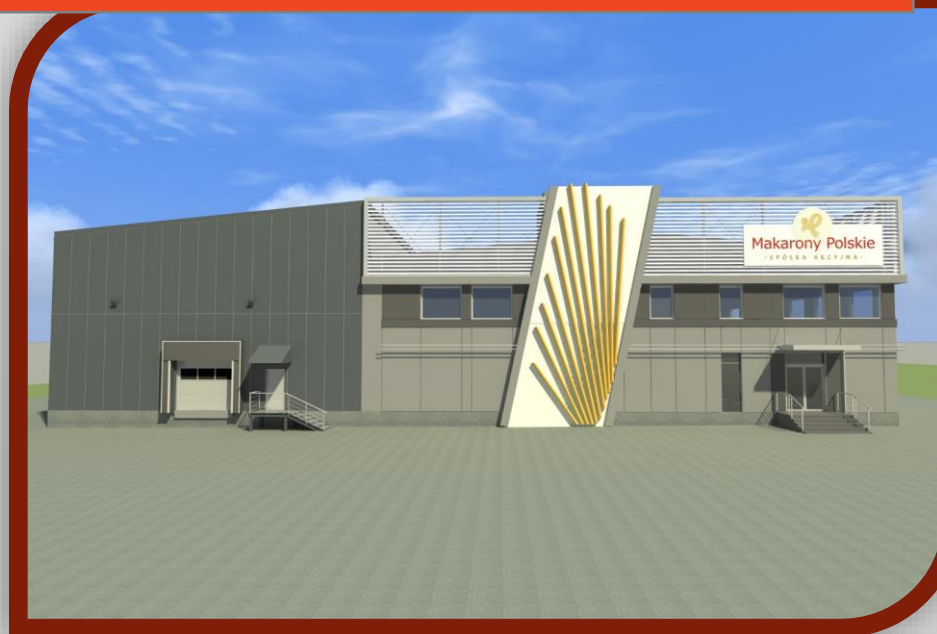




# Makarony Polskie

- SPÓŁKA AKCYJNA -

## Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku



Rzeszów, 16 listopada 2023 roku

# Spis treści

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Informacje ogólne .....	5
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie .....	5
Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie sprawozdawczym .....	6
Dane organizacyjne .....	7
Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie .....	8
Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej .....	9
Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	9
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej .....	10
Skład Zarządu jednostek zależnych .....	12
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	13
Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania .....	14
Podstawa wyceny .....	14
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna .....	14
Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania .....	15
Jednostki podlegające konsolidacji .....	15
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy .....	15
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego .....	15
Stosowane zasady rachunkowości .....	19
Niepewność szacunków .....	19
Kontynuacja działalności .....	20
Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w okresie sprawozdawczym i w kolejnych okresach .....	20
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość .....	23
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy .....	25
Ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy .....	25

Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie .....	33
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	34
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	35
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	37
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	38
Dodatkowe noty objaśniające .....	39
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności .....	39
Segmenty operacyjne .....	39
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna .....	42
Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	43
Pozostałe przychody i koszty finansowe .....	45
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję .....	46
Kapitał podstawowy .....	47
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	47
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe .....	49
Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty .....	50
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	51
Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi i zależnymi.....	51
Informacje o planowanych emisjach akcji .....	53
Upoważnienie dla Zarządu do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA .....	53
Znaczące umowy dla działalności Grupy .....	54
Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych .....	55
Poręczenia i gwarancje.....	60
Pozycje pozabilansowe .....	62
Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	62
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje.....	63
Istotne zdarzenia i transakcje po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy .....	63

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA.....	65
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA .....	66
Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA .....	67
Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA .....	69
Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA .....	70
Dodatkowe noty objaśniające .....	71
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności .....	71
Segmenty operacyjne .....	71
Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	72
Pozostałe przychody i koszty finansowe .....	73
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje mające wpływ na przychody i wynik jednostkowy spółki po III kwartałach 2023 roku. ....	74
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje .....	75
Istotne zdarzenia i transakcje po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe zobowiązania i wyniki finansowe Spółki. ....	76



**Makarony Polskie**

- SPÓŁKA AKCYJNA -

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

Grupa Makarony Polskie  
16 listopada 2023 roku

## Informacje ogólne

### Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

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

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

### Makarony Polskie SA

100%  
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%  
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



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

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



**Stoczek Natura Sp. z o.o.** jest producentem przetworów mięsno-warzywnych (dania gotowe, pasztety, smalce, konserwy), owocowych (dżemy, powidła) oferowanych pod markami Stoczek, Męska Rzecz, a także dań gotowych na tackach i w miseczkach oferowanych pod marką SoFood.



**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 Makarony 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).

#### Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie sprawozdawczym

W trakcie I półrocza 2023 roku w skład Grupy Makarony Polskie SA wchodziła również spółka zależna 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). Firma, której przedmiotem działalności była produkcja szerokiej gamy makaronów, wytwarzanych w technologii walcowanej i tłoczonyj m.in. „gniazd”. Spółka Makarony Polskie SA posiadała 100% udziałów spółki SAS Sp. z o.o.

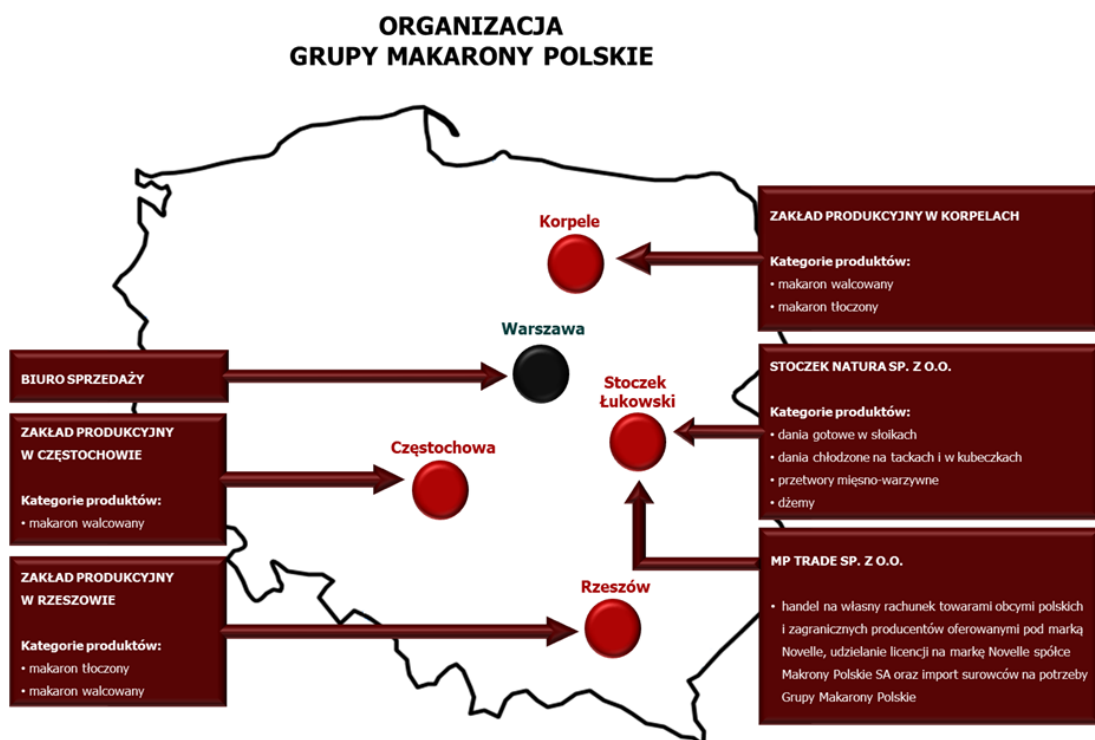
W dniu 26 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki Makarony Polskie SA (jako spółki przejmującej), ze spółką zależną SAS Sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną).

Połączenie Spółek nastąpiło na podstawie art. 492 §1 pkt 1) KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (SAS Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Makarony Polskie SA) - połączenie przez przejęcie. Na podstawie art. 514 KSH, połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej, tj. Makarony Polskie SA. W wyniku połączenia spółka przejmowana (SAS Sp. z o.o.) została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego i wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS, stosownie do treści art. 493 §1 KSH.

Za dokonaniem połączenia spółek przemawiały m.in. uwarunkowania ekonomiczne. W wyniku połączenia możliwe będzie:

- ograniczenie kosztów działalności generowanych przez jednoczesne utrzymywanie dwóch spółek – Makarony Polskie SA i SAS Sp. z o.o., w sytuacji w której zakres działalności gospodarczej obu podmiotów był tożsamy lub bardzo zbliżony i polegał w głównej mierze na produkcji makaronów,
- uzyskanie efektu synergii,
- usprawnienie nadzoru właścicielskiego nad majątkiem spółki SAS Sp. z o.o.,
- redukcja kosztów wskutek połączenia obu spółek,
- integracja procesów operacyjnych obu spółek.

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](http://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](http://www.stoczek.com.pl).

#### **MP Trade Sp. z o.o.**

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,



Polityka kadrowa Grupy ukierunkowana jest na utrzymanie wysokiej klasy specjalistów i menadżerów, którzy dzięki swojej wiedzy, doświadczeniu i zaangażowaniu zapewniają najwyższy poziom realizacji postawionych przed nimi celów biznesowych Grupy.

Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy  
 Numer KRS: 0000579926,  
 Kapitał zakładowy: 1 500 000 zł,  
 Regon: 362706449,  
 NIP: 8252176004.

