



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 01.01.2016R. DO 31.03.2016R.**

Makarony Polskie SA  
12 maja 2016 roku

## Spis treści

### Spis treści

<b>Spis treści</b> .....	<b>i</b>
<b>Informacje ogólne</b> .....	<b>3</b>
\ Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie .....	3
\ Dane organizacyjne .....	4
\ Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2016 roku w Grupie Makarony Polskie .....	5
\ Skład Zarządu jednostki dominującej .....	5
\ Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	6
\ Walne Zgromadzenie jednostki dominującej .....	7
\ Skład Zarządu jednostek zależnych .....	8
\ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	8
<b>Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>9</b>
\ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania .....	9
\ Podstawa wyceny .....	9
\ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna .....	9
\ Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania .....	10
\ Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy .....	10
\ Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego .....	10
\ Niepewność szacunków .....	10
\ Kontynuacja działalności .....	11
\ Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość .....	12
\ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy .....	12
\ Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w II kwartale 2016 roku i w kolejnych okresach .....	12
\ Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością grupy w pozostałych miesiącach 2016 roku	15

<b>Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie .....</b>	<b>20</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>22</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>24</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>26</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....</b>	<b>28</b>
<b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>	<b>30</b>
\ Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności .....	30
\ Segmenty operacyjne .....	30
\ Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna .....	32
\ Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję .....	33
\ Kapitał podstawowy .....	34
\ Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	34
\ Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty .....	35
\ Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi .....	36
\ Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych informacje o planowanych emisjach akcji .....	37
\ Informacje o planowanych emisjach akcji .....	37
\ Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy .....	37
\ Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych .....	38
\ Informacje o udzielonych pożyczkach .....	40
\ Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach .....	41
\ Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach .....	41
\ Pozycje pozabilansowe .....	42
\ Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	42
\ Istotne wydarzenia po dacie bilansowej .....	42
\ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje .....	43

## 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.



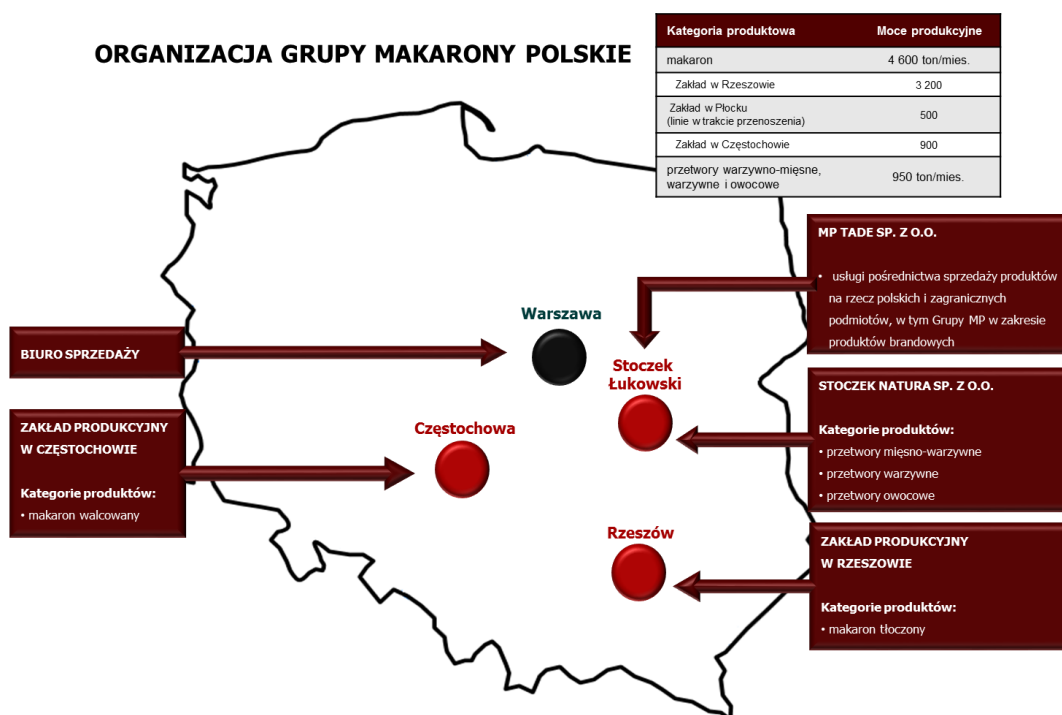
**Makarony Polskie SA** jest producentem szerokiej gamy makaronów; wytwarzanych w technologii tłoczonyj i walcowanej. Spółka oferuje makarony w wielu różnorodnych formach: świderki, pióra, spaghetti, kolanka, nitki, muszelki i wiele innych - wytwarzane na bazie mąki durum i mąki z pszenicy zwyczajnej, jak również z mąk rzadziej stosowanych z tzw. zbóż pierwotnych np. orkisz. W swoim portfolio Spółka posiada również produkty odpowiadające na trendy żywności prozdrowotnej - makarony z dodatkiem kwasów Omega 3. Planowane jest uruchomienie produkcji wyrobów BIO. Podstawowe oferowane marki makaronów to Makarony Polskie, Sorenti i Abak (bibrand z Makarony Polskie). Pod marką Sorenti oferowane są również sosy do makaronów.



**Stoczek Natura Sp. z o.o.** jest producentem przetworów mięsno-warzywnych (dania gotowe, pasztety, smalce), przetworów warzywnych (sałatki, marynaty) oraz przetworów owocowych (dżemy, syropy, powidła). Produkty spółki oferowane są pod markami Stoczek, Tencynek i Męska Rzecz.



**MP Trade Sp. z o.o.** jest spółką, której celem jest świadczenie usług pośrednictwa sprzedaży produktów brandowych Grupy Makarony Polskie w kanałach handlu tradycyjnego, handlu nowoczesnego i eksportu. Spółka MP Trade Sp. z o.o. prowadzi także handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Dodatkowym profilem działalności nowej spółki jest prowadzenie usługowej działalności pośrednictwa sprzedaży produktów na rzecz polskich i zagranicznych podmiotów.



