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

- Witold Żarek – Prezes Zarządu.

▼ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 26 maja 2023 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 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi 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). 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 2022 roku.

▼ Podstawa wyceny

Prezentowane Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów, tj. SAS Sp. z o.o., marki Abak i SoFood oraz nieruchomości 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 2022 roku (opublikowanego w dniu 27 kwietnia 2023 roku).

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Nie podlegały one badaniu. 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 SAS 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.

Objaśnienia 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 I kwartale 2023 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku.

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:

- wycena godziwa aktywów trwałych,
- 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,
- szacunki związane z IFRS-16.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości marek Abak i SoFood oraz wartości firmy.

Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2022 roku.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmiernym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I kwartału 2023 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 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 znacząco mniejszy niż w poprzednich okresach. Rynek surowców obecnie jest dość stabilny co pozwala efektywniej zarządzać strukturą produkcji. Trudno przewidzieć jak długo taka sytuacja będzie trwała. W przypadku nieprzewidywalnych zdarzeń wpływających na rynek surowcowy Spółka będzie odpowiednio reagować. Od czasu pandemii i wybuchu wojny na Ukrainie Spółka nabyła spore doświadczenie w zarządzaniu niespodziewanymi turbulencjami zarówno na rynku sercowców i opakowań, jak również na rynkach zbytu.

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. 1,6%. 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 ściągalności 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 wielu miesięcy wojny, trudno jest przewidzieć dalszą eskalację sytuacji wojennej na Ukrainie i jej wpływu na sytuację Spółki i Grupy Makarony Polskie.

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 ściągalności 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 wielu miesięcy wojny, trudno jest przewidzieć dalszą eskalację sytuacji wojennej na Ukrainie i jej wpływu na sytuację Spółki i Grupy Makarony Polskie.

▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2023 rok.

▼ Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I kwartale 2023 roku i w kolejnych okresach

Grupa Makarony Polskie po I kwartale 2023 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie ok. 89,1 mln zł oraz zysk netto w wysokości 7,3 mln zł. Wynika to głównie z następujących czynników:

- akwizycja firmy SAS Sp. z o.o. na początku 2022 roku – dzięki nowym inwestycjom i pełnym włączaniu firmy SAS do struktur Grupy istotnie zwiększone zostały zarówno moce produkcyjne, jak również sprzedażowe w kategorii makaronów,
- podwyżki cen oferowanych produktów wymuszone przez szokowy wzrost poziomów inflacji produkcyjnej i konieczność stałego dostosowywania cen sprzedaży do poziomu rosnących kosztów produkcji i sprzedaży,
- „zaniżenie” bazowych przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 roku – czasowe obniżenie poziomu sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 roku spowodowane finalizacją inwestycji prowadzonych przez spółki Grupy oraz związaną z tym koniecznością czasowego wyłączenia niektórych obszarów produkcji i linii produkcyjnych, przełożyło się na konieczność czasowego obniżenia skali produkcji, a w konsekwencji również przychodów ze sprzedaży.

WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE W KOLEJNYCH OKRESACH 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 usprawnieni 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 i wdrażaniem 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 2022 roku osiągnęły pozycję lidera 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 SAS Sp. z o.o. przeprowadziła szereg inwestycji mających na celu poprawę efektywności i elastyczności produkcji oraz obniżenia kosztów produkcji, 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 procesu inkorporacji spółki SAS Sp. z o.o. do spółki Makarony Polskie SA

- w dniu 12 kwietnia 2023 roku Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA oraz Zgromadzenie Wspólników SAS Sp. z o.o., podjęły uchwały dot. połączenia spółek Makarony Polskie SA jako spółki przejmującej oraz SAS Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej, zgodnie z planem połączenia, który został uzgodniony i podpisany przez zarządy obu spółek w dniu 31 sierpnia 2022 roku. Za dokonaniem połączenia firm przemawiają m.in. uwarunkowania ekonomiczne. W wyniku połączenia możliwe będzie:
 - ograniczenie kosztów działalności generowanych przez jednoczesne utrzymywanie dwóch spółek – Makarony Polskie SA i Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdorski sp. z o.o., w sytuacji w której zakres działalności gospodarczej obu podmiotów jest tożsamy lub bardzo zbliżony i polega w głównej mierze na produkcji makaronów,
 - uzyskanie efektu synergii,
 - redukcja kosztów wskutek połączenia obu spółek,
 - integracja procesów operacyjnych obu spółek.

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, gdzie Grupa systematycznie rozwija swoją współpracę z sieciami i dystrybutorami,
- 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.

Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2023 roku

Obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa stwarzają szanse dla dalszego rozwoju, istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych latach.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Ryzykiem mogą być ewentualne zmiany nawyków zakupowych i żywieniowych konsumentów, spowodowane np. sytuacją makroekonomiczną (inflacja) lub geopolityczną (wojna 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.

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.

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 surowca 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.