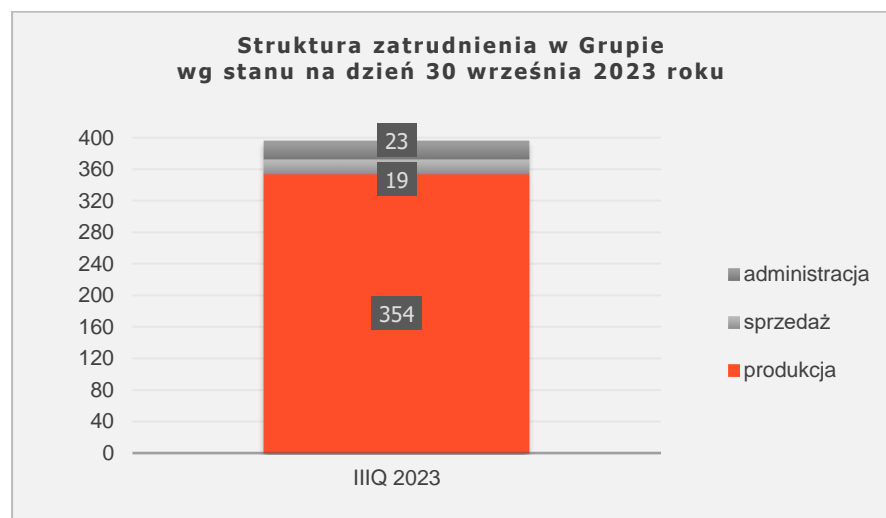
100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Udział spółki dominującej w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, jest równy udziałowi Spółki w kapitale każdej z jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

#### ▼ Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie

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

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2023 roku w Grupie Makarony Polskie wyniósł łącznie 396 osób (vs. 404 osób na koniec III kwartału 2022 roku).



Polityka personalna Grupy Makarony Polskie ukierunkowana jest na utrzymanie wysokiej klasy specjalistów i menadżerów, którzy dzięki swojej wiedzy, doświadczeniu i zaangażowaniu zapewniają najwyższy poziom realizacji postawionych przed nimi celów biznesowych Grupy, gwarantując tym samym stałe doskonalenie organizacji oraz podnoszenie jakości oferowanych produktów i świadczonych usług.

### Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej

W dniu 30 września 2023 roku oraz w dniu przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Zenon Daniłowski.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania funkcję prokurentów w Spółce pełnią:

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

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

### Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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

Członek Zarządu	IIIQ 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 niniejszego raportu 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 okresu sprawozdawczego i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji bezpośrednio przez Prezesa Zarządu.

### Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W dniu 30 września 2023 roku oraz w dniu przekazania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działa w składzie:

- 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.

Komitet Audytu

W dniu 30 września 2023 roku oraz w dniu przekazania niniejszego sprawozdania w Spółce działa Komitet Audytu Rady Nadzorczej w składzie:

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

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

Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

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

Członek Rady Nadzorczej	IIIQ 2023		rok 2022	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Marek Rocki	0	0	0	0
Ahmed Khalil	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

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

**Walne Zgromadzenie jednostki dominującej**

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

- 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%
<b>RAZEM</b>	<b>11 040 071</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 040 071</b>	<b>100,00%</b>

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

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

#### Skład Zarządu jednostek zależnych

##### Stoczek Natura Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2023 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. funkcjonuje w składzie:

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

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

- Alicja Hinz – od dnia 05 października 2001 roku.

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

##### MP Trade Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2023 roku oraz w dniu przekazania niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o. funkcjonuje w składzie:

- Marcin Zieliński – Prezes Zarządu.

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

**▼ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 16 listopada 2023 roku.

## **Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

---

### **▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”) zgodnie z art. 55 ust.5 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757) opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Makarony Polskie oraz Spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

### **▼ Podstawa wyceny**

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów tj. składników majątku zakupionych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o., SoFood oraz gruntów inwestycyjnych.

### **▼ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

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

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

## ▼ Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 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. 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 sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

## ▼ Jednostki podlegające konsolidacji

wg stanu na 30 września 2023 roku	Stoczek Natura Sp. z o.o.	MP Trade Sp. z o. o.
Charakter powiązania	spółka zależna bezpośrednio	spółka zależna bezpośrednio
Metoda konsolidacji	pełna	pełna
Data objęcia kontroli	1 czerwca 2007 roku	28 września 2015 roku
% posiadanego kapitału	100%	100%

## ▼ 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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego



skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

## Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku okresu sprawozdawczego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

### – MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 r. zmieniono również MSSF 4 – w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe do 1 stycznia 2023 r.

### – Zmiany w MSR 1 – Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 – Definicja wartości szacunkowych

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

### – Zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji

Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.

- Zmiana w MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze

Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.

Wdrożenie standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2022 roku i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie ją zmodyfikowano w lipcu 2020 r. i ostatecznie przyjęta 31 października 2022 r. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Grupa zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana w MSSF 16 Leasing Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego opublikowana w dniu 22 września 2022 r.

Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił "opłaty leasingowe" lub "zweryfikowane opłaty leasingowe" w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie od 1 stycznia 2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu

- Zmiany w MSR 12 Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – wzorcowe zasady Filaru II (globalny podatek minimalny) opublikowana w dniu 23 maja 2023 r.

Zmiany dają firmom możliwość tymczasowego zwolnienia z rozliczania podatków odroczonych wynikających z międzynarodowej reformy podatkowej Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD). Spółki mogą zastosować zwolnienie natychmiast, ale wymogi dotyczące ujawniania informacji są wymagane dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie zgodnie z datą pierwszego zastosowania przyjętą przez UE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: Umowy finansowania dostawców opublikowana w dniu 25 maja 2023 r.

Zmiany mają na celu zwiększenie transparentności w zakresie umów finansowania dostawców i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Zmiany uzupełniają wymogi już zawarte w MSSF i wymagają od jednostek ujawnienia dodatkowych informacji związanych z zawartymi umowami, w tym ich wpływu na ryzyko płynności. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie zgodnie z datą pierwszego zastosowania przyjętą przez UE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r.

Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później.

Grupa zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2025 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR),

z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, wraz z późniejszymi zmianami,
- Zmiana w MSSF 16: Leasing Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego opublikowana w dniu 22 września 2022 r.,
- Zmiany w MSR 12 Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – wzorcowe zasady Filaru II (globalny podatek minimalny) opublikowana w dniu 23 maja 2023 r.,
- Zmiany w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: Umowy finansowania dostawców opublikowana w dniu 25 maja 2023 r.
- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r.

Wdrożenie standardów nie będzie miało istotnego skutku dla sprawozdania finansowego Grupy.

## ▼ Stosowane zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok.

Inne nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w 2023 roku nie miały istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową.

## ▼ Niepewność szacunków

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

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,

- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione),
- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania,
- przyjęta krańcowa stopa pożyczkowa oraz okres najmu dla umów o nieokreślonym terminie obowiązywania w związku z implementacją MSSF 16.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa sporządziła testy na utratę wartości majątku spółek wchodzących w skład Grupy Makarony Polskie jak również test na utratę wartości na poziomie całej Grupy Makarony Polskie. Dodatkowo sporządzono testy na utratę wartości marki ABAK oraz wartości firmy powstałej na nabyciu jednostki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2023 roku Spółka dokonała analizy potencjalnych przesłanek skutkujących koniecznością sporządzenia nowych testów na utratę wartości wskazanych składników majątku. W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano przesłanek skutkujących koniecznością sporządzenia nowych testów na utratę wartości. Kolejne testy zostaną sporządzone wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

## ▼ Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie III kwartału 2023 roku.

## ▼ Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w okresie sprawozdawczym i w kolejnych okresach

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 okresach.

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

- inwestycje w nowe linie do produkcji oraz centrum badawczo-rozwojowe pozwolą Grupie na rozszerzenie asortymentu i zaistnienie w nowych segmentach rynku, zarówno w kraju, jak i zagranicą,
- działania mające na celu optymalizację kosztową i procesową, np. wdrożenie oprogramowania MES w obrębie zakładów produkcyjnych pozwoli na lepszą kontrolę kosztów i pracochłonności produktów oraz usprawnienie rozliczania produkcji, a oprogramowanie WMS w obrębie magazynów usprawni gospodarkę magazynową oraz system wiekowania zapasu i kontroli przepływu produktów,
- w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem i wdrażaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej, niskoprzetworzonej, łatwej w przyrządzeniu,
- dalszy systematyczny rozwój oferty marki SoFood, obejmującej dania gotowe na tackach i w miseczkach, w ścisłym powiązaniu z trendami rynkowymi oraz wzrostową tendencją tego segmentu, jest dobrym prognostykiem dla wzrostu sprzedaży w przyszłych okresach,
- w wszystkich zakładach Grupy, w okresie do końca 2023 roku, planowane jest zakończenie 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 26 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki Makarony Polskie SA (jako spółki przejmującej), ze spółką zależną SAS Sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną), zgodnie z wcześniejszymi uchwałami Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA oraz Zgromadzenia Wspólników SAS Sp. z o.o. dot. połączenia spółek i planem połączenia, który został uzgodniony i podpisany przez zarządy obu spółek w dniu 31 sierpnia 2022 roku,
- Za dokonaniem połączenia firm przemawiały m.in. uwarunkowania ekonomiczne. W wyniku połączenia możliwe będzie:
  - ograniczenie kosztów działalności generowanych przez jednoczesne utrzymywanie dwóch spółek, w sytuacji w której zakres działalności gospodarczej obu podmiotów był tożsamy lub bardzo zbliżony i dot. w głównej mierze 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, 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),
- akcje specjalne, listingi sezonowe produktów brandowych w dyskontach,
- 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.

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

## Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Makarony Polskie

Wpływ pandemii Covid-19 na działalność i wyniki finansowe Grupy Makarony Polskie w III kwartale 2023 roku był nieistotny.

W Grupie nie występowały zagrożenia, które uniemożliwiłyby regulowanie zaciągniętych zobowiązań, nie odnotowywano problemów ze spłatą należności przez kontrahentów (nie zidentyfikowano zmian w zakresie ściągalności należności), nie zidentyfikowano wzrostu ryzyk w zakresie wyceny i zalegania zapasów, nie wystąpiły również ryzyka niewywiązania się z kowenantów finansowych w umowach kredytowych w związku z pandemią COVID-19.

Stan zagrożenia epidemicznego wprowadzony w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 w Polsce został odwołany rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dniem 1 lipca 2023 roku.



## Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Grupy Makarony Polskie

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

- wzrost cen energii, gazu i paliw kopalnych w związku z sytuacją globalną (trwający „kryzys energetyczny”),
- absencje wśród załogi – wybuch wojny spowodował, że wielu obywateli Ukrainy (zarówno mężczyzn, jak również kobiet), którzy pracowali w Polsce zdecydowało się na powrót do ojczyzny - na front lub do pozostawionych rodzin. Wyzwaniem dla firm stało się znalezienie dla nich zastępstw w krótkim czasie. Obecnie ryzyko to zostało częściowo zniwelowane decyzją polskiego rządu o dopuszczeniu uchodźców ukraińskich do polskiego rynku pracy,
- presja ze strony otoczenia biznesowego zmusiła Grupę do renegocjacji kontraktów i zmiany sposobu ustalania cen dla klientów - od czasu wybuchu wojny na Ukrainie spółki Grupy przyjęły strategię ustalania cen w okresach krótkoterminowych (w 2022 roku były to okresy miesięczne, w I półroczu 2023 roku okresy 2-3 miesięczne, od IV kwartału 2023 roku maksymalnie półroczne z możliwością utrzymania cen sprzedaży w kolejnych okresach pod warunkiem stabilizacji cen rynkowych surowców i opakowań),
- w związku z nieograniczonym napływem surowców i materiałów został wprowadzony zakaz importu zboża i produktów zbożowych m.in. mąki z terytorium Ukrainy co zamknęło na pewien okres możliwości rozwoju współpracy z dostawcami z rynku ukraińskiego w sytuacji produktów dla których nie ma alternatywy na rynku krajowym.

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 Grupy. 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 sytuację na Ukrainie i jej wpływ na sytuację Spółki i Grupy Makarony Polskie, ale należy stwierdzić, że na dzień dzisiejszy wpływ, zarówno w obszarze sprzedaży eksportowej, jak również zakupu surowców, nie jest istotny. Inne czynniki, jak turbulencje na rynku energetycznym i gazowym oraz inflacja, mają o wiele większe oddziaływanie na sytuację biznesu spożywczego w Polsce.

## ▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2023 rok.

## ▼ Ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy

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, konflikt na Bliskim Wschodzie) generujące niestabilność surowcową czy wzrost cen ropy i produktów powiązanych. 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. Pierwsze dziewięć miesięcy roku 2023 to okres

stagnacji lub zmniejszenia konsumpcji co przełożyło się na spadki wolumenów produkcyjnych zarówno Grupy Makarony Polskie, jak i całej branży makaronowej. Ryzykiem handlowym jest rosnąca presja producentów na zbilansowanie swoich możliwości podażowych z popytem. Może skutkować to agresywną polityką cenową, nieskorelowaną z poziomem kosztów i dynamicznie zmieniającym się środowiskiem rynkowym, szczególnie w grupie tzw. „produktów standardowych”. 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 z umów handlowych nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu, co było dotąd dość powszechną praktyką rynkową. 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 zakresie kontraktowania rynek nie wrócił do okresów rocznych z uwagi na niepewność kosztów i dostępności surowców i materiałów, natomiast w porównaniu do 2022 roku okresy ustalania cen wydłużyły się z cyklu miesięcznego do dwu-/trzymiesięcznego.

Stagnacja na rynku zmusza sklepy i sieci handlowe do podejmowania agresywnych działań w celu pobudzenia konsumpcji i pozyskania klientów poprzez promocje, obniżki cen półkowych, często wbrew poziomowi inflacji producenckiej. Rozdźwięk pomiędzy oczekiwaniami rynku, a oczekiwaniami producentów może powodować zmiany w wykorzystaniu potencjałów wytwórczych oraz przepływy wolumenów produkcji i sprzedaży w okresach krótkoterminowych w istotniejszej skali niż było to w analogicznym okresie 2022 roku.

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

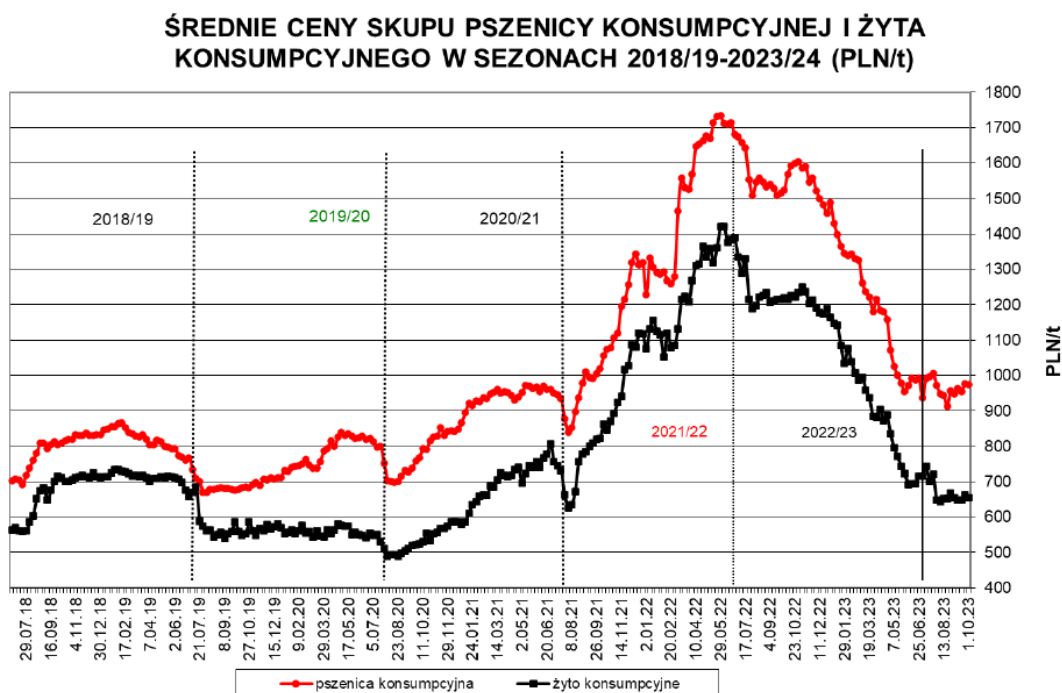
Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, co pozwala zapobiegać znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. Niestety dynamiczne zmiany cen jakie występują obecnie

na światowych rynkach powodują, że dostawcy bardzo ostrożnie i niechętnie podchodzą do zawierania tego typu umów.

Pomimo trwających działań wojennych w Ukrainie sytuacja na rynku pszenicy w pierwszym i drugim kwartale 2023 roku była raczej stabilna. Pod koniec drugiego kwartału Rosja zagroziła, że nie przedłuży umowy z Ukrainą na sprzedaż ziarna po 15 lipca 2023 roku, co przełożyło się na delikatne wzrosty cen na rynkach europejskich. Na rynku polskim obserwowane jest obecnie magazynowanie zboża przez polskich rolników z uwagi na wyczekiwane podwyżek cen. Sytuację stabilizuje jednak rynek europejski. Elementami, które mogą przełożyć się na wzrosty cen w kolejnych okresach możliwe są w szczególności ceny energii elektrycznej oraz koszty płac.

Ceny na rynku pszenicy durum utrzymywały się na dość stabilnym, choć wysokim poziomie. Na ten moment oczekiwane jest, że aktualnie funkcjonujący poziom cen utrzyma się do końca czwartego kwartału 2023 roku.

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 40/2023, Sparks Polska

W I kwartale 2023 roku ceny jaj i masy jajowej osiągnęły bardzo wysokie poziomy, niespotykane w historii handlu tymi surowcami. Lekkie uspokojenie rynku nastąpiło dopiero na koniec marca 2023 roku. W II kwartale 2023 roku występował delikatny trend spadkowy, który utrzymywał się również w okresie wakacyjnym charakteryzującym się cyklicznym zmniejszeniem popytu na jaja. Jednak w trzecim kwartale ponownie nastąpił wzrost spożycia jaj i tym samym wzrost cen. 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.

Na rynku opakowań foliowych i kartonowych w okresie I-III kwartału 2023 roku rynek utrzymywał się na stabilnym poziomie notując nieznaczne korekty cen w zależności od sytuacji biznesowej dostawców. W kolejnych okresach, z uwagi na wzrost kosztów (wynagrodzenia, paliwo, itd.), przewidywany jest wzrost cen opakowań foliowych i kartonowych.

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.

Głównym surowcem mającym wpływ na kształtowanie się cen produktów wytwarzanych w firmie jest mięso. W III kwartale 2023 roku utrzymywały się wysokie ceny mięsa co było wyzwaniem dla spółki. Spółka stara się zabezpieczać zapasy tego surowca na okres kilku miesięcy i tym samym łagodzić negatywny wpływ podwyżek na swoją działalność operacyjną. Zyskuje 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.

Pomimo stabilizacji cen mediów takich jak gaz czy energia elektryczna w 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, po wybuchu wojny na Ukrainie, czy w związku ze zbliżającymi się wyborami i toczącą się kampanią wyborczą) 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 presji płacowej

Systematyczne wzrosty poziomu płacy minimalnej oraz minimalnej stawki godzinowej na umowach cywilno-prawnych, powodują że wśród pracowników i potencjalnych kandydatów do pracy narasta presja płacowa. Zjawisko to potęgowane jest przez fakt, że w ostatnim czasie rynek pracy coraz mocniej staje się rynkiem pracownika. Pracodawcy, w tym również spółki Grupy, coraz częściej mają trudności ze znalezieniem odpowiednich kandydatów na wakujące stanowiska, zarówno wśród specjalistów i kadry menedżerskiej, jak również wśród osób niewykwalifikowanych.