## ▮ 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: 27 750 213 zł (wpłacony w całości),  
Regon: 691674708,  
NIP: 813-32-78-856,  
[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: 15 207 800 zł,  
Regon: 711584640,  
NIP: 825-17-27-212,  
[www.stoczek.com.pl](http://www.stoczek.com.pl)

MP Trade Sp. z o. o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,  
 Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy  
 Numer KRS: 0000579926,  
 Kapitał zakładowy: 500 000 zł,  
 Regon: 362706449,  
 NIP: 825-21-76-004,  
[www.mp-trade.pl](http://www.mp-trade.pl)

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. Na dzień 31 marca 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, będący w posiadaniu spółki dominującej, jest równy udziałowi w kapitale każdej z jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

#### ▼ Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2016 roku w Grupie Makarony Polskie

Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2016 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie SA – 127 pracowników,
- Stoczek Natura Sp. z o.o. – 49 pracowników,
- MP Trade Sp. z o.o. – 28 pracowników.

#### ▼ Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 31 marca 2016 roku oraz w dniu przekazania raportu zarząd spółki dominującej jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

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

Członek Zarządu	I kw. 2016		rok 2015	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski	140 000	420 000	140 000	420 000

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I kwartału 2016 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu.

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

#### Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W dniu 31 marca 2016 roku oraz w dniu publikacji sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jankowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

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

Członek Rady Nadzorczej	I kw. 2016		rok 2015	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Grzegorz Słomkowski*	1 183 040	3 549 120	1 183 040	3 549 120
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Tomasz Jankowski	0	0	0	0

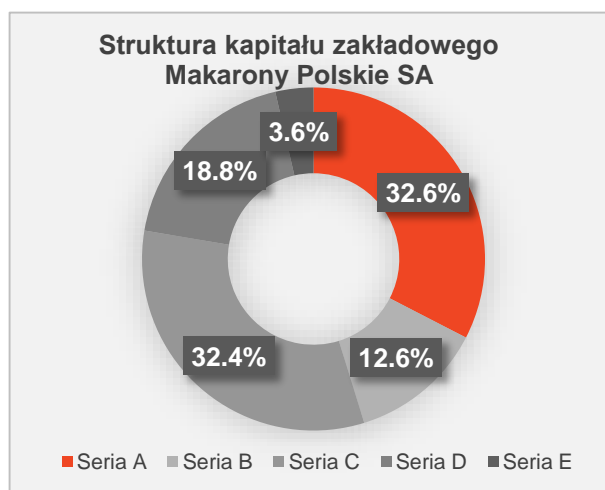
\* Łączna liczba akcji, będąca w posiadaniu Pana Grzegorza Słomkowskiego (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) i jego małżonki

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I kwartału 2016 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

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

### Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 27 750 213 zł i był podzielony na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Wielkość kapitału zakładowego nie zmieniła się do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.



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.

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%
Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)	2 000 000	21,62%	2 000 000	21,62%
Bewa Sp. z o.o.	1 793 406	19,39%	1 793 406	19,39%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%
Krzysztof Moska	931 284	10,07%	931 284	10,07%
Leszek Sobik	491 541	5,31%	491 541	5,31%
Pozostali akcjonariusze	2 850 800	30,82%	2 850 800	30,82%
<b>RAZEM</b>	<b>9 250 071</b>	<b>100.00%</b>	<b>9 250 071</b>	<b>100.00%</b>



W trakcie I kw. 2016 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Krzysztofa Moski dot. ujawnienia stanu posiadania akcji spółki publicznej Makarony Polskie SA. Pan Krzysztof Moska poinformował, iż w wyniku dokonania w dniu 18 marca 2016 roku – w ramach transakcji sesyjnej w obrocie giełdowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – transakcji kupna 7.819 akcji spółki Makarony Polskie SA, przekroczył próg 10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą stanu posiadania Pan Krzysztof Moska posiadał 923.465 akcji Spółki, stanowiących 9,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 9,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 923.465 głosów akcji Spółki. Po zmianie stanu posiadania Pan Krzysztof Moska posiada 931.284 akcje Spółki, stanowiące 10,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 10,07% ogólnej liczny głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniające do wykonywania 931.284 głosów z akcji Spółki. Jednocześnie Pan Krzysztof Moska poinformował, iż nie posiada podmiotów zależnych, posiadających akcje Spółki oraz brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie. Zadeklarował również, że w okresie 12 miesięcy od złożenia niniejszego zawiadomienia, nie wyklucza transakcji kupna lub sprzedaży akcji Spółki.

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie I kwartału 2016 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

#### Skład Zarządu jednostek zależnych

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. - zarząd działa w składzie jednoosobowym:

- Adam Ławnik – Prezes Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 29 marca 2016 roku zarząd spółki Stoczek działał w składzie dwuosobowym: Cezary Pietrzak – Prezes Zarządu i Adam Ławnik – Członek Zarządu.

Spółka MP Trade Sp. z o.o. - zarząd działa w składzie jednoosobowym:

- Piotr Wyszeccki – Prezes Zarządu.

#### Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 12 maja 2016 roku.

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

---

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

### **▼ Podstawa wyceny**

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

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

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

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

## ▼ Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (opublikowanego w dniu 18 marca 2016 roku).

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy za wyjątkiem nowo powstałej spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o. dla której pierwszy rok obrotowy jest wydłużony od dnia powstania tj. 28 września 2015 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA oraz jednostki zależne – Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

## ▼ objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

## ▼ Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W I kwartale 2016 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

## ▼ Niepewność szacunków

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

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,
- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione).

- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marek Abak i Tenczynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2015 roku.)

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

## Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I kwartału 2016 roku.