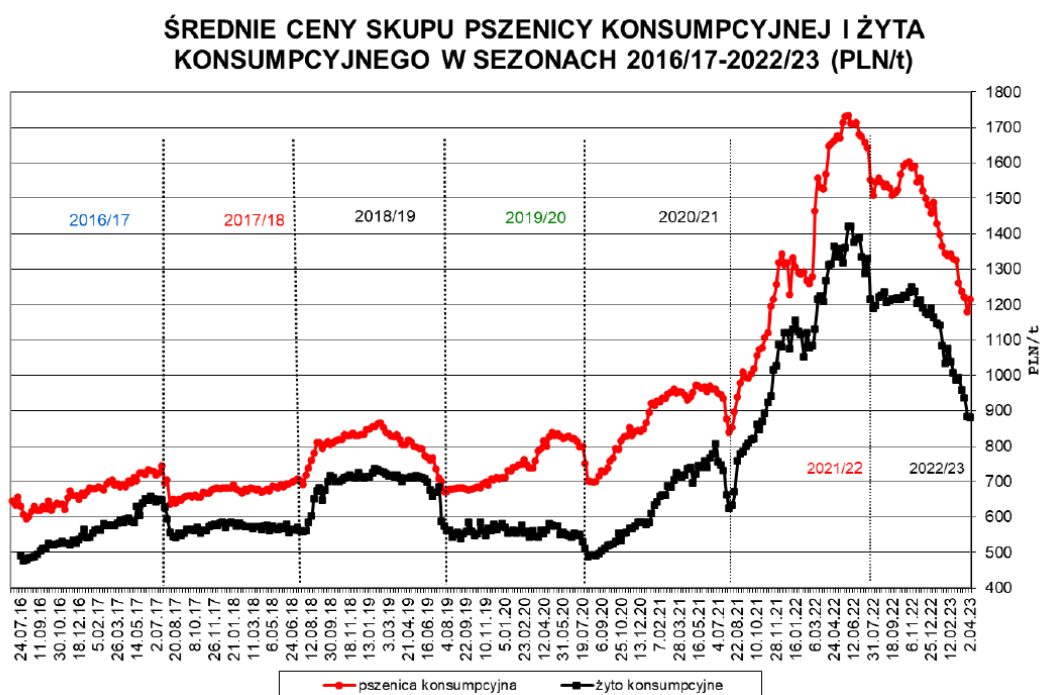
W momencie rozpoczęcia działań zbrojnych w Ukrainie, pod koniec marca 2022 roku, ceny pszenicy gwałtownie wzrosły do poziomu 384,50 EUR/t osiągając poziom nie mający odpowiednika we wcześniejszych latach. Pomimo udanych żniw wysokie ceny na rynkach zbóż utrzymały się do końca 2022 roku. Informacja o kolejnych wzrostach cen nośników energii powodowały, że producenci zbóż bardzo usztywnili się w czwartym kwartale 2022 roku jeśli chodzi o sprzedaż ziarna. Tym samym utrzymywała się wysoka cena mąki. Pomimo trwających działań wojennych w Ukrainie sytuacja w pierwszym kwartale 2023 roku zaczęła się uspokajać. Przedłużenie przez Rosję umowy akceptującej eksport przez Ukrainę pszenicy oraz informacja o bardzo dużych światowych zapasach pszenicy spowodowało uspokojenie rynku i przy tak wysokich zapasach pszenicy przewiduje się dalszą stabilizację cen na światowych giełdach.

Warto zaznaczyć że na rynku polskim i rynkach krajów ościennych są duże zapasy ziarna pszenicy. Sytuację komplikują informacje o znacznym i niekontrolowanym napływie pszenicy z Ukrainy co tworzy grunt do napięć w środowisku rolniczym, podejmowanie działań lobbystycznych i wpływa na presję społeczną i oczekiwanie działań interwencyjnych na

szczeblu krajowym i europejskim. Rozwój tej sytuacji i podjęte działania stabilizacyjne będą miały kluczowy wpływ na dynamikę cen i dostępność ziarna dla przemysłu młynarskiego.

Wysokie ceny utrzymywały się również na rynku mąki z pszenicy durum – ceny semoliny do grudnia 2022 roku osiągały 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. Jednocześnie przy uspokojeniu rynku zaczęto bilansować światowe zapasy pszenicy durum. Okazało się, że zapasy są znaczące i ceny pszenicy durum pod koniec pierwszego kwartału 2023 roku nieznacznie spadły. Elementem, który może skutecznie zakłócić cenową stabilizację na rynku pszenicy durum w drugiej połowie 2023 roku są prognozy zbiorów pszenicy durum w Kanadzie i Stanach Zjednoczonych.

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 14/2023, Sparks Polska

W drugim kwartale 2022 roku ceny jaj utrzymały się na wysokim poziomie z pierwszego kwartału 2022 roku. Z pewnością duży wpływ na to miały działania wojenne w Ukrainie oraz znaczące wzrosty cen pasz i nośników energii. Po lekkim uspokojeniu rynku na wysokim poziomie cenowym, we wrześniu 2022 roku nastąpił kolejny systematyczny wzrost cen masy jajowej spowodowany dużym popytem oraz wykryciem kolejnych ognisk ptasiej grypy. Te wszystkie elementy spowodowały, w końcówce 2022 roku oraz w I kwartale 2023 roku ceny jaj i masy jajowej osiągnęły bardzo wysokie poziomy, niespotykane w historii handlu tymi

surowcami. Lekkie uspokojenie rynku oraz delikatne spadki cenowe nastąpiły dopiero na koniec marca 2023 roku. Na sytuację w kolejnych okresach wpływ będą miały m.in. takie czynniki jak dynamika rozprzestrzeniania się ognisk ptasiej grypy, czy zwiększone zapotrzebowanie na jaja polskie w krajach Europy Zachodniej

Istotne wzrosty cen w 2022 roku występowały 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 do połowy IV kw. 2022 roku. W końcówce 2022 roku na rynku można było zaobserwować stabilizację, a nawet delikatne spadki cen papieru, kartonów i folii. Spadki te były wynikiem zmniejszenia zapotrzebowania na opakowania w związku z obniżeniem konsumpcji. W pierwszym kwartale 2023 roku rynek utrzymywał się na stabilnym poziomie notując nieznaczne korekty cen w zależności od sytuacji biznesowej dostawców.

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. Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. narażona jest na wzrost cen surowców wynikający z różnego rodzaju anomalii pogodowych. Dążąc do minimalizacji tego ryzyka spółka utrzymuje rozbudowaną bazę dostawców kluczowych surowców. W pierwszym kwartale 2023 roku spółka korzystała z owoców skupionych w sezonie 2022 roku więc był to okres zakładanej stabilizacji.

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. Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. narażona jest na wzrost cen surowców wynikający z różnego rodzaju anomalii pogodowych. Dążąc do minimalizacji tego ryzyka spółka utrzymuje rozbudowaną bazę dostawców kluczowych surowców. W pierwszym kwartale 2023 roku spółka korzystała z owoców skupionych w sezonie 2022 roku więc był to okres zakładanej stabilizacji.

Głównym surowcem mającym wpływ na kształtowanie się cen produktów wytwarzanych w firmie jest mięso. W 2022 roku ceny kupowanych elementów mięsnych istotnie rosły – wzrosty wyniosły średnio 30%-60%. Wzrosty cen mięsa wieprzowego kontynuowane były również w

I kwartale 2023 roku. Z uwagi na fakt, że pod koniec 2022 roku spółka zabezpieczyła zapasy tego surowca na okres kilku miesięcy złagodziła negatywny wpływ podwyżek na swoją działalność operacyjną w pierwszym okresie. Zyskała tym samym czas na dostosowanie cen sprzedaży wyrobów gotowych do podniesionych kosztów produkcji co jest szczególnie istotne w przypadku sieci handlowych, w których proces wdrożenia podwyżek cen jest rozciągnięty w czasie. Ceny mięsa drobiowego w pierwszym kwartale 2023 roku cechowała stabilizacja cenowa, co miało pozytywny wpływ na osiągnięte przez spółkę zakładane marże sprzedaży.