Dążąc do minimalizacji rotacji kadrowej, szczególnie wśród kluczowych pracowników i specjalistów, Grupa stara się systematycznie wdrażać motywacyjne systemy wynagradzania (połączone m.in. z wydajnościami produkcyjnymi i sprzedażowymi), które poprzez ścisłe powiązanie wyników pracy poszczególnych zespołów/osób z efektywnością realizacji celów Grupy stawianych przed tymi zespołami/pracownikami, pozwalają połączyć poziom płac satysfakcjonujący pracowników z rentownością funkcjonowania firmy. Celem zwiększenia motywacji i zbudowania lojalności pracowników wobec pracodawcy, spółki Grupy systematycznie dywersyfikują również pakiet benefitów pozapłacowych, takich jak karty sportowe, ubezpieczenia grupowe, karty świąteczne, czy prywatna opieka medyczna, celem jak najlepszego dopasowania go do potrzeb i oczekiwań pracowników.

## Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

Oslabienie się złotego może mieć negatywny wpływ na poziom rentowności działalności prowadzonej przez Grupę jako importera. Celem minimalizacji ryzyka zmian kursów

walutowych środki uzyskiwane przez Grupę ze sprzedaży eksportowej są wykorzystywane na zakup surowców poza granicami Polski.

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 30 września 2023 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2023 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 30.09.2023 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 487	482	482	0
Należności z tytułu dostaw i usług	40 232	1 850	1850	0
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 252	4 793	4 793	

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 30 września 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	24,1	- 24,1	0,0	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	92,5	-92,5	-	-
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-239,6	239,6	-	-

### Ryzyko stopy procentowej

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

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

W III kwartale 2023 roku Grupa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.



Na dzień 30 września 2023 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 17 622 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	17 622	8 177	9 445

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

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2023 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2023 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko na dzień 30.09.2023 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 487	-	-
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	17 622	17 622	17 622
Pozostałe zobowiązania finansowe	946	946	946

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2023 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 30 .09.2023 roku		Wartość narażona na ryzyko dzień 30.09.2023 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 30 .09.2023 roku tys. zł	
WIBOR	1%	-1%	17 622	- 176,2	176,2

### Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

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

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane; kontrolę ryzyka niewypłacalności umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzone na bieżąco w ramach struktur kontrolujących w Grupie. Dodatkowo Grupa objęła wybranych



kontrahentów ubezpieczeniem należności handlowych udzielonym przez jednego z większych ubezpieczycieli działających w tym zakresie na rynku polskim.

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

## Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 września 2023 roku 1 EUR= 4,6356 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,II, III kwartału 2023 roku = 4,5773 zł oraz na koniec każdego miesiąca I,II, III kwartału 2022 roku = 4,6880 zł

Wybrane dane finansowe	30 września 2023 roku ( w tys. zł)	30 września 2022 roku ( w tys. zł)	30 września 2023 roku (w tys. EURO)	30 września 2022 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	267 019	229 256	58 335	48 903
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	36 828	28 086	8 046	5 991
Zysk (strata) brutto	35 386	25 704	7 731	5 483
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	28 472	21 254	6 220	4 534
EBIT	36 828	28 086	8 046	5 991
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	47 392	34 910	10 354	7 447
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 544	12 848	6 891	2 741
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 022	- 17 835	-1 097	- 3 804
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 880	- 8 225	- 4 125	- 1 754
Przepływy pieniężne netto, razem	7 642	-13 212	1 670	- 2 818
Aktywa razem ***	236 554	239 332	51 030	51 031
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	91 697	116 418	19 781	24 823
Zobowiązania długoterminowe ***	33 663	41 745	7 262	8 901
Zobowiązania krótkoterminowe ***	58 034	74 673	12 519	15 922
Kapitał własny ***	144 857	122 914	31 249	26 208
Kapitał podstawowy ***	33 120	33 120	7 145	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) *	2 58	1,93	0,56	0,41
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) **	13,12	11,13	2,83	2,37

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

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

\*\*\* Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>84 754</b>	<b>267 019</b>	<b>81 086</b>	<b>229 256</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	84 010	262 004	79 815	223 394
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	744	5 015	1 271	5 862
<b>Koszt własny</b>	<b>58 438</b>	<b>194 728</b>	<b>61 177</b>	<b>177 476</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	57 770	190 313	59 881	172 194
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	668	4 415	1 296	5 282
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 316</b>	<b>72 291</b>	<b>19 909</b>	<b>51 780</b>
Koszty sprzedaży	8 362	25 773	7 312	20 766
Koszty ogólnego zarządu	2 435	8 295	2 291	6 750
Pozostałe przychody	706	2 375	452	5 646
Pozostałe koszty	770	3 770	536	1 824
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 455</b>	<b>36 828</b>	<b>10 222</b>	<b>28 086</b>
Przychody finansowe	- 44	326	0	7
Koszty finansowe	468	1 768	1 177	2 389
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>14 943</b>	<b>35 386</b>	<b>9 045</b>	<b>25 704</b>
Podatek dochodowy	2 956	6 914	1 930	4 450
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:</b>	<b>11 987</b>	<b>28 472</b>	<b>7 115</b>	<b>21 254</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	11 987	28 472	7 115	21 254
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	1,09	2,58	0,64	1,93
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	1,09	2,58	0,64	1,93
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0	0	0
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadające na:	11 987	28 472	7 115	21 254
Akcjonariuszy jednostki dominującej	11 987	28 472	7 115	21 254
Udziały niekontrolujące				

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>139 730</b>	<b>144 181</b>	<b>150 470</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	127 722	131 475	133 712
Aktywa trwałe – MSSF-16	3 065	3 699	3 625
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	603
Wartość firmy	2 863	2 863	5 949
Inne wartości niematerialne	5 469	5 503	6 534
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	3	1
Pozostałe aktywa- długoterminowe	8	35	46
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>96 824</b>	<b>95 151</b>	<b>97 253</b>
Zapasy	32 498	44 481	42 447
Należności krótkoterminowe	48 384	42 412	39 878
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 487	7 828	13 144
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	455	430	237
<b>AKTYWA DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 547</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>236 554</b>	<b>239 332</b>	<b>247 723</b>

PASywa	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>144 857</b>	<b>122 914</b>	<b>119 680</b>
Kapitał podstawowy	33 120	33 120	33 120
Kapitał zapasowy	60 344	53 521	53 521
Kapitał rezerwowy	12 000	12 000	12 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	114	84
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	39 393	24 159	20 955
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>33 663</b>	<b>41 745</b>	<b>47 161</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 694	5 088	7 034
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 445	13 133	16 043
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	927	495	487
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	16 522	19 501	20 062
Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	3 075	3 528	3 535
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>58 034</b>	<b>74 673</b>	<b>80 882</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 177	13 220	18 601
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	807	1 164
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	984	1 364	1 364
Zobowiązanie finansowe z tytułu dywidendy	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	35 082	52 886	55 508
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 750	2 349	210

Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	2 591	1 555	1 584
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	3 226	2 421	1 662
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 224	71	789
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>91 697</b>	<b>116 418</b>	<b>128 043</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>236 554</b>	<b>239 332</b>	<b>247 723</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa Makarony Polskie SA	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>	<b>35 386</b>	<b>25 704</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	10 564	6 824
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-17	- 200
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 240	1 481
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 51	5
Zmiana stanu rezerw	3 389	1 220
Zmiana stanu zapasów	11 983	- 21 064
Zmiana stanu należności	- 6 556	-15 004
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	- 19 574	21 588
Inne korekty	- 216	- 4 750
<b>Razem korekty</b>	<b>762</b>	<b>- 9 900</b>
<b>Przychody z dywidend</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 4 604	- 2 956
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>31 544</b>	<b>12 848</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	65	21
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 5 391	- 5 493
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	0	-12 363
Wpływy z tytułu odsetek	304	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 5 022</b>	<b>-17 835</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	24	3 515
Wpływy uzyskane z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Splata kredytów i pożyczek	- 8 755	- 4 632
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 174	- 1 244
Zapłacone odsetki	- 1 544	- 1 481
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	- 807	- 1 071
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 6 624	- 3 312
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>- 18 880</b>	<b>- 8 225</b>
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	7 642	- 13 212
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>7 828</b>	<b>26 156</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	17	200
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>15 487</b>	<b>13 144</b>
	<b>0</b>	<b>4 748</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	33 120	53 521	12 000	114	24 159	122 914
Podział zysku/pokrycie straty	0	6 823	0	0	- 6 823	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	0	-6 624	- 6 624
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	0	95	0	95
Zmniejszenie w okresie	0	0	0	-209	0	-209
Zwiększenie w okresie	0	0	0	0	209	209
Wynik netto po III kwartale 2023 roku	0	0	0	0	28 472	28 472
Stan na 30 września 2023 roku	33 120	60 344	12 000	0	39 393	144 857

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	27 750	43 091	24 888	0	5 925	101 654
Podział zysku/pokrycie straty	0	2 912	0	0	- 2 912	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	0	- 3 312	- 3 312
Koszty emisji akcji serii F	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji serii F	5 370	7 518	-12 888	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	0	114	0	114
Wynik netto w 2022 roku	0	0	0	0	24 458	24 458
Stan na 31 grudnia 2022 roku	33 120	53 521	12 000	114	24 159	122 914

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

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

## 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.

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów	82 689	257 630	79 092	220 209
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	1 321	4 374	723	3 185
- usługowa produkcja	179	845	506	1 368
- z tytułu najmu, składowania	1 122	3 371	200	1 752
- pozostałe	20	158	17	65
Przychody ze sprzedaży materiałów	126	2 704	322	2 189
Przychody ze sprzedaży towarów	618	2 311	949	3 673
<b>Razem</b>	<b>84 754</b>	<b>267 019</b>	<b>81 086</b>	<b>229 256</b>

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa zanotowała ok. 16% wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2022 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły w tym okresie ok. 229,3 mln zł.