W I kwartale 2016 Grupa skoncentrowała swoje działania na następujących kierunkach:

### Realizacja inwestycji w zakładach produkcyjnych w Rzeszowie, Częstochowie i Stoczku Łukowskim

- modernizacja obszaru pakowania produktów - spółka Makarony Polskie zainstalowała nową kartoniarkę, urządzenie to umożliwi rozszerzenie oferty o kartony ekspozycyjne oraz znacznie poprawi efektywność w obszarze pakowania,

### Rozszerzenie portfolio produktów

Światowy rynek makaronu w 2020 roku wart będzie ponad 86 mld dolarów, a średni wskaźnik jego rocznego wzrostu (CAGR) w latach 2016-2020 wyniesie 5%. Do wzrostu tego przyczynić się ma większa dostępność zdrowych makaronów i klusek (np. bezglutenowych, organicznych, bogatych w błonnik lub o zmniejszonej zawartości węglowodanów) oraz wprowadzanie do oferty innowacyjnych produktów (Źródło: Portal Spożywczy „Światowy rynek makaronu w 2020 roku będzie wart ponad 86 mld dolarów”).

Odpowiadając na trendy rynkowe spółka Makarony Polskie SA systematycznie optymalizuje portfolio dostosowując go do trendów rynkowych oraz uzupełniając o produkty wysokomarżowe z segmentu premium. W ofercie dostępne są m.in.:

- makaron z mąki orkiszowej,
- makarony kolorowe,
- makarony 7-jajeczne: wstęgi oraz nitka,
- nowe formy makaronu: duże świdry, calamari i pióra,
- makaron wielokształtny,

- makaron z kakao Wedel (na opakowaniach firmowane markami Makarony Polskie i Wedel),
- nowe formy opakowań: z przewieszką papierową, w opakowaniach papierowych oraz w kartonikach.

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

W okresie I kwartału 2016 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia tego typu.

### ▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2016 rok.

### ▼ Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I kwartale 2016 roku i w kolejnych okresach

Grupa Makarony Polskie po I kwartale 2016 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 1,4 mln zł. W Grupie wprowadzono wiele zmian mających na celu zwiększenie efektywności produkcji i zmniejszenie kosztów stałych. Wpływ na osiągnięte wyniki będą miały m.in. następujące działania:

#### Budowanie przewagi technologicznej i produkcyjnej poprzez inwestycje w innowacje i automatyzację:

- rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej oraz dedykowanej do konkretnie nazwanych grup docelowych - w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów niskoprzetworzonych i prozdrowotnych, łatwych w przyrządzeniu.
- zakład produkcyjny w Rzeszowie w II półroczu 2015 roku uzyskał certyfikat przetwórstwa dla produktów ekologicznych: makaron z mąki razowej z pszenicy durum i makaron z mąki z twardziarnistej pszenicy durum (Spółka zaoferuje nową linię produktów BIO w 2016 roku),
- w zakładach produkcyjnych Spółki poczyniono inwestycje, które pozwoliły na poszerzenie możliwości produkcyjnych w zakresie nowych i innowacyjnych form makaronu m.in. duże

- świdry, calamari i pióra (poprzez zakup nowych matryc) oraz opakowań (opakowania papierowe, z papierowymi przewieszkami oraz kartoniki),
- spółka Makarony Polskie podpisała w 2015 roku umowę na dostawę kartoniarki w I kwartale 2016 roku – urządzenie to umożliwi rozszerzenie oferty o kartony ekspozycyjne oraz znacznie poprawi efektywność w obszarze pakowania,
  - zorganizowano i rozstrzygnięto konkurs na wykonawcę rozbudowy zakładu produkcyjnego w Rzeszowie o budynek produkcyjno-magazynowy – inwestycja będzie realizowana w 2016 roku,
  - w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są badania mające na celu dostosowanie się do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne, produkty pakowane w atmosferze modyfikowanej oraz ekologiczne,
  - powołane konsorcjum, którego liderem została spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. do rozwoju innowacyjnych technologii produkcji suszu, przy współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym w Lublinie,
  - w 2015 roku firma Stoczek Natura Sp. z o.o. zakupiła etykieciarkę do etykietowania słoików nietypowych, pozwoli to oferować klientom opakowania o nieregularnym kształcie i budować przewagi konkurencyjne w tym obszarze działalności.

### Rozwój działalności w segmencie private label

- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o makarony orkiszowe i produkty BIO,
- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o nowe formy i kształty makaronu, mięsowa i sałatki oraz susz,
- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży.

### Rozwój kanałów sprzedaży B2B i instytucje oraz HoReCa

- rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych oraz suszu owocowo - warzywnego, 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,
- dalszy rozwój produkcji półproduktów na bazie mocy produkcyjnych zakładu w Stoczku Łukowskim, m.in. farsze słodkie i nadzienia słone,
- wzmocnienie kanału B2B w Grupie Makarony Polskie poprzez zatrudnienie profesjonalnych sprzedawców dedykowanych dla tego kanału.

## Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym za pośrednictwem wyspecjalizowanej spółki MP Trade.

- wzmocnienie pozycji produktów brandowych poprzez strategię koncentracji na 5 markach, a zwłaszcza na markach kluczowych Makarony Polskie i Męska Rzecz oraz stała optymalizacja portfolio (zarówno pod kątem eliminacji indeksów wygasających rynkowo, jak i wprowadzania kolejnych pożądaných przez rynek produktów),
- optymalizacja i poprawa efektywności struktur sprzedaży,
- opracowanie i wdrożenie mechanizmów współpracy z klientem hurtowym, detalicznymi sieciami lokalnymi oraz handlem sieciowym, zwłaszcza w obszarze sieci convenience i międzynarodowych sieci w formacie średnim i małym – 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 za pośrednictwem wyspecjalizowanej spółki MP Trade

- wprowadzenie uniwersalnej marki eksportowej Novelle, pod którą oferowane będą zarówno produkty dotychczasowe, jak również szereg nowych produktów np. makarony nadziewane, makarony BIO, susz, przetwory premium, itp.
- wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych planowane jest pozyskanie 10 nowych odbiorców,
- intensyfikacja komunikacji z obecnymi i potencjalnymi odbiorcami poprzez udział m.in. w targach branżowych oraz organizację spotkań B2B na rynkach docelowych,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy, głównie na rynek Afrykański,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony z kwasami Omega3 oraz produktów BIO i nowych kategorii produktowych (susz, produkty pozyskiwane przez MP Trade poza Grupą).