Pierwszy kwartał 2023 roku przyniósł obniżki cen gazu ziemnego w związku z tym rynek opakowań szklanych ustabilizował się. Cena gazu ziemnego jest jednym z kluczowych kosztów w produkcji słoików, więc jego optymalna cena skutkuje preferowaną stabilizacją cen opakowań szklanych. Podaż słoików jest obecnie dobra i wzrasta, co wpływa pozytywnie na kształtowanie się cen na rynku.

Pomimo stabilizacji cen mediów takich jak gaz czy energia elektryczna w pierwszym kwartale 2023 roku Grupa cały czas monitoruje prognozy cen kluczowych surowców i opakowań. Szacuje się, że ceny niektórych surowców i opakowań spadną i inflacja nie będzie miała już tak wysokiej dynamiki jak w 2022 roku, niemniej jednak rynki jeszcze długo będą stabilizować się po rozchwianiu spowodowanym pandemią Covid-19 oraz wybuchem wojny na Ukrainie. 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 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.

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 31 marca 2023 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2023	Ekspozycja walutowa na dzień 31.03.2023 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 447	596	596	0
Należności z tytułu dostaw i usług	37 487	1 104	1 104	0
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 218	5 089	5 089	0

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2022 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2022	Ekspozycja walutowa na dzień 31.12.2022 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 828	1 090	1 090	0
Należności z tytułu dostaw i usług	33 740	520	520	0
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 678	12 339	12 339	0

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 31 marca 2023 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	29,8	- 29,8	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	55,2	- 55,2	0	0

Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 254,4	254,4	0	0

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 31 grudnia 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	54,5	- 54,5	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	26	-26	-	-
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 620	620	-	-

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 Grupy i jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych.

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

W okresie I kwartału 2023 roku Grupa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 27 324 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	27 324	15 213	12 111

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 26 353 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	26 353	13 220	13 133

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 31 marca 2023 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2023 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko dzień 31.03.2023 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 447	0	0
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	27 324	27 324	27 324
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 262	1 262	1 262

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2022 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2022 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2022 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 828	-	-
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	26 353	26 353	26 353
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 109	1 109	1 109

Analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 31 marca 2023 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 31.03.2023 roku		Wartość narażona na ryzyko dzień 31.03.2023 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 31.03.2023 roku tys. zł	
WIBOR	1%	-1%	28 586	-285,7	285,7

Analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2022 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 31.12.2022 roku		Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2022 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 31.12.2022 roku tys. zł	
WIBOR	1%	-1%	27 462	-274,6	274,6

Ryzyko niewypłacalności

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 zatwierdzane 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 (31 marca 2023 roku 1 EUR= 4,6755 zł; 31 grudnia 2022 roku 1 EUR = 4,6899 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 kwartału 2023 roku = 4,7005 zł oraz na koniec każdego miesiąca I kwartału 2022 roku = 4,6472 zł.

Wybrane dane finansowe	31 marca 2023 roku	31 marca 2022 roku	31 marca 2023 roku (w tys. EURO)	31 marca 2022 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	89 111	68 922	18 958	14 831
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	10 056	8 238	2 139	1 773
Zysk (strata) brutto	9 410	7 829	2 002	1 685
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 288	7 087	1 550	1 525
EBIT	10 056	8 238	2 139	1 773
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	12 548	10 449	2 670	2 248
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 384	8 637	933	1 859
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 529	- 15 369	- 325	- 3 307
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 238	-3 272	- 51	- 704
Przepływy pieniężne netto, razem	2 617	- 10 004	557	- 2 152
Aktywa razem ***	244 849	239 332	52 369	51 031
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	114 618	116 418	24 515	24 823
Zobowiązania długoterminowe ***	41 243	41 745	8 821	8 901
Zobowiązania krótkoterminowe ***	73 375	74 673	15 694	15 922

Kapitał własny ***	130 231	122 914	27 854	26 208
Kapitał podstawowy ***	33 120	33 120	7 084	7 062
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	11 040 071	11 040 071	11 040 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,66	0,64	0,14	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	11,80	11,13	2,52	2,37

* 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 2022 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży	89 111	68 922
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	88 551	67 427
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	560	1 495
Koszt własny	67 123	56 055
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	66 574	54 951
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	549	1 104
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 988	12 867
Koszty sprzedaży	9 220	6 610
Koszty ogólnego zarządu	2 161	2 115
Pozostałe przychody	401	4 536
Pozostałe koszty	952	440
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	10 056	8 238
Przychody finansowe	95	10
Koszty finansowe	741	419
Zysk brutto	9 410	7 829
Podatek dochodowy	2 122	742
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:	7 288	7 087
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 288	7 087
Udziały niekontrolujące	0	0
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,66	0,64
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,66	0,64
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadające na:	7 288	7 087
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 288	7 087
Udziały niekontrolujące	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2022
AKTYWA TRWAŁE	144 605	144 181	151 387
Rzeczowe aktywa trwałe	131 945	131 475	134 441
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania- MSSF -16	3 687	3 699	3 771
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	603
Wartość firmy	2 863	2 863	5 949
Inne wartości niematerialne	5 476	5 503	6 569
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	3	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	27	35	54
AKTYWA OBROTOWE	100 244	95 151	82 015
Zapasy	44 886	44 481	27 443
Należności krótkoterminowe	44 409	42 412	37 612
Należności z tytułu podatku dochodowego	1	0	540
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 447	7 828	16 027
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	501	430	393
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	1 409
SUMA AKTYWÓW	244 849	239 332	234 811

PASYWA	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2022
KAPITAŁ WŁASNY	130 231	122 914	108 761
Kapitał podstawowy	33 120	33 120	33 120
Kapitał zapasowy	53 521	53 521	50 609
Kapitał z aktualizacji wyceny	143	114	19
Kapitał rezerwowy	12 000	12 000	12 000
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	31 447	24 159	13 013
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	41 243	41 745	51 090

