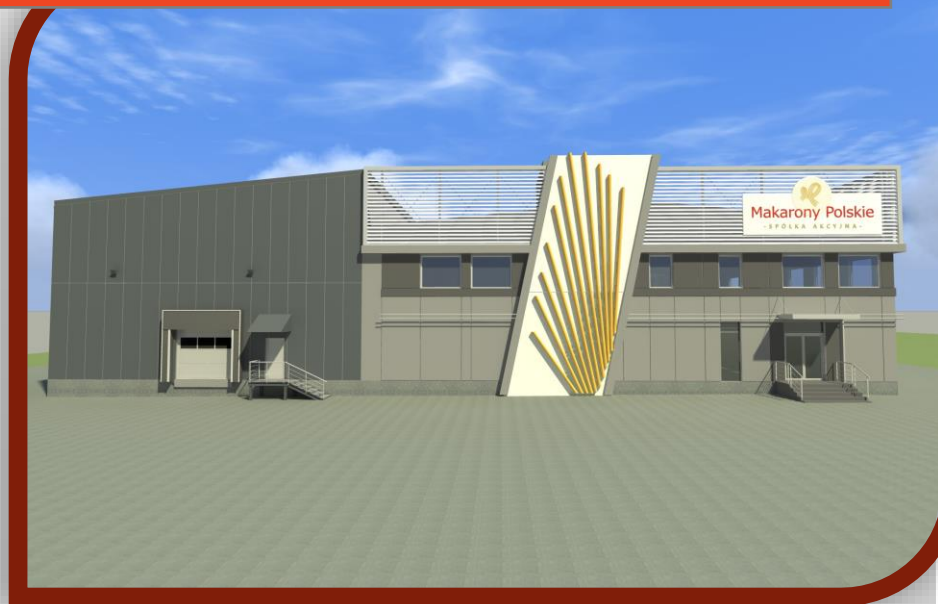




Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA oraz Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2020



Rzeszów, 15 kwietnia 2021 roku

Spis treści

List Prezesa Zarządu	3
Charakterystyka Grupy Makarony Polskie	5
Organizacja Grupy	5
Wybrane dane rynkowe	7
Makarony Polskie SA na rynku kapitałowym	9
Działalność Grupy Makarony Polskie	12
Główne produkty i usługi	12
Otoczenie rynkowe	17
Znaczące umowy	19
Czynniki istotne dla rozwoju Grupy	21
Sytuacja finansowa Grupy Makarony Polskie	30
Omówienie wyników	33
Segmenty operacyjne	36
Czynniki i zdarzenia, w tym nietypowe, mające wpływ na wyniki 2020 roku	37
Struktura aktywów i pasywów	39
Analiza wskaźnikowa	42
Pozostałe informacje finansowe	45
Skrócone informacje o spółce Makarony Polskie SA	56
Omówienie wyników	56
Otoczenie rynkowe	57
Segmenty operacyjne	60
Struktura aktywów i pasywów	61
Analiza wskaźnikowa	63
Pozycje pozabilansowe	66
Ład Korporacyjny	67

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	67
System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych	69
Kapitał akcyjny	71
Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	75
Zasady zmiany Statutu Makarony Polskie SA	76
Walne Zgromadzenie	77
Rada Nadzorcza	79
Zarząd	89
Informacje pozostałe	93
Informacja dot. współpracy z biegłym rewidentem	93
Spółeczna odpowiedzialność biznesu	94
Pracownicy	94
Środowisko naturalne	99
Rynek	99
Społeczeństwo	101
Oświadczenia zarządu	105
Informacje o firmie	107

Niniejsze „Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA oraz Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2020” zostało sporządzone w oparciu o §71 ust.8 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 roku

Ubiegły rok był dobry dla naszej Grupy, osiągnęła ona całkowite skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 187,2 mln zł, zysk netto wyniósł ok. 8,0 mln zł, a EBITDA ukształtowała się na poziomie 19,3 mln zł

List Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu spółki Makarony Polskie SA przedkładam Państwu Sprawozdanie z działalności i Sprawozdania Finansowe Spółki i Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2020.

Podobnie jak w latach poprzednich, rok 2020, pomimo licznych trudności i zawirowań wynikających ze światowej sytuacji pandemicznej, okazał się dla Grupy rokiem stabilnego wzrostu organicznego. Całkowite skonsolidowane przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie ok. 187,2 mln zł, zysk netto wyniósł ok. 8,0 mln tys. zł, a EBITDA ukształtowała się na poziomie ok. 19,3 mln zł. Te wielkości są owocem zaangażowania i pracy naszych pracowników, którzy w czasie pandemii z poświęceniem produkowali żywność dla Polaków i na eksport.