W ocenie Zarządu Makarony Polskie SA obecna sytuacja finansowa Spółki i Grupy pozwala na realizację przedstawionych powyżej kierunków rozwoju. W 2016 roku Spółka zamierza opublikować strategię działalności Grupy na lata 2016-2020.

## Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością grupy w pozostałych miesiącach 2016 roku

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

### Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

Aktualne trendy rynkowe są monitorowane na bieżąco. Spółki Grupy szybko i elastycznie dopasowują do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Grupy jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi, np. odpowiadając na trend produktów prozdrowotnych i „Fit” Grupa wprowadziła do oferty makarony z dodatkiem kwasów Omega 3 i makarony orkiszowe. Planowane jest uruchomienie produkcji wyrobów BIO.

### 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 Spółki, a zatem może wpłynąć na realizację zakładanych celów. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i precyzyjnie analizowane przez dział marketingu Grupy, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń.

Spółka stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności Grupy np. uruchomienie produkcji suszu owocowo-warzywnego, oraz rozwój produktów innowacyjnych (w Grupie powołano zespoły, których celem jest rozwój działalności R&D).

### Ryzyko ekonomicznego (moralnego) i fizycznego zużycia maszyn i urządzeń oraz utraty ich wartości rynkowej

Wielu producentów krajowych odtworzyło, rozszerzyło bądź planuje unowocześnić swój park technologiczny i maszynowy, w związku z możliwościami pozyskania na ten cel bezzwrotnego dofinansowania ze środków Unii Europejskiej. Jest to wymuszone głównie przez silną konkurencję producentów (krajowych i zagranicznych) oraz trendy rynkowe, np.: na poziomie nowych, innowacyjnych opakowań, energochłonności procesu produkcyjnego, wydajności samych maszyn i urządzeń, czy automatyzacji procesów obsługiwanych dotychczas ręcznie.



Grupa Makarony Polskie znajduje się w przededniu decyzji dotyczących planów inwestycyjnych na kolejne lata, które będą mieć bezpośrednie przełożenie na realizację dalszego planu rozwoju, w tym określenie przyszłego profilu produkcji. Głównym czynnikiem warunkującym jednak zarówno skalę, jak i zakres planowanych inwestycji jest możliwość pozyskania środków unijnych z perspektywy 2014-2020.

Maszyny i urządzenia wykorzystywane w chwili obecnej w zakładach produkcyjnych Grupy są w pełni sprawne, poddawane są okresowym remontom oraz modernizacjom. Spółki Grupy na bieżąco prowadzą również inwestycje w nowe środki trwałe wykorzystywane przy produkcji, co jest wynikiem np. reakcji na potrzeby rynkowe (inwestycje w nowe paczkarki i kartoniarki wykorzystywane przy produkcji makaronu, nowa etykieciarka do słoików o niestandardowych kształtach w spółce Stoczek Natura), dotyczy to jednak głównie utrzymania dotychczasowego profilu produkcyjnego zakładów.

W celu utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania spółki Grupy planują aplikować o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020. Celem jest zarówno unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego, jak również służącego rozwojowi nowych obszarów działalności np. produkcji farszy i nadzień oraz zainicjowanie obecności w segmencie HoReCa.

Istnieje ryzyko, że wszelkie opóźnienie w realizacji projektów rozwojowych mogą skutkować utratą pozycji lidera private label w produkcji makaronów i na rynku przetworów owocowych i warzywnych.

#### Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Znaczną część przychodów Grupa realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre umowy handlowe nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów, jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu. Istnieje ryzyko, że odbiorcy złożą zamówienia odbiegające ilościowo od przyjętych przez Grupę planów miesięcznych, co może spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki. W ocenie Grupy ryzyko to nie jest jednak znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom w skali roku, kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach. Dodatkowo spółki Grupy prowadzą systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

## Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

Polityka Grupy w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, pozwoliła utrzymać średnią cenę zakupu mąki i masy jajowej na stabilnym poziomie, a tym samym ustrzec się przed znaczącym obniżeniem rentowności produkowanego makaronu.

W nawiązaniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka na bieżąco monitoruje prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych. Z informacji płynących z europejskich i poza europejskich rynków zbóż wynika, że w perspektywie najbliższych miesięcy nie należy spodziewać dużych się wzrostów cen zbóż.

Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów owocowo-warzywnych (m.in. dżemów i sałatek) oraz dań gotowych. Ceny owoców i warzyw są mocno uzależnione od warunków pogodowych. Spółka współpracuje z krajowymi dostawcami warzyw i owoców, co daje możliwość uzyskania taniego surowca. 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 w roku 2015 Spółka rozbudowała bazę zagranicznych dostawców kluczowych surowców.

## Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami. Niekorzystnym czynnikiem dla działalności spółek Grupy mogą być zmieniające się przepisy prawa (np. planowany podatek od handlu niesie zagrożenie, że sieci handlowe będą próbowały przerzucić część swoich kosztów na producentów poprzez presję cenową), jak również różne jego interpretacje. Praktyka pokazuje, iż interpretacja przepisów prawa poprzez organy skarbowe i orzecznictwo sądowe w aspekcie opodatkowania jest niejednokrotnie niespójna. W przypadku spółek działających na rynku polskim istnieje większe ryzyko prowadzenia działalności niż w krajach o stabilnych i ugruntowanych systemach prawnych i podatkowych.