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 902	5 088	6 082
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 111	13 133	19 338
Pozostałe długoterminowe zobowiązanie finansowe	0	0	621
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	495	495	564
Przychody przyszłych okresów długoterminowe	19 113	19 501	20 888
Długoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	3 622	3 528	3 597
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	73 375	74 673	74 960
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	15 213	13 220	14 557
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązanie finansowe	621	807	1 257
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	1 404	1 364	1 075
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	47 595	52 886	53 495
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 237	2 349	318
Przychody przyszłych okresów krótkoterminowe	1 555	1 555	1 595
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	2 708	2 421	1 512
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 042	71	1 151
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	114 618	116 418	126 050
SUMA PASYWÓW	244 849	239 332	234 811

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	9 410	7 829
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	2 492	2 211
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-2	125
Koszty i przychody z tytułu odsetek	568	375
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2	5
Zmiana stanu rezerw	2 258	1 509
Zmiana stanu zapasów	- 405	- 6 000
Zmiana stanu należności	- 2 965	-12 767
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	- 5 581	20 215
Inne korekty- ujemna wartość firmy	0	- 4 164
Razem korekty	- 3 633	1 509
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 1 393	- 701
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Razem korekty	- 5 026	808
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 384	8 637
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	21
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 1 624	- 3 027
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	-12 363
Wpływy z tytułu odsetek	90	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 1 529	- 15 369

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 583	435
Splata kredytów i pożyczek	- 1 611	- 2 300
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	- 186	- 357
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 365	- 675
Zapłacone odsetki	- 659	- 375
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe- dotacje	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 238	- 3 272
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2 617	-10 004
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	7 828	26 156
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	2	- 125
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	10 447	16 027

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	33 120	53 521	114	12 000	24 159	122 914
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Podział zysku – wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego – akcje własne	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji serii F	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji serii F	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	29	0	0	29
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kwartale 2023 roku	0	0	0	0	7 288	7 288
Stan na 31 marca 2023 roku	33 120	53 521	143	12 000	31 447	130 231

Za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	27 750	43 091	0	24 888	5 926	101 655
Podział zysku/pokrycie straty	0	2 912	0	0	- 2 912	0
Podział zysku – wypłata dywidendy	0	0	0	0	- 3 312	- 3 312
Utworzenie kapitału rezerwowego – akcje własne	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji serii F	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji serii F	5 370	7 518	0	- 12 888	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	114	0	0	114
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto w 2022 roku	0	0	0	0	24 458	24 458
Stan na 31 grudnia 2022 roku	33 120	53 521	114	12 000	24 159	122 914

Za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	27 750	43 091	0	24 888	5 926	101 655

Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Podział zysku – wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego – akcje własne	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji serii F	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji serii F	5 370	7 518	0	- 12 888	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	19	0	0	19
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kwartale 2022 roku	0	0	0	0	7 087	7 087
Stan na 31 marca 2022 roku	33 120	50 609	19	12 000	13 013	108 761

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 01.01 do 31.03.2023	Za okres od 01.01 do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży produktów	87 006	66 030
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	1 545	1 397
- z tyt. najmu i składowania	1 185	1 028
- usługi dystrybucyjne	20	0
- usługi transportowe	0	9
- produkcja usługowa	340	360
- pozostałe usługi	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	16	1 394
Przychody ze sprzedaży towarów	544	101
Razem	89 111	68 922

Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.01 do 31.03.2023	Za okres od 01.01 do 31.03.2022
Makarony	74 367	56 749
Przetwory mięsno-warzywne	11 232	8 350
Przetwory warzywne i owocowe	2 182	2 645
Pozostałe	1 330	1 178
Razem	89 111	68 922

Wartość sprzedaży w kategorii makaronów wzrosła o ok. 17,6 mln zł do kwoty ok. 74,4 mln zł w I kwartale 2023 roku. Wzrost w wysokości ok. 31% wynikał głównie z następujących czynników:

- akwizycja firmy SAS Sp. z o.o. na początku 2022 roku – dzięki nowym inwestycjom i pełnym włączaniu firmy SAS do struktur Grupy istotnie zwiększone zostały zarówno moce produkcyjne, jak również sprzedażowe w kategorii makaronów,
- podwyżki cen oferowanych produktów wymuszone przez szokowy wzrost poziomów inflacji produkcyjnej i konieczność stałego dostosowywania cen sprzedaży do poziomu rosnących kosztów produkcji i sprzedaży,
- „zaniżenie” bazowych przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2022 roku – czasowe obniżenie poziomu sprzedaży w I kwartale 2022 roku spowodowane finalizacją inwestycji prowadzonych przez spółki Grupy oraz związaną z tym koniecznością czasowego wyłączenia niektórych obszarów produkcji i linii produkcyjnych, przełożyło się na konieczność czasowego obniżenia skali produkcji, a w konsekwencji również przychodów ze sprzedaży, z czego dominującą rolę odegrał zakup spółki SAS Sp. z o.o. i wykorzystanie efektów synergii.

Sprzedaż w segmencie przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 2,9 mln zł, do kwoty ok. 11,2 mln zł. Wzrost w wysokości ok. 34,5% w I kwartale 2023 roku vs. I kwartał 2022 rok był wynikiem:

- dynamicznie rozwijającej się sprzedaży nowej linii dań gotowych na tackach i w miseczkach pod marką SoFood wprowadzonej na rynek w 2020 roku. Produkty te zostały bardzo dobrze przyjęte przez klientów osiągając w 2022 roku pozycję lidera sprzedaży w swojej kategorii wg raportu firmy Nielsen. Rok wcześniej debiutująca marka SoFood, wg raportu tej samej firmy, osiągnęła drugą pozycję pod względem sprzedaży wśród konkurentów obecnych na rynku od kilku lat. W pierwszym kwartale 2023 produkty te wygenerowały większe przychody ze sprzedaży poprzez wzrost sprzedaży do klientów eksportowych w krajach unijnych,
- wzrostu zainteresowania produktami w puszkach o długim terminie przydatności, m.in. związanego z zaistniałą sytuacją geopolityczną i inflacją która wymusiła na konsumentach poszukiwanie tańszych opcji zakupowych,
- organicznym rozwojem sprzedaży związanym m.in. z otwieraniem nowych placówek przez największych klientów Grupy Makarony Polskie.