Wartość przychodów Grupy w III kwartale 2023 roku wyniosła ok. 84,7 mln zł i była wyższa o ok. 5% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

### Segmenty operacyjne

W III kwartale 2023 roku Grupa Makarony Polskie realizowała sprzedaż według następujących grup produktowych, osiągając z tego tytułu następujące przychody:

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Makarony	67 666	214 686	67 724	183 865
Przetwory mięsno-warzywne	14 533	40 413	15 718	34 612
Przetwory warzywne i owocowe	1 800	6 024	1 603	6 219
Pozostałe	755	5 896	1 041	4 560
<b>Razem</b>	<b>84 754</b>	<b>267 019</b>	<b>81 086</b>	<b>229 256</b>

Grupa zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. W zakresie aktywów



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

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

01.01.2023-30.09.2023	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	214 686	40 413	6 024	5 896	267 019
Sprzedaż między segmentami					
Przychody Grupy ogółem	214 686	40 413	6 024	5 896	267 019
Koszty					
Koszty segmentów	153 845	32 071	5 517	3 295	194 728
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	60 841	8 342	507	2 601	72 291

01.01.2022-30.09.2022	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	183 865	34 612	6 219	4 560	229 256
Sprzedaż między segmentami					
Przychody Grupy ogółem	183 865	34 612	6 219	4 560	229 256
Koszty					
Koszty segmentów	140 683	27 901	5 669	3 223	177 476
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	43 182	6 711	550	1 337	51 780

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosły ok. 267,0 mln zł i były wyższe o ok. 16% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku (o ok. 37,8 mln zł).

Przychody ze sprzedaży w kategorii makaronów w analizowanym okresie wzrosły o ok. 30,8 mln zł do kwoty ok. 214,7 mln zł. Skokowy wzrost sprzedaży o ok. 17% spowodowany był głównie następującymi czynnikami, które miały miejsce w omawianym okresie:

- efektami synergii w procesach produkcyjnych i zespołach sprzedaży po akwizycji firmy SAS Sp. z o.o.,
- podwyżkami cen oferowanych produktów wymuszonych przez szokowy wzrost poziomów inflacji producenckiej wynikających z sytuacji geopolitycznej,
- wyższą sprzedażą do klientów instytucjonalnych.

Porównując trzy pierwsze kwartały 2023 roku do analogicznego okresu w roku 2022 wynik brutto ze sprzedaży w segmencie makaronów wzrósł o ok. 17,7 mln zł.

Sprzedaż Grupy w segmencie przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 5,8 mln zł do kwoty ok. 40,4 mln zł. Wzrost o ok. 17% był spowodowany:

- optymalizacją portfolio produktowego celem koncentracji sprzedaży na produktach o większym potencjale rynkowym oraz poprawie rentowności tego segmentu,
- wyższą sprzedażą ilościową produktów w tym segmencie oraz podwyżkami cen oferowanych produktów wymuszonych przez szokowy wzrost poziomów inflacji produkcyjnej.

Porównując trzy pierwsze kwartały 2023 roku do analogicznego okresu w 2022 roku wynik brutto ze sprzedaży w segmencie przetworów mięsno-warzywnych wzrósł o ok. 1,6 mln zł.

Sprzedaż kategorii przetwory warzywne i owocowe wyniosła ok. 6,0 mln zł (obniżka o ok. 0,2 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku).

01.07.2023-30.09.2023	Makarony	Przetwory mięsno-warzywnie	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	67 666	14 533	1 800	755	84 754
Sprzedaż między segmentami					
Przychody Grupy ogółem	67 666	14 533	1 800	755	84 754
Koszty					
Koszty segmentów	45 276	11 286	1 661	215	58 438
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	22 390	3 247	139	540	26 316

01.07.2022-30.09.2022	Makarony	Przetwory mięsno-warzywnie	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	62 724	15 718	1 603	1 041	81 086
Sprzedaż między segmentami					
Przychody Grupy ogółem	62 724	15 718	1 603	1 041	81 086
Koszty					
Koszty segmentów	46 247	12 550	1 475	905	61 177
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	16 477	3 168	128	136	19 909

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w III kwartale 2023 roku wyniosły ok. 84,8 mln zł i były wyższe o ok. 4% w stosunku do III kwartału 2022 roku.

Przychody ze sprzedaży w kategorii makaronów w III kwartale 2023 roku wyniosły ok. 67,7 mln zł (wzrost o ok. 8% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2022), a wynik brutto ze sprzedaży wyniósł ok. 22,4 mln zł.

Sprzedaż Grupy w segmencie przetworów mięsno-warzywnych w III kwartale 2023 roku wyniosła ok. 14,5 mln zł i spadła o ok. 1,2 mln zł (ok. 8%) w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Wynik brutto ze sprzedaży w tym segmencie wzrósł o ok. 2% w III kwartale 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

Sprzedaż kategorii przetwory warzywne i owocowe wyniosła w III kwartale 2023 roku ok. 1,8 mln zł (wzrost ok. 12%) stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Wynik brutto ze sprzedaży w tym segmencie wzrósł o ok. 9% w III kwartale 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

#### ▼ 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	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022	01.01.2022-30.09.2022
Kraj	79 610	251 962	74 220	202 092
Eksport, w tym:	5 144	15 057	6 866	27 164
- kraje Unii Europejskiej	2 333	8 657	1 816	5 852
- pozostałe kraje	2 811	6 400	5 050	21 312
Razem	84 754	267 019	81 086	229 256

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wartość sprzedaży wyniosła ok. 252 mln zł na rynku krajowym i ok. 15,1 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2022 roku wielkości te wyniosły odpowiednio ok. 202,1 mln zł i ok. 27,2 mln zł.

W III kwartale 2023 roku wartość sprzedaży wyniosła ok. 79,6 mln zł na rynku krajowym i ok. 5,1 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2022 roku wielkości te wyniosły odpowiednio ok. 74,2 mln zł i ok. 6,9 mln zł.

Spadek eksportu w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku jest spowodowany spadkiem sprzedaży eksportowej na rynki wschodnie w związku z wojną w Ukrainie.

### ▼ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022	01.01.2022-30.09.2022
Dotacje państwowe	647	1 943	389	1 166
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	0	0	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	0	71	0	239
Sprzedaż złomu i odpadów	13	23	3	17
Zysk na okazjonalnym nabyciu	0	0	0	4 103
Zwrot składek sądowych i komorniczych	0	0	0	2
Odszkodowania i reklamacje	24	37	5	59
Zwrot składek ubezpieczeniowych	2	2	2	5
Udzielone rabaty od zakupów		34	0	0
Rozliczenie ulgi B+R wstecznie	0	216	0	0
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	3	0	0
Pozostałe	20	46	53	55
<b>Razem</b>	<b>706</b>	<b>2 375</b>	<b>452</b>	<b>5 646</b>

Do pozostałych przychodów klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółek, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości składników majątku.

Na początku 2022 roku spółka Makarony Polskie SA sfinalizowała przejęcie firmy Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdorski Sp. z o.o. z siedzibą w Korpelach, powstałej na skutek przekształcenia w jednoosobową spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością przedsiębiorstwa wcześniej prowadzonego w formie jednoosobowej działalności gospodarczej na podstawie wpisu do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności.

W wyniku sfinalizowanej transakcji, Spółka od dnia 3 stycznia 2022 roku stała się właścicielem wszystkich 107 730 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 10 773 tys. zł, w kapitale zakładowym spółki SAS (100% kapitału zakładowego, stanowiących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników) za łączną cenę nabycia ok. 17,0 tys. zł. Na dzień objęcia kontroli spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdzki sp. z o.o. i przejścia na MSSF dokonana została wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę. W wyniku rozliczenia transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy powstał zysk na okazjonalnym nabyciu skorygowany o koszty nabycia udziałów w wysokości 4 103 tys. zł. który został bezpośrednio ujęty jako pozostałe przychody operacyjne.

#### POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022	01.01.2022-30.09.2022
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	20	0	5
Utworzenie rezerw	6	6	-19	5
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	133
Odpis aktualizujący zapasy	0	1 093	0	175
Darowizny	4	19	7	14
Kary i grzywny	8	118	29	44
Opłaty sądowe i komornicze, zasądzone koszty	0	8	45	66
Sponsoring reklamowy	12	91	4	61
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	228	748	120	169
Koszty badań B+R	501	1 512	371	1 160
Koszty napraw objętych ubezpieczeniem	18	18	0	11
Niedobory inwentaryzacyjne	0	45	0	0
Pozostałe	- 7	92	- 21	-19
<b>Razem</b>	<b>770</b>	<b>3 770</b>	<b>536</b>	<b>1 824</b>

Do pozostałych kosztów zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z zawartych umów handlowych, gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość aktywów, niezawinione niedobory w środkach obrotowych oraz straty z tytułu likwidacji zapasów uszkodzonych i przeterminowanych.

## ▼ Pozostałe przychody i koszty finansowe

### PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022	01.01.2022-30.09.2022
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	77	322	0	7
- odsetki od pożyczek i lokat	77	315	0	0
- odsetki od należności	0	7	0	7
Zyski z tytułu różnic kursowych	-121	0	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały	0	0	0	0
Pozostałe	0	4	0	0
<b>Razem</b>	<b>- 44</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, uzyskane i zarachowane odsetki od nieterminowej spłaty należności, odsetki z działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

### KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022	01.01.2022-30.09.2022
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	392	1 578	595	1 494
- kredytów bankowych	351	1 270	446	1 138
- koszty faktoringu i leasingu	18	191	122	253
- koszty odsetek MSSF-16	17	106	18	91
- pozostałe	6	11	9	12
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	76	190	582	895
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	21	21	528	674
- gwarancja	7	25	8	25
- koszty dyskonta i prowizji bankowych	48	144	46	112
- inne koszty finansowe	0	0	0	84
<b>Razem</b>	<b>468</b>	<b>1 768</b>	<b>1 177</b>	<b>2 389</b>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, tj.: kredyty, pożyczki zobowiązania handlowe, umowy leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

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

Za okres	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022
Zysk/strata netto na jedną akcję	2,58	1,93
Wartość księgowa na jedną akcję w zł(wg danych na 30.09.2023, oraz danych na 31.12.2022)	13,12	11,13

Za okres	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	28 472	21 254
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	28 472	21 254
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Za okres	I półrocze 2023	I półrocze 2022
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	11 040 071	11 040 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