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

## Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa Makarony Polskie jest importerem semoliny i eksporterem wyrobów gotowych. Ceny sprzedaży produktów Grupy 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 Spółkę jako importera. Celem minimalizacji ryzyka zmian kursów walutowych środki uzyskiwane przez Grupę ze sprzedaży eksportowej są wykorzystywane na zakup surowców poza granicami Polski. Grupa dąży również do minimalizacji ryzyka walutowego poprzez zabezpieczanie kursów.

## Ryzyko związane z presją deflacyjną

Istnieje ryzyko dalszych nacisków odbiorców (sieci i dystrybutorów) na obniżkę cen produktów Grupy, co jest związane z ogólną sytuacją deflacyjną na rynku.

Przekonanie konsumentów, że produkty powinny być w sklepie coraz tańsze, wymusza na dystrybutorach i sieciach oczekiwania dalszych obniżek cen przez producentów.

## 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.

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

W I kwartale 2016 roku Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych – obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 20 777 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	20 777	8 283	12 494

Spółka 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.

Z uwagi na to, że Spółka nie posiadała aktywa oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę, które równoważyłyby ryzyka wynikające ze zobowiązań, Spółka w okresie sprawozdawczym stosowała instrument zabezpieczający przed ryzykiem stopy procentowej.

Typ transakcji	Okres zawarcia transakcji	Okres obowiązywania transakcji	Kwota nominalna (tys. zł)	Spółka płaci	Spółka otrzymuje	Zobowiązanie finansowe (tys. zł)
Swap procentowy (IRS)	X 2013	X 2016	7 500	Stała stopa	Zmienna stopa WIBOR 3M	43

### RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko niewywiązania 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 kredytowego 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 kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów. Oceniając poziom ryzyka kredytowego Grupa traktuje podmioty powiązane ze sobą jako jednego klienta.

## Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31.03.2016r. 1 EUR= 4,2684 zł; 31 grudnia 2015r. 1 EUR = 4,2615zł)
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I kwartału 2016 roku = 4,3559 zł oraz na koniec każdego miesiąca I kwartału 2015 roku = 4,1489zł.

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 12 maja 2016 roku.

Wybrane dane finansowe	31 marca 2016 roku	31 marca 2015 roku	31 marca 2016 roku (w tys. EURO)	31 marca 2015 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	31 667	30 697	7 270	7 399
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 106	2 017	483	486
Zysk (strata) brutto	1 830	1 717	420	414
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 409	1 226	323	295
EBIT	2 106	2 017	483	486
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	3 232	3 112	742	750
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 314	2 696	302	650
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 370	- 122	- 85	- 29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 354	- 2 189	- 311	- 528
Przepływy pieniężne netto, razem	- 410	385	- 94	93
Aktywa razem ***	124 502	127 000	29 168	29 802
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	52 175	56 104	12 224	13 165
Zobowiązania długoterminowe ***	24 603	25 501	5 764	5 984

Zobowiązania krótkoterminowe ***	27 572	30 603	6 460	7 181
Kapitał własny ***	72 327	70 896	16 945	16 636
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 501	6 512
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,15	0,13	0,03	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7,82	7,43	1,83	1,82

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

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

\*\*\* Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	31 667	30 697
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	30 460	29 501
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 207	1 196
Koszt własny	24 564	24 033
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	23 415	22 935
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 149	1 098
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 103	6 664
Koszty sprzedaży	3 747	3 786
Koszty ogólnego zarządu	1 147	1 090
Pozostałe przychody	161	270
Pozostałe koszty	264	41
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 106	2 017
Przychody finansowe	30	164
Koszty finansowe	306	464
Zysk brutto	1 830	1 717
Podatek dochodowy- część bieżąca	114	0
Podatek dochodowy- część odroczone	307	491
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 409	1 226
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 409	1 226
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,13
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,13
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	1 409	1 226
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 409	1 226
Udziały niekontrolujące		

**▼ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń**

<b>ZA OKRES</b>	<b>01.01.2016- 31.03.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.03.2015</b>
Całkowite dochody netto	1 409	1 226
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	22	17
Całkowite dochody netto ogółem	1 431	1 243



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>86 545</b>	<b>87 307</b>	<b>88 637</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	69 418	70 100	71 018
Nieruchomości inwestycyjne	1 227	1 227	1 245
Wartość firmy	5 949	5 949	5 946
Inne wartości niematerialne	9 753	9 820	10 022
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135	134	307
Pozostałe aktywa-długoterminowe	63	77	99
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>37 957</b>	<b>39 693</b>	<b>40 669</b>
Zapasy	12 011	11 990	13 784
Należności krótkoterminowe	25 117	26 479	24 751
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	590	1 002	1 918
Pozostałe aktywa-krótkoterminowe	239	222	216
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>124 502</b>	<b>127 000</b>	<b>129 306</b>

PASYWA	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>72 327</b>	<b>70 896</b>	<b>68 702</b>
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	37 687	37 665	35 050
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	5 481	567	4 676
Zysk/strata netto	1 409	4 914	1 226
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>24 603</b>	<b>25 501</b>	<b>23 762</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 273	2 967	1 992
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 494	13 494	12 378

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	144	144	235
Przychody przyszłych okresów-długoterminowe	7 461	7 531	7 960
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 231	1 365	1 197
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>27 572</b>	<b>30 603</b>	<b>36 842</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 283	8 256	11 204
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	546	559	449
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17 645	21 130	24 378
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	114	0	0
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	510	568	557
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	90	90	80
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	384	0	174
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>52 175</b>	<b>56 104</b>	<b>60 604</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>124 502</b>	<b>127 000</b>	<b>129 306</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 830	1 717
Korekty o pozycje:	- 516	979
Amortyzacja	1 126	1 095
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	2	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	256	397
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 7	- 84
Zmiana stanu rezerw	384	174
Zmiana stanu zapasów	- 21	- 2 214
Zmiana stanu należności	1 361	206
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 3 503	1 404
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 114	0
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 314	2 696
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	11	139
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 381	- 261
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 370	- 122
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	245	0