Sprzedaż w segmencie przetworów warzywnych i owocowych w analizowanym okresie spadła o około 0,5 mln zł i utrzymuje się na poziomie ok. 2,2 mln zł. Jest to spowodowane rezygnacją Grupy Makarony Polskie ze sprzedaży produktów pod marką Tenczynek (sałatki i przetwory warzywne). Grupa uznała, że rynek ten jest nasycony, a kategoria, w której funkcjonowała marka Tenczynek ma niskie perspektywy wzrostu, szczególnie w przypadku kontraktowania tych produktów u zewnętrznych producentów. Wzrost cen warzyw w ostatnim okresie utwierdził Grupę w tej decyzji.

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

Za okres od 01.01 do 31.03.2023	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	74 367	11 232	2 182	1 330	89 111
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	74 367	11 232	2 182	1 330	89 111
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	55 946	8 986	1 878	313	67 123
Zyski lub straty segmentów	18 421	2 246	304	1 017	21 988
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	- 9 220
Koszty zarządu	0	0	0	0	-2 161
Pozostałe przychody	0	0	0	0	401
Inne koszty	0	0	0	0	- 952
Przychody finansowe	0	0	0	0	95
Koszty finansowe	0	0	0	0	- 741
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0
Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0
Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej	0	0	0	0	9 410

Za okres od 01.01 do 31.03.2022	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	56 749	8 350	2 645	1 178	68 922
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	56 749	8 350	2 645	1 178	68 922
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	46 851	6 661	2 326	217	56 055
Zyski lub straty segmentów	9 898	1 689	319	961	12 867
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	- 6 610
Koszty zarządu	0	0	0	0	-2 115
Pozostałe przychody	0	0	0	0	4 536
Inne koszty	0	0	0	0	- 440

Przychody finansowe	0	0	0	0	10
Koszty finansowe	0	0	0	0	- 419
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0
Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0
Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej	0	0	0	0	7 829

Spółka 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 produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna

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).

	Za okres od 01.01 do 31.03.2023	Za okres od 01.01 do 31.03.2022
Kraj	85 055	62 527
Eksport, w tym:	4 056	6 395
- kraje Unii Europejskiej	2 587	2 408
- pozostałe kraje	1 469	3 987
Razem	89 111	68 922

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w I kwartale 2023 roku na rynku krajowym wyniosły ok. 85 mln zł i były o ok. 22,5 mln zł wyższe w stosunku do wartości z analogicznego okresu 2022 roku.

Wartość eksportu Grupy na rynek Unii Europejskiej wzrosła o ok. 7,4%, do kwoty ok. 2,6 mln zł w I kwartale 2023 roku.

Wartość eksportu Grupy na rynki poza unijne spadła o ok. 63,2%, do kwoty ok. 1,5 mln zł w I kwartale 2023 roku. Wynika to głównie z następujących czynników:

- wysokiej bazy przychodowej z I kwartału 2022 kiedy to nastąpiła „panika zakupowa” wywołana wybuchem wojny i sprzedaż produktów z długim terminem przydatności do spożycia nieproporcjonalnie wzrosła,
- istotnego wzrostu kosztów produkcji wśród producentów z Unii Europejskiej, który zmniejszył konkurencyjność cenową tych produktów, w tym produktów Grupy, na rynkach poza unijnych.

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

	Za okres od 01.01. do 31.03.2023	Za okres od 01.01. do 31.12.2022	Za okres od 01.01. do 31.03.2022
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,66	2,22	0,64
Wartość księgowa na jedna akcję w zł	11,80	11,13	9,85

	Za okres od 01.01. do 31.03.2023	Za okres od 01.01. do 31.12.2022	Za okres od 01.01. do 31.03.2022
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 288	24 458	7 087
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 288	24 458	7 087
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	0	0	0

	Za okres od 01.01. do 31.03.2023	Za okres od 01.01. do 31.12.2022	Za okres od 01.01. do 31.03.2022
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	11 040 071	11 040 071	11 040 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	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 I kwartale 2023 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

Informacje o zmianach porównawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 rok

Poniżej zaprezentowano informacje o zmianach porównawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 rok, dotyczące błędu przy tworzeniu rezerwy na odroczony podatek od przeszacowania aktywów trwałych do wartości godziwej w związku z przejściem spółki zależnej SAS z Ustawy o rachunkowości na MSSF oraz korekt wynikających z błędów popełnionych przez spółkę w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

Z uwagi na powyższe została błędnie rozliczona transakcja nabycia spółki SAS na dzień objęcia kontroli.

Dokonano następujących przekształceń dla skonsolidowanego sprawozdania za I kwartał 2022 rok:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31 marca 2022 rok

ZA OKRES	01.01.2022- 31.03.2022- po korekcie	korekta	01.01.2022- 31.03.2022 przed korektą
Koszt własny	56 055	- 61	56 116
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	54 951	- 61	55 012
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 867	- 61	12 806
Pozostałe przychody	4 536	- 2 951	7 487
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	8 238	- 2 890	11 128
Zysk brutto	7 829	- 2 890	10 719
Podatek dochodowy	742	48	694

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:	7 087	- 2 938	10 025
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 087	-2 938	10 025
Udziały niekontrolujące	0	0	0
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,64	- 0,27	0,91
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,64	- 0,27	0,91
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0	0
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadające na:	7 087	- 2 938	10 025
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 087	- 2 938	10 025
Udziały niekontrolujące	0	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 rok

AKTYWA	31 marca 2022- po korekcie	korekta	31 marca 2022- przed korektą
AKTYWA TRWAŁE	151 387	- 150	151 537
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-150	150
AKTYWA OBROTOWE	82 015	58	81 957
Zapasy	27 443	61	27 382
Należności krótkoterminowe	37 612	3	37 609
Należności z tytułu podatku dochodowego	540	- 6	546
SUMA AKTYWÓW	234 811	- 92	234 903

PASYWA	31 marca 2022- po korekcie	korekta	31 marca 2022- przed korektą
KAPITAŁ WŁASNY	108 761	- 2 918	111 679
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	19	0
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	13 013	- 2 937	15 950
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	51 090	2 824	48 266
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 082	2 824	3 258
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	74 960	2	74 958
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	53 495	- 4	53 499
Przychody przyszłych okresów krótkoterminowe	1 595	6	1 589
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	126 050	2 826	123 224
SUMA PASYWÓW	234 811	- 92	234 903