W Spółce dominującej w I półroczu 2023 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

### ▼ Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 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*
<b>Razem</b>			<b>11 040 071</b>		<b>33 120</b>			

### ▼ Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu rezerw na 30.09.2023	Stan na 01.01.2023	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	2 916	1 740	503	4 153
a) długoterminowa	495	432	0	927
b) krótkoterminowa	2 421	1 308	503	3 226
Pozostałe rezerwy, w tym:	71	2 224	71	2 224
b) pozostałe	71	2 224	71	2 224
<b>Razem</b>	<b>2 987</b>	<b>3 964</b>	<b>574</b>	<b>6 377</b>

Zmiany stanu rezerw na 31.12. 2022	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
<b>Razem</b>	<b>1 718</b>	<b>353</b>	<b>1 051</b>	<b>135</b>	<b>2 987</b>



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 ODROZONEGO

Zmiany stanu na 30.09.2023	Stan na 01.01.2023	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	942	984	378	1 548
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 027	35	820	5 242
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	5 085			3 694

Zmiany stanu na 31.12.2022	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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nie będą podlegały opodatkowaniu danym okresie. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym - obecnie 19% - przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej Grupy, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym. Z dniem 1 stycznia 2020 roku spółka Makarony Polskie SA i spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. wybrały uproszczoną formę wpłacania miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. Na dzień 30 czerwca 2023 roku została utworzona rezerwa

na odroczony podatek w kwocie 5 633 tys. złotych jako różnica pomiędzy wpłaconymi zaliczkami wykazanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów a rzeczywistym podatkiem wnikającym z wyliczonej podstawy opodatkowania.

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 30.09.2023	Stan na 01.01.2023	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	227	0	0	227
Odpisy aktualizujące zapasy	197	1 093	0	1 290
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 443	0	138	1 305
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 583	0	0	4 583

Zmiany stanu na 31.12.2022	Stan na 01.01.2022	Stan na 03.01.2022 – objęcie kontroli spółki SAS	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	541	0	114	428	227
Odpisy aktualizujące zapasy	316	138	187	445	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

Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W 2023 roku wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego zapasów, należności i rzeczowych aktywów trwałych.

#### **▼** Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

##### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

	Na dzień 30.09.2023	Na dzień 31.12.2022
w okresie do 1 roku	8 177	13 220
Powyżej roku	9 445	13 133
<b>Razem</b>	<b>17 622</b>	<b>26 353</b>

##### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
w okresie do 1 roku	367	439
w okresie od 1 roku do 5 lat	579	670
<b>Razem</b>	<b>956</b>	<b>1 109</b>

Spółki Grupy na dzień 30 września 2023 posiadają środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 1 451 tys. zł.

#### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU – MSSF-16

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
w okresie do 1 roku - najem	613	921
w okresie do 1 roku – PWUG	4	4
w okresie od 1 roku do 5 lat- najem	1 309	1 666
w okresie powyżej od roku- PWUG	1 187	1 192
<b>Razem</b>	<b>3 113</b>	<b>3 783</b>

Grupa na dzień 30 września 2023 posiada środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa środków trwałych z tytułu najmu pomieszczeń, prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz maszyn i urządzeń, samochodów na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 4 516 tys. zł, w tym z tytułu najmu pomieszczeń kwota 1 935 tys. zł., prawa wieczystego użytkowania gruntu kwota 1 130 tys. zł, oraz urządzeń i środków transportu 1 451 tys. zł.

#### KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIE FINANSOWE – SUBWENCJA PFR

	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
w okresie do 1 roku	0	807
w okresie od 1 roku do 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>807</b>

#### Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

W 2023 roku Zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku w wysokości 10 462,3 tys. zł podzielić w następujący sposób:

- wypłacić akcjonariuszom dywidendę w wysokości 0,60 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

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

W dniu 27 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2022 i podziale zysku netto. Decyzją Walnego Zgromadzenia zysk netto za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku podzielony został zgodnie z rekomendacją Zarządu, tj. w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,60 zł brutto na jedną akcję przeznaczono kwotę ok. 6 624,0 tys. zł,
- pozostała część zysku trafiła na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy ustalony został na 14 lipca 2023 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 21 sierpnia 2023 roku. Do dywidendy uprawnionych było 11 040 071 akcji Spółki.

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

#### ▼ Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Makarony Polskie SA w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosła 1 120 tys. zł, w analogicznym okresie 2022 roku była to kwota 873 tys. zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosło 121 tys. zł, w analogicznym okresie 2022 roku była to kwota 129 tys. zł.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie pobierali wynagrodzeń w spółkach zależnych.

Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA.

#### ▼ Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi i zależnymi

W trakcie III kwartału 2023 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres			
	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA	128	938	317	541
do Stoczek Sp. z o.o.	125	336	200	350
do MP Trade Sp. z o. o.	3	25	4	11
PPH „SAS” Sp. z o.o.	0	577	113	180

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych za okres			
	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Jednostka dominująca - Makarony Polskie S.A.	13 676	43 431	13 630	40 298
od Stoczek Sp. z o.o.	12 993	36 002	9 924	26 913
od MP Trade Sp. z o.o.	683	3 368	502	1 709
PPH „SAS” Sp. z o.o.	0	4 061	3 204	11 676

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	na dzień 30.09.2023	na dzień 30.09.2022	na dzień 30.09.2023	na dzień 30.09.2022
Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA	114	242	8 618	3 914
od/do Stoczek Sp. o.o.	112	239	8 357	2 054
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	2	2	261	372
PPH „SAS” Sp. z o.o.	0	1	0	1 488

## ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż i zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi za okres			
	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Jednostka zależne ogółem	1	198	2	7
od Stoczek Sp. o.o. do MP Trade Sp. z o.o.	1	3	1	3
od MP Trade Sp. z. o. o. do Stoczek Sp. z o.o.	0	195	1	4
od SAS Sp. z o.o. do Stoczek Sp. z o.o./ MP Trade Sp. z o.o.	0	0	0	0

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi	
	na dzień 30.09.2023	na dzień 30.09.2022	na dzień 30.09.2023	na dzień 30.09.2022
Jednostka zależne ogółem	0	5	0	5
od/do Stoczek Sp. z. o.o.	0	0	0	5
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	0	5	0	0
od PPH „SAS” Sp. z o.o. do Stoczek Sp. z o.o./ MP Trade Sp. z o.o.	0	0	0	0

#### ▼ Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie okresu sprawozdawczego oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

#### ▼ Upoważnienie dla Zarządu do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA

W dniu 18 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki, w odpowiedzi na wniosek zgłoszony przez jednego z akcjonariuszy, uchwałą nr 16, podjęło decyzję o upoważnieniu Zarządu Spółki do nabywania akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA, o wartości nominalnej 3,00 zł każda, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, tj. rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Spółka uprawniona jest do nabycia Akcji własnych, w pełni pokrytych, przy czym maksymalna liczba akcji własnych, które Spółka może nabyć wynosi 1 850 014 akcji, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna nabywanych akcji, wraz z wartością nominalną pozostałych akcji, które nie zostały przez Spółkę zbyte, nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki. Akcje będą nabywane w szczególności w celu: umorzenia, dalszej odsprzedaży lub zamiany.

Udzielone upoważnienie obejmuje okres 5 lat od dnia podjęcia Uchwały Walnego Zgromadzenia, nie dłużej jednak niż do chwili wykorzystania kapitału rezerwowego utworzonego w celu nabywania akcji własnych

Cena zapłaty za jedną akcję wynosić będzie od 6,00 zł do 8,52 zł, a łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu,

Termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji własnych, a także zasady i warunki nabywania akcji własnych nieokreślone w Uchwale Walnego Zgromadzenia, Zarząd przekaże do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej (...) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (...),

Zarząd, w ramach udzielonego upoważnienia, może nabywać akcje własne wyłącznie w wyniku ogłoszenia zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji, które to zaproszenie będzie realizowane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską, przy czym minimalna ilość akcji w każdorazowym zaproszeniu nie może być niższa niż 300 000 sztuk.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do nabycia akcji własnych zgodnie z podjętą Uchwałą oraz określenia pozostałych zasad i warunków nabycia Akcji własnych, w zakresie nieuregulowanym Uchwałą.

Na potrzeby przeprowadzenia nabycia akcji własnych przez Spółkę, na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego Zarządowi, utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 12,0 mln zł. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przeniesienie kwoty 12,0 mln zł z kapitału zapasowego Spółki.

### Znaczące umowy dla działalności Grupy

W trakcie III kwartału 2023 roku spółki Grupy nie zawierały umów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego zawarte zostały następujące umowy:

#### Zawarcie umów produktów bankowych z bankiem BNP Paribas Bank Polska SA

W październiku 2023 roku spółki Grupy: Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Bank Polska SA (dalej: „Bank”) umowę oraz aneks do umowy produktów bankowych, które łącznie spełniły kryteria umowy znaczącej, w tym przyczyniły się do dywersyfikacji źródeł finansowania Grupy.

Umową o najwyższej istotności była zawarta w dniu 26 października 2023 roku przez spółkę zależną umowa wielocelowej linii kredytowej obejmująca kredyt w rachunku bieżącym oraz linie gwarancji/akredytyw. Umowa określiła warunki finansowania w bieżącym okresie udostępnienia i kwotę limitu linii głównej 7,2 mln zł, w ramach którego: podlimit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 4,0 mln zł (z terminem spłaty do dnia 26 października 2025 roku), podlimit linii gwarancji wynosi 3,2 mln zł (z maksymalnym okresem ważności gwarancji 36 miesięcy od dnia wystawienia lub zmiany gwarancji). Umowa określiła również możliwy podlimit akredytywy na kwotę 3,0 mln zł z maksymalnym okresem realizacji 12 miesięcy od dnia otwarcia lub zmiany akredytywy.

Zapisy Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez Bank dla tego typu umów. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 3M powiększony o marżę Banku, zaś w przypadku gwarancji i akredytywy obowiązuje prowizja.