Spłata kredytów i pożyczek	- 1 218	-1 646
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 125	- 145
Zapłacone odsetki	- 256	- 398
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 1 354	- 2 189
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>- 410</b>	<b>385</b>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 002	1 534
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 2	- 1
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>590</b>	<b>1 918</b>

## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	27 750	37 665	0	5 481	70 896
Podział zysku/pokrycie straty	-	-	-	-	-
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		22			22
Wypłata dywidendy		-	-	-	-
Wynik netto po I kw. 2016 roku			1 409		1 409
Stan na 31 marca 2016 roku	27 750	37 687	1 409	5 481	72 327

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	35 034	0	4 676	67 460
Podział zysku/pokrycie straty		2 536	-	- 2 536	-
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		95			95
Wypłata dywidendy				-1 573	- 1 573
Wynik netto w 2015 roku		-	4 914	-	4 914
Stan na 31 grudnia 2015 roku	27 750	37 665	4 914	567	70 896

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Wynik roku bieżącego</b>	<b>Zysk/strata z lat ubiegłych</b>	<b>Razem</b>
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	35 033	0	4 676	67 459
Podział zysku/pokrycie straty		-	-	-	-
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		17			17
Wypłata dywidendy		-	-	-	-
Wynik netto po I kw. 2015 roku			1 226		1 226
Stan na 31 marca 2015 roku	27 750	35 050	1 226	4 676	68 702

## Dodatkowe noty objaśniające

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

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	29 623	28 854
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	837	647
- z tyt. najmu i składowania	624	533
- usługi dystrybucyjne	0	0
- usługi transportowe	0	0
- produkcja usługowa	212	112
- pozostałe usługi	1	2
Przychody ze sprzedaży materiałów	142	468
Przychody ze sprzedaży towarów	1 065	728
<b>Razem</b>	<b>31 667</b>	<b>30 697</b>

### Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2015
Makarony	25 384	23 210
Przetwory mięsno-warzywne	2 750	3 776
Przetwory warzywne	1 021	985
Przetwory owocowe	1 532	1 609
Pozostałe	980	1 117
<b>Razem</b>	<b>31 667</b>	<b>30 697</b>

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>25 384</b>	<b>2 750</b>	<b>1 021</b>	<b>1 532</b>	<b>980</b>	<b>31 667</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	25 384	2 750	1 021	1 532	980	31 667
<b>Koszty segmentów</b>	<b>19 468</b>	<b>2 349</b>	<b>887</b>	<b>1 445</b>	<b>415</b>	<b>24 564</b>
<b>Zyski lub straty segmentów</b>	<b>5 916</b>	<b>401</b>	<b>134</b>	<b>87</b>	<b>565</b>	<b>7 103</b>
Koszty sprzedaży						-3 747
Koszty zarządu						- 1 147
Pozostałe przychody						161
Inne koszty						- 264
Przychody finansowe						30
Koszty finansowe						- 306
Eliminacja zysku straty między segmentami						-
Pozostały zysk lub strata						-
Kwoty nieprzypisane						-
<b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b>						<b>1 830</b>

Za okres od 01.01 do 31.03.2015	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>23 210</b>	<b>3 776</b>	<b>985</b>	<b>1 609</b>	<b>1 117</b>	<b>30 697</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	23 210	3 776	985	1 609	1 117	30 697
<b>Koszty segmentów</b>	<b>17 740</b>	<b>3 392</b>	<b>908</b>	<b>1 468</b>	<b>525</b>	<b>24 033</b>
<b>Zyski lub straty segmentów</b>	<b>5 470</b>	<b>384</b>	<b>77</b>	<b>141</b>	<b>592</b>	<b>6 664</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	- 3 786
Koszty zarządu	-	-	-	-	-	- 1 090
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	270
Inne koszty	-	-	-	-	-	- 41
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	164



Koszty finansowe	-	-	-	-	-	- 464
Eliminacja zysku straty między segmentami	-	-	-	-	-	-
Pozostały zysk lub strata	-	-	-	-	-	-
Kwoty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b>	-	-	-	-	-	1 226

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

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

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

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2015
Kraj	30 681	29 612
Eksport, w tym:	986	1 085
- kraje Unii Europejskiej	737	804
- pozostałe kraje	249	281
<b>Razem</b>	<b>31 667</b>	<b>30 697</b>

Rynki zbytu Grupy Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych). W I kwartale 2016 roku wartość sprzedaży wyniosła 30,7 mln zł na rynku krajowym i 1,0 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2015 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 29,6 mln zł i 1,1 mln zł.

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2015
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,15	0,13
Wartość księgową na jedna akcję w zł	7,82	7,43

	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 409	1 226
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 409	1 226
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

W Spółce dominującej w I kwartale 2016 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

### ▼ Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

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

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

#### ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu na 31.03.2016 roku	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	234			234
a) długoterminowa	144			144
b) krótkoterminowa	90			90
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	384		384
b) pozostałe	0	384		384
Razem	234	384		618

Zmiany stanu na 31.03.2015 roku	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	315			315
a) długoterminowa	235			235
b) krótkoterminowa	80			80
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	174		174
b) pozostałe	0	174		174
Razem	315	174		489

#### AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Zmiany stanu na 31.03.2016 roku	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	603	230	351	482
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 436	203	19	3 620
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				3 138

Zmiany stanu na 31.03.2015 roku	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 720	173	543	1 350
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 915	131	11	3 035
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				1 685

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 31.03.2016	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	589			589
Odpisy aktualizujące zapasy	2			2
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 989		24	1 965

Zmiany stanu na 31.03.2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	660			660
Odpisy aktualizujące zapasy	4			4
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 110		19	2 091

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W trakcie I kwartału 2016 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

#### Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

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

W dniu 11 maja 2016 roku Zarząd Spółki zdecydował zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w wysokości 5 010 020,76 zł (słownie: pięć milionów dziesięć tysięcy dwadzieścia złotych 76/100) podzielony został w ten sposób, że:

- a) kwotę 1 572 512,07 złotych (słownie: jeden milion pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset dwanaście złotych 07/100) proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,17 zł (słownie: siedemnaście groszy) brutto,

- b) pozostałą część zysku w kwocie 3 437 508,69 zł (słownie: trzy miliony czterysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset osiem złotych 69/100) proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

Szczegółowe propozycje, co do sposobu podziału zysku za rok 2015, proponowanego dnia dywidendy tj. dnia ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2015 rok oraz terminu wypłaty dywidendy, Zarząd przedstawi w odrębnym wniosku, skierowanym do Walnego Zgromadzenia po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie Spółka informuje, iż zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja zostanie skierowana i zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2015 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

#### Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi

W I kwartale 2016 roku spółka Makarony Polskie SA nie zawierała istotnych transakcji ze spółkami zależnymi na warunkach innych niż rynkowe.