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2022 rok

ZA OKRES	01.01.2022 31.03.2022- po korekcie	korekta	01.01.2022 31.03.2022 przed korektą
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	7 829	- 2 890	10 719
Korekty o pozycje:			
Zmiana stanu należności	-12 767	- 3	-12 764
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	20 215	4	20 211
Inne korekty- ujemna wartość firmy	- 4 164	2 890	- 7 054
Razem korekty	1 509	2 891	-1 382
Razem korekty	808	2 891	- 2 083

Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym 31 marca 2022 rok

po korekcie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	27 750	43 091	0	24 888	5 926	101 655
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Podział zysku – wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego – akcje własne	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji serii F	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji serii F	5 370	7 518	0	- 12 888	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	19	0	0	19
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kwartale 2022 roku	0	0	0	0	7 087	7 087
Stan na 31 marca 2022 roku	33 120	50 609	19	12 000	13 013	108 761

przed korektą	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	27 750	43 091	24 888	5 925	101 654
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0
Podział zysku –wypłata dywidenda	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne	0	0	0	0	0

Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Emisja akcji serii F- rejestracja kapitału	5 370	7 518	-12 888		0
Wynik netto po I kwartale 2022 roku	0	0	0	10 025	10 025
Stan na 31 marca 2022 roku	33 120	50 609	12 000	15 950	111 679

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 2023 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			

* Zgodnie z §1 ust. 11 Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 7 lipca 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, akcje serii F uczestniczyły w dywidendzie od 1 stycznia 2021 roku, tj. począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2021, z uwagi na fakt, że zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych przed wyznaczonym dniem dywidendy.

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zmiany z tytułu rezerw

Zmiany stanu na 31.03.2023 roku	Stan na 01.01.2023	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	2 916	506	219	3 203
a) długoterminowa	495	0	0	495
b) krótkoterminowa	2 421	506	219	2 708
Pozostałe rezerwy, w tym:	71	2 042	71	2 042
b) pozostałe	71	2 042	71	2 042
Razem	2 987	2 548	290	5 245

Zmiany stanu na 31.12.2022 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	353	980	68	2 916
a) długoterminowa	400	159	0	64	495
b) krótkoterminowa	1 251	194	980	4	2 421
Pozostałe rezerwy, w tym:	67	0	71	67	71
b) pozostałe	67	0	71	67	71
Razem	1 718	353	1 051	135	2 987

Zmiany stanu na 31.03.2022 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	353	72	0	2 076
a) długoterminowa	400	159	5	0	564
b) krótkoterminowa	1 251	194	67	0	1 512
Pozostałe rezerwy, w tym:	67	0	1 151	67	1 151
b) pozostałe	67	0	1 151	67	1 151
Razem	1 718	353	1 223	67	3 227

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 odroczonego

Zmiany stanu na 31.03.2023 roku	Stan na 01.01.2023	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	942	618	271	1 289
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 027	1 267	99	7 195
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	5 085			5 906

Zmiany stanu na 31.12.2022 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	353	113	942
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 705	3 072	17	767	6 027
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 212				5 085

Zmiany stanu na 31.03.2022 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	468	153	1 017
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 705	3 072	769	447	7 099
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 212				6 082

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. 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 31 marca 2023 roku została utworzona rezerwa na odroczonego podatku w kwocie 1 247 tys. złotych jako różnica pomiędzy wpłaconymi zaliczkami wykazanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów a rzeczywistym podatkiem wnioskującym z wyliczonej podstawy opodatkowania.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zmiany stanu na 31.03.2023	Stan na 01.01.2023	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	227	0	0	227
Odpisy aktualizujące zapasy	196	259	0	455
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 443	0	18	1 425
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 583	0	0	4 583

Zmiany stanu na 31.12.2022	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	114	428	227

Odpisy aktualizujące zapasy	316	0	187	307	196
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 356	0	152	65	1 443
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 420	0	1 163	0	4 583

Zmiany stanu na 31.03.2022	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	0	0	541
Odpisy aktualizujące zapasy	316	0	0	0	316
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 356	0	0	22	1 334
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 420	0	0	0	3 420

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W trakcie I kwartału 2023 roku zaistniały przesłanki do częściowego odpisu zapasów, Grupa Makarony Polskie dokonała odpisu zapasów na wyrobach gotowych i surowcu w łącznej kwocie 259 tys. zł.

Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

W okresie I kwartału i do dnia publikacji spółka Makarony Polskie SA nie wypłaciła dywidendy.

W 2023 roku Zarząd Spółki zdecydował zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku w wysokości 10 462 290,10 zł (słownie: dziesięć milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt złotych 10/100) podzielony został w ten sposób, że:

- kwotę 6 624 042,60 zł (słownie: sześć milionów sześćset dwadzieścia cztery tysiące czterdzieści dwa złote 60/100) proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,60 zł (słownie: sześćdziesiąt groszy) brutto,
- pozostałą część zysku w kwocie 3 838 247,50 zł (słownie: trzy miliony osiemset trzydzieści osiem tysięcy dwieście czterdzieści siedem złotych 50/100) proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

Jednocześnie Zarząd postanowił zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ustalenie następujących terminów dnia dywidendy i wypłaty dywidendy:

- dzień 14 lipca 2023 roku - dzień dywidendy tj. dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2022,

- dzień 21 sierpnia 2023 roku - termin wypłaty dywidendy.

Zgodnie z art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja została przedstawiona przez Zarząd do wiadomości Radzie Nadzorczej i uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2022 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie 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 Spółki.

Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi

W I kwartale 2023 roku spółka Makarony Polskie SA nie zawierała istotnych transakcji ze spółkami zależnymi na warunkach innych niż rynkowe.

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. Pomiedzy 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- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	676	86	13 854	11 441
od/do Stoczek Sp. z o.o.	105	68	9 384	7 775
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	15	4	1 767	758
od/do PPH SAS Sp. z o.o.	556	14	2 703	2 908

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.03.2023	Na dzień 31.03.2022	Na dzień 31.03.2023	Na dzień 31.03.2022
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	649	62	9 930	5 027
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	104	58	7 241	3 152
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	4	1	773	671
od/do PPH SAS Sp. z o.o.	541	3	1 916	1 204

Rozliczenia pomiędzy jednostkami zależnymi

Jednostki zależne	Sprzedaż pomiędzy jednostkami zależnymi- przychody ogółem		Zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Jednostka zależne ogółem	196	1	196	1
od/do Stoczek Sp. z o.o.	1	1	195	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	195	0	1	1
od/do PPH SAS Sp. z o.o.	0	0	0	0

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Na dzień 31.03.2023	Na dzień 31.03.2022	Na dzień 31.03.2023	Na dzień 31.03.2022
Jednostka zależne ogółem	0	0	0	0
- od/do Stoczek Sp. o.o.	0	0	0	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	0	0	0	0
od/do PPH SAS Sp. z o.o.	0	0	0	0

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

W I kwartale 2023 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 I kwartału 2023 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

W trakcie I kwartału 2023 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie zawierała umów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej.