Zabezpieczenie Umowy stanowią:

- weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w drodze aktu notarialnego w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c.,
- hipoteka umowna do sumy 10,8 mln zł na nieruchomości położonej w miejscowości Stoczek Łukowski, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr LU1U/00022979/2 wraz z cesją wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na ww. Nieruchomości.

### ▼ Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych

#### DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2023	31.12.2022
- część długoterminowa	9 445	13 133
- część krótkoterminowa	8 177	13 220
<b>Razem</b>	<b>17 622</b>	<b>26 353</b>

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 30 września 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	30 września 2023 roku
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 01.06.2024
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu,</li> <li>– poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul>



– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 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	414 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach: 48 rat po 105 tys. zł każda i ostatnia 49 rata wyrównująca w kwocie 204 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul>

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 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	1 330 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach 36 rat w kwocie 50 tys. zł, 37 rata 9 061 tys. zł, otrzymane refinansowanie unijne pomniejszy ratę balonową
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 18 200 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul>

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	30 września 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	145 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"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na linii technologicznej nabywanej w ramach projektu dotacyjnego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul>

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	30 września 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	3 005 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"> <li>– gwarancja de minimis w wysokości stanowiącej 80% kwoty Kredytu;</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego;</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie gwarancji de minimis.</li> </ul>

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 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	9 456 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"> <li>– hipoteka umowna łączna do kwoty 18 000 tys. zł na nieruchomościach 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;</li> <li>– zastaw rejestrowy na 100% udziałów w spółce PPH SAS Andrzej Świdorski Sp. z o.o., przy czym z związku z procesem połączenia zabezpieczenie wygasło,</li> <li>– przystąpienie do długu przez SAS Sp. z o.o., przy czym z związku z procesem połączenia zabezpieczenie wygasło,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul>

– Kredyt w rachunku bieżącym w BNP Paribas Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 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	0 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>– 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,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul>

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego spółka Makarony Polskie SA zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, który wydłużył okres udostępnienia kredytu do dnia 03 listopada 2025 roku.

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

Warunki umowy	30 września 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	0 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> <li>- nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku,</li> <li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</li> </ul>

Stan umów kredytowych obowiązujących na dzień 30 września 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	30 września 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	3 226 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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,</li> <li>- upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku,</li> <li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>- zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>- poręczenie spółki Makarony Polskie SA,</li> <li>- oświadczenie spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul>

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. dokonała całkowitej spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz rozwiązała umowę kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, tym samym wygasły wszystkie zobowiązania spółki wobec Banku.

– Kredyt inwestycyjny w Banku Gospodarstwa Krajowego

W trakcie III kwartału 2023 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. korzystała z kredytu inwestycyjnego o łącznej wartości 4 812 tys. zł udzielonego jej przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego, tym samym wygasły wszystkie zobowiązania Spółki wobec Banku.

– Kredyt w rachunku bieżącym w BNP Paribas Bank Polska SA

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA umowę wielocelowej linii kredytowej opisaną w punkcie „Znaczące umowy dla działalności Grupy” niniejszego sprawozdania.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na dzień 30 września 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.

 **Poręczenia i gwarancje**

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH GWARANCJACH

W trakcie III kwartału 2023 z gwarancji otrzymanych korzystały spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o..

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 30 września 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	– 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 30 września 2023 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	2 235	do 31.12.2024	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	– 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
Bank Gospodarstwa Krajowego	559	do 31.03.2026	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	– weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku; – poręczenie spółki Makarony Polskie SA

#### INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH

Spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o., a ich stan na dzień 30 września 2023 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.09.2023
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 4,0 mln zł	Bank BGK	6 000	15.05.2025	3 226
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 30 września 2023 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.09.2023
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Santander Bank Polska SA	15 366	30.12.2026	0
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	Santander Bank Polska SA			414

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

Spółka MP Trade Sp. z o.o. nie udzielała poręczeń.

#### Pozycje pozabilansowe

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

(w tys. zł) *	30 września 2023	31 grudnia 2022
<b>1. Aktywa warunkowe</b>	<b>3 467</b>	<b>3 243</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 408	3 184
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	59	59
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>137 927</b>	<b>185 337</b>
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	107 038	141 685
- zobowiązań wekslowych	30 889	43 652
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>-134 460</b>	<b>-182 094</b>

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach. W zestawieniu nie ujęto poręczeń 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 istotne postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Spółki lub jednostki zależnej.

▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W III kwartale 2023 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

▼ Istotne zdarzenia i transakcje po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły inne istotne zdarzenia niż powyżej opisane, które mogłyby znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.





**Makarony Polskie**

- SPÓŁKA AKCYJNA -

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU**

Makarony Polskie SA  
16 listopada 2023 roku

## Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 września 2023 roku 1 EUR= 4,6356 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,II, III kwartału 2023 roku = 4,5773 zł oraz na koniec każdego miesiąca I,II, III kwartału 2022 roku = 4,6880 zł

Wybrane dane finansowe	30 września 2023 (w tys. zł)	30 września 2022 (w tys. zł)	30 września 2023 (tys. EURO)	30 września 2022 (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	220 488	169 543	48 170	36 165
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	23 361	12 397	5 104	2 644
Zysk (strata) brutto	22 286	10 775	4 869	2 298
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 888	8 469	3 908	1 807
EBIT	23 361	12 397	5 104	2 644
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	30 974	17 015	6 767	3 629
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 599	5 940	7 340	1 267
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 478	- 16 320	- 978	- 3 481
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 15 097	- 6 886	- 3 298	- 1 469
Przepływy pieniężne netto, razem	14 024	- 17 266	3 064	- 3 683
Aktywa razem ***	218 524	195 318	47 140	41 647
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	83 397	91 268	17 990	19 461
Zobowiązania długoterminowe ***	29 840	32 963	6 437	7 029
Zobowiązania krótkoterminowe ***	53 557	58 305	11 553	12 432
Kapitał własny ***	135 127	104 050	29 150	22 186
Kapitał podstawowy ***	33 120	33 120	7 145	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) *	1,62	0,77	0,35	0,16
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) **	12,24	9,42	2,64	2,01

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

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

\*\*\* Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku

Skrócone sprawozdanie z całkowitych  
dochodów Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>81 936</b>	<b>220 488</b>	<b>56 601</b>	<b>169 543</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	66 511	175 417	44 667	132 206
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	15 425	45 071	11 934	37 337
<b>Koszt własny</b>	<b>58 407</b>	<b>166 584</b>	<b>44 276</b>	<b>135 344</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	44 488	125 634	33 330	101 445
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 919	40 950	10 946	33 899
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>23 529</b>	<b>53 904</b>	<b>12 325</b>	<b>34 199</b>
Koszty sprzedaży	8 206	22 720	5 922	17 038
Koszty ogólnego zarządu	2 073	6 445	1 415	4 156
Pozostałe przychody	595	1 736	324	1 015
Pozostałe koszty	752	3 114	424	1 623
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 093</b>	<b>23 361</b>	<b>4 888</b>	<b>12 397</b>
Przychody finansowe	2	261	15	50
Koszty finansowe	331	1 336	744	1 672
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 764</b>	<b>22 286</b>	<b>4 159</b>	<b>10 775</b>
Podatek dochodowy	2 549	4 398	939	2 306
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:</b>	<b>10 215</b>	<b>17 888</b>	<b>3 220</b>	<b>8 469</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	10 215	17 888	3 220	8 469
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,93	1,62	0,29	0,77
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,93	1,62	0,29	0,77
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadające na:</b>	<b>10 215</b>	<b>17 888</b>	<b>3 220</b>	<b>8 469</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	10 215	17 888	3 220	8 469
Udziały niekontrolujące				

## Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>132 530</b>	<b>132 805</b>	<b>134 539</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	93 395	76 063	78 005
Aktywa trwałe –MSSF-16	3 065	3 504	3 419
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	603
Inne wartości niematerialne	5 380	5 411	5 277
Wartość firmy			
Długoterminowe aktywa finansowe w tym	30 080	47 190	47 190
Udziały	30 080	47 190	47 190
Udzielone pożyczki	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	7	34	45
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>85 994</b>	<b>62 513</b>	<b>64 729</b>
Zapasy	23 137	29 809	28 183
Należności krótkoterminowe	45 925	29 915	25 313
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Udzielone pożyczki	2 012	2 012	2 005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 486	461	9 059
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	434	316	169
<b>AKTYWA DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>218 524</b>	<b>195 318</b>	<b>199 268</b>
<b>PASYWA</b>	<b>30 września 2023</b>	<b>31 grudnia 2022</b>	<b>30 czerwca 2022</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>135 127</b>	<b>104 050</b>	<b>102 057</b>
Kapitał podstawowy	33 120	33 120	33 120
Kapitał zapasowy	52 306	48 468	48 468
Kapitał rezerwowy	12 000	12 000	12 000
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	37 701	10 462	8 469
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>29 840</b>	<b>32 963</b>	<b>37 641</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 715	2 213	3 780
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 445	11 707	14 350
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	872	340	321
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	12 733	15 332	15 822
Długoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	3 075	3 371	3 368
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>53 557</b>	<b>58 305</b>	<b>59 570</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 929	8 740	13 539
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	214	307
Krótko terminowe zobowiązania finansowe- leasing	984	1 169	1 162
Zobowiązania finansowe z tyt. dywidendy	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	35 840	44 108	41 449

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4 977	1 237	177
Przychody przyszłych okresów (krótkoterminowe)	2 212	1 273	1 302
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	2 603	1 564	1 070
Pozostałe rezerwy(krótkoterminowe)	2 012	0	564
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>83 397</b>	<b>91 268</b>	<b>97 211</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>218 524</b>	<b>195 318</b>	<b>199 268</b>

## Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>	<b>22 286</b>	<b>10 775</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	7 613	4 618
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 1	- 204
Koszty i przychody z tytułu odsetek	937	1 145
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 5	- 3
Zmiana stanu rezerw	3 584	748
Zmiana stanu zapasów	6 672	- 14 776
Zmiana stanu należności	- 16 698	- 3 529
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	- 9 881	8 027
Inne korekty	20 916	0
<b>Razem korekty</b>	<b>13 137</b>	<b>- 3 974</b>
<b>Przychody z dywidend</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	-1 824	- 861
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>33 599</b>	<b>5 940</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	21
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 4 726	- 4 021
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	0	-12 363
Wpływy z tytułu odsetek	237	43
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 4 478</b>	<b>- 16 320</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	24	2 260
Wpływy z tytułu dywidendy	0	675
Wpływy uzyskane z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Splata kredytów i pożyczek	- 6 097	- 3 830
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 999	- 1 213
Zapłacone odsetki	- 1 186	- 1 190
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	- 215	- 276
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 6 624	- 3 312
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>- 15 097</b>	<b>-6 886</b>
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	14 024	- 17 266
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>461</b>	<b>26 121</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	1	204
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>14 486</b>	<b>9 059</b>
	<b>0</b>	<b>4 748</b>

## Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>33 120</b>	<b>48 468</b>	<b>12 000</b>	<b>10 462</b>	<b>104 050</b>
Podział zysku/pokrycie straty		3 838		-3 838	
Podział zysku – wypłata dywidenda				- 6 624	- 6 624
Pozostałe całkowite dochody					
Rozliczenie transakcji połączenia				19 813	19 813
Wynik netto po III kwartale 2023 roku				17 888	17 888
<b>Stan na 30 września 2023 roku</b>	<b>33 120</b>	<b>52 306</b>	<b>12 000</b>	<b>37 701</b>	<b>135 127</b>

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>27 750</b>	<b>39 228</b>	<b>24 888</b>	<b>5 034</b>	<b>96 900</b>
Podział zysku/pokrycie straty		1 722		-1 722	
Podział zysku – wypłata dywidenda				- 3 312	- 3 312
Emisja akcji	5 370	7 518	-12 888		
Pozostałe całkowite dochody					
Wynik netto w 2022 roku				10 462	10 462
<b>Stan na 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>33 120</b>	<b>48 468</b>	<b>12 000</b>	<b>10 462</b>	<b>104 050</b>

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

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

## Dodatkowe noty objaśniające

### Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności

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

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów	65 994	173 506	44 001	129 808
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	517	1 911	666	2 398
- usługowa produkcja	155	776	467	1 303
- z tytułu najmu, składowania	298	859	158	953
- z tytułu usług marketingowych i dystrybucyjnych	53	186	32	65
- pozostałe	11	90	9	77
Przychody ze sprzedaży materiałów	114	2 251	380	2 213
Przychody ze sprzedaży towarów	15 310	42 820	11 554	35 124
<b>Razem</b>	<b>81 936</b>	<b>220 488</b>	<b>56 601</b>	<b>169 543</b>

### Segmenty operacyjne

W III kwartale 2023 roku Spółka Makarony Polskie realizowała sprzedaż według następujących grup produktowych, osiągając z tego tytułu następujące przychody:

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Makarony	67 219	177 863	44 956	136 287
Przetwory mięsno-warzywne	12 484	33 247	9 414	23 667
Przetwory warzywne i owocowe	1 794	5 992	1 599	6 188
Pozostałe	439	3 386	632	3 401
<b>Razem</b>	<b>81 936</b>	<b>220 488</b>	<b>56 601</b>	<b>169 543</b>

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.



### ▼ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Dotacje państwowe	552	1 659	318	955
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	5	0	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	0	0	0	0
Sprzedaż złomu i odpadów	14	20	1	6
Odszkodowania i reklamacje	7	26	3	44
Zwrot składek ubezpieczeniowych	2	2	2	5
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	0	0	0	2
Pozostałe	20	24	0	0
<b>Razem</b>	<b>595</b>	<b>1 736</b>	<b>324</b>	<b>1 015</b>

Do pozostałych przychodów klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółek, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości składników majątku.

#### POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Utworzenie rezerw	0	0	0	0
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	133
Odpis aktualizujący zapasy	0	1 093	0	175
Darowizny	3	11	0	6
Kary umowne	8	12	0	6
Koszty badań B+R	501	1 512	371	1 160
Koszty postępowania spornego	0	0	32	53
Sponsoring	12	83	4	48
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	228	389	39	65
Pozostałe	0	14	- 22	-23
<b>Razem</b>	<b>752</b>	<b>3 114</b>	<b>424</b>	<b>1 623</b>

Do pozostałych kosztów zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z zawartych umów handlowych, gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość aktywów, niezawinione niedobory w środkach obrotowych oraz straty z tytułu likwidacji zapasów uszkodzonych i przeterminowanych.

### ▼ Pozostałe przychody i koszty finansowe

#### PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	112	241	15	50
- odsetki od pożyczek	35	105	15	45
- odsetki od lokat bankowych	77	132	0	
- odsetki od pozostałych należności	0	4	0	5
Zyski z tytułu różnic kursowych	- 110	20	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>261</b>	<b>15</b>	<b>50</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, uzyskane i zarachowane odsetki od nieterminowej spłaty należności, odsetki z działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

#### KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	282	1 191	453	1 193
- kredytów bankowych	242	898	318	859
- koszty factoringu i leasingu	18	186	116	241
- od zobowiązań	5	5	2	2
- koszty odsetek MSSF-16	17	102	17	91
- pozostałe	0	0	0	0
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	48	144	291	479
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	0	0	245	283

- prowizje ,gwarancja	48	145	46	112
- koszty dyskonta	0	0	0	0
- inne koszty finansowe	0	0	0	84
<b>Razem</b>	<b>330</b>	<b>1 336</b>	<b>744</b>	<b>1 672</b>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, tj.: kredyty, pożyczki zobowiązania handlowe, umowy leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

#### ▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje mające wpływ na przychody i wynik jednostkowy spółki po III kwartałach 2023 roku

W dniu 26 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki Makarony Polskie SA (jako spółki przejmującej), ze spółką zależną SAS Sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną).

Połączenie Spółek nastąpiło na podstawie art. 492 §1 pkt 1) KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (SAS Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Makarony Polskie SA) - połączenie przez przejęcie. Na podstawie art. 514 KSH, połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej, tj. Makarony Polskie SA. W wyniku połączenia spółka przejmowana (SAS Sp. z o.o.) została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego i wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS, stosownie do treści art. 493 §1 KSH.

Za dokonaniem połączenia spółek przemawiały m.in. uwarunkowania ekonomiczne. W wyniku połączenia możliwe będzie:

- ograniczenie kosztów działalności generowanych przez jednoczesne utrzymywanie dwóch spółek – Makarony Polskie SA i SAS Sp. z o.o., w sytuacji w której zakres działalności gospodarczej obu podmiotów był tożsamy lub bardzo zbliżony i polegał w głównej mierze na produkcji makaronów,
- redukcja kosztów wskutek połączenia obu spółek,
- integracja procesów operacyjnych obu spółek.

Poniżej opisana została analiza wpływu połączenia na Sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki Makarony Polskie SA w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku vs. analogiczny okres 2022 roku – wybrane pozycje finansowe:

#### Przychody ze sprzedaży

Porównując trzy kwartały 2023 roku do analogicznego okresu w 2022 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży z kwoty 169,5 mln zł do kwoty 220,5 mln zł.

Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany jest połączeniem w II kwartale 2023 spółki SAS Sp. z o.o. ze spółką Makrony Polskie SA. Przychody ze sprzedaży w 2022 roku nie obejmowały przychodów spółki SAS Sp. z o.o. z III kwartału 2022 roku - kwota szacunkowa ok. 17,9 mln zł. Dodając powyższą kwotę do przychodów 2022 roku wartość szacunkowego przychodu w spółce Makarony Polskie SA po trzech kwartałach wynosiłaby ok. 187,4 mln. zł.

#### Zysk brutto ze sprzedaży

Porównując trzy kwartały 2023 roku do analogicznego okresu w 2022 roku zysk brutto ze sprzedaży wzrósł z kwoty ok. 34,2 mln zł w 2022 roku do kwoty ok. 53,9 mln zł w 2023 roku. Zysk brutto spółki SAS Sp. z o.o. w III kwartale 2022 roku wynosił ok. 5,4 mln zł. Dodając powyższą kwotę szacunkowy zysk ze sprzedaży w spółce Makarony Polskie SA po trzech kwartałach 2022 roku wynosiłby 39,6 mln zł.

#### Zysk netto z działalności kontynuowanej

Porównując III kwartały 2023 roku do analogicznego okresu w 2022 roku zysk netto z działalności kontynuowanej wzrósł z kwoty 8,5 mln zł w 2022 roku do kwoty 17,8 mln zł w 2023 roku. Zysk netto spółki SAS w III kwartale 2022 roku wynosił ok. 2,7 mln zł. Dodając powyższą kwotę szacunkowy zysk netto w spółce Makarony Polskie SA po trzech kwartałach 2022 roku wynosiłby ok. 11,2 mln zł.

Dokonana analiza daje tylko pogląd szacunkowy na dane porównawcze za 2022 rok skorygowane w oparciu o koszty i przychody III kwartału 2022 roku spółki SAS Sp. z o.o. i jako taka nie jest w pełni rzetelnym odzwierciedleniem wpływu połączenia spółek Makarony Polskie SA i SAS Sp. z o.o. na wartości porównawcze III kwartału 2022 roku vs. III kwartał 2023 roku w spółce Makarony Polskie SA.

#### Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W III kwartale 2023 roku nie wystąpiły inne niż opisane istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym, mające wpływ na sprawozdanie jednostkowe spółki Makarony Polskie SA.

- ▼ Istotne zdarzenia i transakcje po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe zobowiązania i wyniki finansowe Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły inne istotne zdarzenia które mogłyby znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

.....  
Grażyna Kozielec  
Główny Księgowy

.....  
Zenon Daniłowski  
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 16 listopada 2023 roku