W związku z utworzeniem pod koniec 2015 roku spółki MP Trade Sp. z o.o., która przejęła od Makarony Polskie SA m.in. zespoły handlowe działające w obszarze handlu nowoczesnego i handlu tradycyjnego oraz eksportu, spółki Grupy zawarły nowe umowy ustalające warunki współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów Grupy, dostosowane do nowej struktury Grupy. Wynagrodzenie z tytułu ww. umów nie odbiega od stosowanych na rynku.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A.	271	339	4 080	4 348
od/do Stoczek Sp. z o.o.	150	339	3 516	4 348
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	121		564	

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.03.2015
Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A.	8 962	10 234	559	155
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	8 914	10 234	57	155
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	48		502	

## ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż pomiędzy jednostkami zależnymi- przychody ogółem		Zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
Jednostka zależne ogółem	247	0	247	0
- od/do Stoczek Sp. o.o.	1	0	246	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	246	0	1	0

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.03.2015
Jednostka zależne ogółem	201	0	201	0
- od/do Stoczek Sp. o.o.	0	0	201	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	201	0	0	0

▼ Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych informacje o planowanych emisjach akcji

W I kwartale 2016 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie emitowały oraz nie dokonały wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

▼ Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie I kwartału 2016 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji i nie przewiduje takich działań w 2016 roku.

▼ Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

W I kwartale 2016 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały umów znaczących.

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

W trakcie I kwartału 2016 roku stroną umów kredytowych i faktoringowych była tylko jedna spółka Grupy - Makarony Polskie SA. Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 31 marca 2016 roku przedstawiono w poniższych tabelach:

#### – Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 31.05.2016
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 marzec 2016 roku	1 432 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy 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 rejestrowego,</li> <li>✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.</li> </ul>

#### – Kredyt inwestycyjny w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	13 849 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.04.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 marzec 2016 roku	10 076 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Spłata kredytu nastąpi w 52 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 grudnia 2015 roku w następującej wysokości: 52 raty w kwocie 0,17 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca do salda zero.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie),</li> <li>✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych spółki Stoczek Natura sp. z o.o. (zbiór środków trwałych w Zakładzie w Stoczku Łukowskim),</li> <li>✓ przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> </ul>

- ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- ✓ poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o.,

– Kredyt obrotowy w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	20.05.2015 – 31.05.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 marzec 2016 roku	2 167 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Spłata kredytu nastąpi w 36 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 czerwca 2015 roku w wysokości 0,08 mln zł</li> </ul>
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie),</li> <li>✓ przelew wierzycelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> </ul>

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	6 000 tys. zł
Okres kredytowania	14.06.2013 – 30.06.2016
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 marzec 2016 roku	2 851 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania</li> </ul>
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK,</li> <li>✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.</li> </ul>



- Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	30.06.2015 – 29.06.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 marzec 2016 roku	4 250 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Spłata kredytu nastąpi w 12 ratach kwartalnych płatnych ostatniego dnia każdego kwartału począwszy od 30 września 2015 roku w następujących wysokościach: 11 rat w kwocie 0,25 mln zł każda i ostatnia 12 rata wyrównująca w kwocie 2,25 mln zł płatna w dniu 29 czerwca 2016 roku.</li> </ul>
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK,</li> <li>✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.</li> <li>✓ oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 10 mln zł).</li> </ul>

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna	9 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 marzec 2016 roku	7 120 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>

Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2016 roku nie były stroną umów kredytowych.

### Informacje o udzielonych pożyczkach

Na dzień 31 marca 2016 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 6,07 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

W okresie I kwartału 2016 roku spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. nie udzielały pożyczek.

#### Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach

W trakcie I kwartału 2016 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji, a z gwarancji otrzymanych korzystała wyłącznie spółka dominująca Makarony Polskie SA. Zestawienie gwarancji obowiązujących na dzień 31 marca 2016 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia S.A	272 tys. zł	02.03.2018	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
STU Ergo Hestia S.A	272 tys. zł	02.03.2018	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Gothaer TU SA	932 tys. zł	30.11.2017	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia dostawy i usługi przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

#### Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

Spółki Makarony Polskie SA i MP Trade Sp. z o.o. w okresie I kwartału 2016 roku nie udzielały poręczeń.

Na dzień 31 marca 2016 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 31.03.2016
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	BZ WBK	7 500 tys. zł	18.10.2013	31.05.2019	1 432 tys. zł
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	BZ WBK	30 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2021	10 076 tys. zł
Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	30.06.2015	29.12.2018	4 250 tys. zł

Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł	Bank BGK	6 000 tys. zł	14.06.2013	30.12.2016	2 851 tys. zł
--	----------	---------------	------------	------------	---------------

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie za poręczenia udzielone spółce dominującej Makarony Polskie SA.

#### Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
<b>1. Aktywa warunkowe</b>	<b>1 477</b>	<b>1 482</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 477	1 477
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	0	5
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>113 014</b>	<b>115 551</b>
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	80 750	80 750
- zobowiązań wekslowych	32 264	34 801
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>-111 537</b>	<b>-114 069</b>

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

#### Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

#### Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

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

**▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje**

W okresie I kwartału 2016 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

.....