- ▼ Informacje o zobowiązaniach finansowych z tytułu zawartych umów kredytowych, faktoringowych oraz leasingowych

Informacja o kredytach oraz uzyskanych poręczeniach na dzień 31 marca 2023 roku.

Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki

	31.03.2023	31.12.2022
- część długoterminowa	12 111	13 133
- część krótkoterminowa	15 213	13 220
Razem	27 324	26 353

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 31 marca 2023 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	31 marca 2023 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	618 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	31 marca 2023 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	1 044 tys. zł

Harmonogram spłat	Splata 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.

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 marca 2023 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	1 630 tys. zł
Harmonogram spłat	Splata 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”.

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 marca 2023 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	343 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”.

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 marca 2023 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	3 649 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.

– Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 marca 2023 roku
Wartość umowna kredytu	1 700 tys. zł
Okres kredytowania	10.06.2021 – 30.05.2023
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.
------------------------	---

- Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 marca 2023 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	10 320 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	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka umowna łączna do kwoty 18 000 tys. zł na nieruchomościach spółki SAS Sp. z o.o. w Korpelach oznaczonych KW nr OL1S/00032815/5, KW nr OL1S/00039349/6, KW nr OL1S/00044965/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - zastaw rejestrowy na 100% udziałów w spółce SAS Sp. z o.o.; - przystąpienie do długu przez SAS Sp. z o.o.; - weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową; - oświadczenie Spółki i SAS Sp. z o.o. 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	31 marca 2023 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	1 791 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 w Częstochowie oznaczonych KW nr CZ1C/00111425/8 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	31 marca 2023 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	4 644 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	– nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W trakcie I kwartału 2023 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z Santander Factoring Sp. z o.o. aneks do umowy faktoringowej, który wydłużył okres obowiązywania limitu faktoranta z 31 marca 2023 roku do 31 stycznia 2024 roku.

Stan umów kredytowych obowiązujących na dzień 31 marca 2023 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	31 marca 2023 roku
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania*	16.11.2017 – 15.11.2024
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	3 990 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	– 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, 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	31 marca 2023 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	2 228 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.
------------------------	--

* Kredyty zaciągnięte przez Stoczek Natura Sp. z o.o. w Banku Gospodarstwa Krajowego w lipcu 2019 roku przeznaczone zostały 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.

Informacja o zobowiązaniach finansowych z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2023 roku.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
w okresie do 1 roku	528	439
w okresie od 1 roku do 5 lat	734	670
Razem	1 262	1 109

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego: MSSF-16

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
w okresie do 1 roku – najem	872	921
w okresie do 1 roku – PWUG	4	4
w okresie od 1 roku do 5 lat – najem	1 699	1 667
w okresie powyżej od roku – PWUG	1 189	1 191
Razem	3 764	3 783

Spółka Makarony Polskie SA na dzień 1 stycznia 2019 roku wprowadziła do aktywów trwałych wartości z tytułu ujawnień w wyniku zastosowania MSSF -16, środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu.

Wartość bilansowa środków trwałych na dzień 31 marca 2023 roku wynosiła 3 687 tys. zł, w tym z tytułu najmu pomieszczeń kwota 2 549 tys. zł oraz prawa wieczystego użytkowania

gruntu kwota 1 138 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość bilansowa środków trwałych wynosiła 3 699 tys. zł, w tym z tytułu najmu pomieszczeń kwota 2 556 tys. zł oraz prawa wieczystego użytkowania kwota 1 143 tys. zł.

– Zobowiązanie finansowe – Subwencja PFR

	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
w okresie do 1 roku	621	807
w okresie od 1 roku do 5 lat	0	0
Razem	621	807

▮ **Informacje o udzielonych pożyczkach**

Na dzień 31 marca 2023 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 2,0 mln zł, z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2023 roku (spłata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania). Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

Na dzień 31 marca 2023 roku SAS Sp. z o.o. udzielała spółce powiązanej MP Trade Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w łącznej wysokości 3,7 mln zł, z końcowym terminem spłaty przypadającym na dzień 30 grudnia 2023 roku. Na dzień 31 marca 2023 roku saldo pożyczki wynosiło 0,5 mln zł. Pożyczka została spłacona przez MP Trade Sp. z o.o. po zakończeniu okresu sprawozdawczego – w kwietniu 2023 roku.

▮ **Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach**

W trakcie I kwartału 2023 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała gwarancji spółce zależnej SAS Sp. z o.o. Z gwarancji otrzymanych korzystały spółki Makarony Polskie SA, Stoczek Natura Sp. z o.o. oraz SAS Sp. z o.o.

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 2023 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 umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Santander Bank Polska SA	457	do 31.03.2027	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 18 200 tys. zł na nieruchomościach Spółki w Rzeszowie (KW nr RZ1Z/00076860/5) oraz w Płocku (KW nr PL1P/00094893/6, KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9, KW nr PL1P/00097363/3) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; – oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego
--------------------------	-----	------------------	---	--

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2023 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 umowne spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	<ul style="list-style-type: none"> – 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 złożone przez spółkę oraz poręczyciela
Bank Gospodarstwa Krajowego	2 235	do 31.12.2024	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	<ul style="list-style-type: none"> – 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 złożone przez spółkę oraz poręczyciela
Bank Gospodarstwa Krajowego	559	do 31.03.2026	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	<ul style="list-style-type: none"> – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku; – poręczenie spółki Makarony Polskie SA

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce SAS Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2023 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Makarony Polskie SA	800	do 30.06.2025	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania spółki SAS wynikające z zawartej umowy zakupu energii elektrycznej	-

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 31 marca 2023 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.03.2023
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 4,0 mln zł	Bank BGK	6 000	15.05.2025	3 990
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 4,8 mln zł	Bank BGK	4 812	08.11.2025	2 228
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,3 mln zł	Bank BGK	335	16.07.2026	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 2,2 mln zł	Bank BGK	2 235	30.06.2025	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,5 mln zł	Bank BGK	559	30.09.2026	-

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 31 marca 2023 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.03.2023
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Santander Bank Polska SA	15 366	30.12.2026	618
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	Santander Bank Polska SA			1 044

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

▼ Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	31 marca 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
1. Aktywa warunkowe	3 802	3 243
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 743	3 184
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	59	59
2. Zobowiązania warunkowe	184 700	185 337
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	141 685	141 685
- zobowiązań wekslowych	43 015	43 652
Pozycje pozabilansowe razem	- 180 898	-182 094

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 I kwartału 2023 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

▼ Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na działalność Grupy Makarony Polskie.