Zenon Daniłowski

Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 12 maja 2016 roku



**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 01.01.2016R. DO 31.03.2016R.**

Makarony Polskie SA  
12 maja 2016 roku

## Spis treści

---

### **Skrócone sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA zawiera:**

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA .....	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA.....	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA.....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA .....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA .....	10

## Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe	31 marca 2016 roku	31 marca 2015 roku	31 marca 2016 roku (w tys. EURO)	31 marca 2015 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	30 395	29 362	6 978	7 077
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 028	1 943	466	468
Zysk (strata) brutto	1 800	1 727	413	416
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 371	1 201	315	289
EBIT	2 028	1 943	466	468
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	2 854	2 710	655	653
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 486	2 549	341	614
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 202	- 21	- 46	- 5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 347	- 2 175	- 309	- 524
Przepływy pieniężne netto, razem	- 63	353	- 14	85
Aktywa razem ***	117 480	120 281	27 523	28 225
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	48 658	52 852	11 400	12 402
Zobowiązania długoterminowe ***	24 500	25 383	5 740	5 956
Zobowiązania krótkoterminowe ***	24 158	27 469	5 660	6 446
Kapitał własny ***	68 822	67 429	16 124	15 823
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 501	6 512
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,15	0,13	0,03	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7,44	7,29	1,74	1,71

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

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

\*\*\* Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	30 395	29 362
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	25 531	23 865
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 864	5 497
Koszt własny	23 748	23 052
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	19 140	17 841
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 608	5 211
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 647	6 310
Koszty sprzedaży	3 600	3 679
Koszty ogólnego zarządu	900	907
Pozostałe przychody	140	251
Pozostałe koszty	259	32
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 028	1 943
Przychody finansowe	77	246
Koszty finansowe	305	462
Zysk brutto	1 800	1 727
Podatek dochodowy- część bieżąca	114	0
Podatek dochodowy- część odroczone	315	526
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 371	1 201
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 371	1 201
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,13
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,13
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	1 371	1 201
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 371	1 201
Udziały niekontrolujące		



**▼ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń**

<b>ZA OKRES</b>	<b>01.01.2016- 31.03.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.03.2015</b>
Całkowite dochody netto	<b>1 371</b>	1 201
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	22	17
Całkowite dochody netto ogółem	1 393	1 218

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>75 927</b>	<b>76 558</b>	<b>76 550</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	48 978	49 540	49 846
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	642
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	5 164	5 219	5 385
Długoterminowe aktywa finansowe	21 080	21 080	20 578
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa-długoterminowe	63	77	99
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>41 553</b>	<b>43 723</b>	<b>44 869</b>
Zapasy	9 041	9 425	11 095
Należności krótkoterminowe	25 578	27 366	25 392
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Udzielone pożyczki	6 291	6 243	6 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	459	524	1 865
Pozostałe aktywa-krótkoterminowe	184	165	168
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>			
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>117 480</b>	<b>120 281</b>	<b>121 419</b>

PASYWA	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>68 822</b>	<b>67 429</b>	<b>65 115</b>
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	34 691	34 669	32 189
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	5 010	0	3 975
Zysk/strata netto	1 371	5 010	1 201
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>24 500</b>	<b>25 383</b>	<b>23 768</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 315	3 000	2 044
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 494	13 494	12 378

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	111	111	189
Przychody przyszłych okresów-długoterminowe	7 461	7 531	7 960
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 119	1 247	1 197
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>24 158</b>	<b>27 469</b>	<b>32 536</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 283	8 256	11 204
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	524	537	402
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 396	18 047	20 149
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	510	568	557
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	61	61	50
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	384	0	174
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>48 658</b>	<b>52 852</b>	<b>56 304</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>117 480</b>	<b>120 281</b>	<b>121 419</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 800</b>	<b>1 727</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>- 314</b>	<b>822</b>
Amortyzacja	826	767
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	2	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	206	313
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-7	- 67
Zmiana stanu rezerw	384	173
Zmiana stanu zapasów	384	- 2 239
Zmiana stanu należności	1 788	1 374
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	-3 783	500
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 114	0
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 486</b>	<b>2 549</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	11	126
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 213	- 147
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 202</b>	<b>- 21</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wpływy z kredytów i pożyczek	245	0
Splata kredytów i pożyczek	-1 218	- 1 646
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-120	- 132
Zapłacone odsetki	- 254	- 397
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>- 1 347</b>	<b>-2 175</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>- 63</b>	<b>353</b>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	524	1 513
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 2	-1
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>459</b>	<b>1865</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	27 750	34 669	0	5 010	67 429
Podział zysku/pokrycie straty	-	-	-	-	-
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		22			22
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wynik netto po I kw. 2016 roku			1 371		1 371
Stan na 31 marca 2016 roku	27 750	34 691	1 371	5 010	68 822

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	32 172	0	3 975	63 897
Podział zysku/pokrycie straty	-	2 402	-	- 2 402	-
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		95			95
Wypłata dywidendy		,		-1 573	- 1 573
Wynik netto w 2015 roku	-	-	5 010	-	5 010
Stan na 31 grudnia 2015 roku	27 750	34 669	5 010	0	67 429

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	32 172	0	3 975	63 897
Podział zysku/pokrycie straty	-	-	-	-	-
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	17	-	-	17
Wypłata dywidendy	-				
Wynik netto po I kw. 2015 roku			1 201		1 201
Stan na 31 marca 2015 roku	27 750	32 189	1 201	3 975	65 115

.....  
Zenon Daniłowski  
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 12 maja 2016 roku

### Informacje o firmie

---



**Makarony Polskie SA**

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

[www.makarony.pl](http://www.makarony.pl)

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

Kapitał akcyjny: 27 750 213 zł (opłacony w całości)

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

Zapraszamy do kontaktu pod adresem e-mail:

[relacje@makarony.pl](mailto:relacje@makarony.pl)

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