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
spółki Makarony Polskie SA
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku**

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe	31 marca 2023 roku	31 marca 2022 roku	31 marca 2023 roku (w tys. EURO)	31 marca 2022 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	66 339	51 752	14 113	11 136
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 077	2 798	867	602
Zysk (strata) brutto	3 551	2 474	755	532
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 699	1 962	574	422
EBIT	4 077	2 798	867	602
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	5 771	4 324	1 228	930
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 751	6 968	373	1 499
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 156	- 14 498	- 246	- 3 120
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 293	- 3 017	- 63	- 649
Przepływy pieniężne netto, razem	302	- 10 547	64	- 2 270
Aktywa razem ***	196 069	195 318	41 935	41 647
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	89 320	91 268	19 104	19 461
Zobowiązania długoterminowe ***	32 627	32 963	6 978	7 029
Zobowiązania krótkoterminowe ***	56 693	58 305	12 126	12 432
Kapitał własny ***	106 749	104 050	22 831	22 186
Kapitał podstawowy ***	33 120	33 120	7 084	7 062
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	11 040 071	11 040 071	11 040 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,24	0,18	0,05	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	9,67	9,42	2,07	2,01

* 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 2022 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży	66 339	51 752
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	54 919	42 106
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 420	9 646
Koszt własny	52 409	42 428
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	41 832	34 127
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 577	8 301
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 930	9 324
Koszty sprzedaży	7 787	5 336
Koszty ogólnego zarządu	1 548	1 136
Pozostałe przychody	336	348
Pozostałe koszty	854	402
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 077	2 798
Przychody finansowe	38	25
Koszty finansowe	564	349
Zysk brutto	3 551	2 474
Podatek dochodowy	852	512
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:	2 699	1 962
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 699	1 962
Udziały niekontrolujące	0	0
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,24	0,18
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,24	0,18
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadający na:	2 699	1 962
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 699	1 962
Udziały niekontrolujące		

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2022
AKTYWA TRWAŁE	133 625	132 805	135 261
Rzeczowe aktywa trwałe	76 920	76 063	78 334
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania- MSSF -16	3 503	3 504	3 771
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	603
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	5 385	5 411	5 309
Długoterminowe aktywa finansowe w tym:	47 190	47 190	47 190
Udziały	47 190	47 190	47 190
Udzielone pożyczki	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa-długoterminowe	24	34	54
AKTYWA OBROTOWE	62 444	62 513	59 560
Zapasy	27 846	29 809	14 155
Należności krótkoterminowe	31 419	29 915	27 102
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	508
Udzielone pożyczki	2 012	2 012	2 005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	762	461	15 449
Pozostałe aktywa-krótkoterminowe	405	316	341
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	196 069	195 318	194 821

PASYWA	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2022
KAPITAŁ WŁASNY	106 749	104 050	98 862
Kapitał podstawowy	33 120	33 120	33 120
Kapitał zapasowy	48 468	48 468	46 746
Kapitał rezerwowy	12 000	12 000	12 000
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	13 161	10 462	6 996
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	32 627	32 963	40 527

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 845	2 213	3 047
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 953	11 707	17 110
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	123
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	340	340	345
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	15 014	15 332	16 459
Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	3 475	3 371	3 443
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	56 693	58 305	55 432
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 154	8 740	10 417
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	123	214	368
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	1 221	1 169	1 053
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 133	1 237	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39 051	44 108	40 401
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	1 273	1 273	1 302
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	1 850	1 564	932
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 888	0	959
ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM	89 320	91 268	95 959
SUMA PASYWÓW	196 069	195 318	194 821

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	3 551	2 474
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 694	1 526
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1	125
Koszty i przychody z tytułu odsetek	484	312
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2	- 3
Zmiana stanu rezerw	2 175	1 030
Zmiana stanu zapasów	1 963	- 748
Zmiana stanu należności	-2 479	- 4 696
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych aktywów i pasywów	- 5 316	7 432
Inne korekty	0	0
Razem korekty	- 1 476	4 978
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 324	- 484
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 751	6 968
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4	21
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 1 195	- 2 169
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	- 12 363
Wpływy z tytułu odsetek	35	13
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 1 156	- 14 498
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wpływy z kredytów i pożyczek	1 978	172
Splata kredytów i pożyczek	- 1 318	- 2 103
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 342	- 667
Zapłacone odsetki	- 519	- 327
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	0	0
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	- 92	- 92
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 293	- 3 017
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	302	-10 547
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	461	26 121
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 1	- 125
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	762	15 449

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	33 120	48 468	12 000	10 462	104 050
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne	0	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2023 roku	0	0	0	2 699	2 699
Stan na 31 marca 2023 roku	33 120	48 468	12 000	13 161	106 749

Za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	27 750	39 228	24 888	5 034	96 900
Podział zysku/pokrycie straty	0	1 722	0	-1 722	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	-3 312	- 3 312
Utworzenie kapitału rezerwowego – akcje własne	0	0	0	0	0
Emisja akcji	5 370	7 518	-12 888		0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Wynik netto w 2022 roku	0	0	0	10 462	10 462
Stan na 31 grudnia 2022 roku	33 120	48 468	12 000	10 462	104 050

Za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	27 750	39 228	24 888	5 034	96 900
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0
Emisja akcji serii F- rejestracja kapitału	5 370	7 518	- 12 888	0	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne	0	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2022 roku	0	0	0	1 962	1 962
Stan na 31 marca 2022 roku	33 120	46 746	12 000	6 996	98 862

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 26 maja 2023 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*