W 2020 roku Grupa Makarony Polskie zakończyła realizację czterech największych procesów inwestycyjnych w swojej historii. Ich wartość wraz z inwestycjami towarzyszącymi wyniosła ok. 55,0 mln zł. Projekty te obejmowały rozbudowę zakładu produkcyjnego spółki Makarony Polskie SA w Rzeszowie oraz modernizację zakładu produkcyjnego spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w Stoczku Łukowskim.

W Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie zainstalowane zostały dwie dodatkowe, nowoczesne linie do produkcji makaronów. Utworzone zostało nowoczesne Centrum Badań i Rozwoju Przemysłu Makaronowego, w którym wykwalifikowani pracownicy Spółki, we współdziałaniu z polskimi ośrodkami naukowymi, pracują nad innowacyjnymi produktami makaronowymi. Efektem tych prac jest poszerzenie dotychczasowej oferty Spółki o produkty wysokobiałkowe, prozdrowotne, strączkowe, z mikrododatkami i wielojajeczne, wytwarzane zarówno w technologii tłoczenia jak i walcowania.

W spółce Stoczek Natura Sp. z o.o., która w swoim zakładzie zainstalowała nowoczesną linię do produkcji dań gotowych na tackach, opracowano i wdrożono do produkcji nowe receptury sterylizowanych dań gotowych. Nowa kategoria produktowa obejmuje dania wpisujące się w trend żywności convenience, kierowane do szerokiej grupy konsumentów: tradycyjne, wegańskie i kuchni orientalnej. Produkty te zostały bardzo dobrze przyjęte

przez rynek. Według raportu firmy Nielsen osiągnęły trzecie miejsce sprzedaży wśród konkurencji obecnej na rynku polskim od kilku lat. Jest to dobra prognoza na przyszłość.

Realizując swoją strategię biznesową Grupa Makarony Polskie dokłada starań, aby jej rozwój był zrównoważony, a realizowane projekty obok wzrostu organicznego, uwzględniały również kwestie związane ze społeczną odpowiedzialnością biznesu, m.in. przeciwdziałanie zmianom klimatu i ograniczenie negatywnego wpływu na środowisko naturalne. W zakładach produkcyjnych Grupy opracowane zostały projekty pozyskania energii elektrycznej ze słońca. Mamy nadzieję, że w ciągu kilku lat, tak w obszarze ekoprodukcji jak i pozyskania surowców i energii z odnawialnych źródeł, nasza Grupa zrealizuje duże projekty inwestycyjne. W najbliższym okresie planujemy rozpocząć instalację paneli fotowoltaicznych. Jednym z podstawowych obszarów naszej aktywności jest również promocja spożywania białka roślinnego, jako tańszego w wytworzeniu niż białko zwierzęce i mającego wpływ na redukcję emisji CO₂ poprzez ograniczenie pogłowia zwierząt, co przyczynia się do ochrony środowiska naturalnego.

Za nami bardzo trudny, „nienormalny” rok 2020. Pandemia wirusa Sars-Cov-2 i Covid-19 odcisnęła swoje piętno zarówno na naszym życiu prywatnym, jak również na funkcjonowaniu gospodarki światowej. Nastąpiło zerwanie wielu wypracowanych schematów przepływu zasobów do produkcji i gotowych wyrobów. W dobrze zorganizowane biznesy wkradła się niestabilność. Przedsiębiorstwa, w tym spółki naszej Grupy, zmuszone zostały do zmierzenia się z dużymi (sięgającymi nawet kilkudziesięciu procent) wahaniami poziomów sprzedaży i rentowności działania, jakie występowały na przestrzeni 2020 roku.

W 2020 roku Grupa Makarony Polskie zachowała ciągłość produkcji, wdrożyła regulacje antyepidemiczne, zorganizowała płynne dostawy surowców i materiałów, wyprodukowała makarony i dania gotowe na kwotę ok. 187,2 mln zł, przy rentowności EBITDA na poziomie ok. 10%.

Rozwój organiczny i stale rosnąca skala działalności stanowi mocny fundament do podejmowania nowych wyzwań. Planujemy, że rok 2021 i lata następne będą okresem dalszego rozwoju naszego biznesu poprzez innowacje oraz cyfryzację procesów produkcji i logistyki. Jesteśmy otwarci również na ew. akwizycje.

Doświadczenia 2020 roku umocniły Grupę Makarony Polskie, dały nam wiarę, że wspólnie można iść do przodu nawet w najtrudniejszych czasach.

Z wyrazami szacunku,

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Grupa Makarony Polskie składa się z trzech spółek: dwóch produkcyjnych i jednej handlowej.

Charakterystyka Grupy Makarony Polskie

Organizacja Grupy

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

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



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

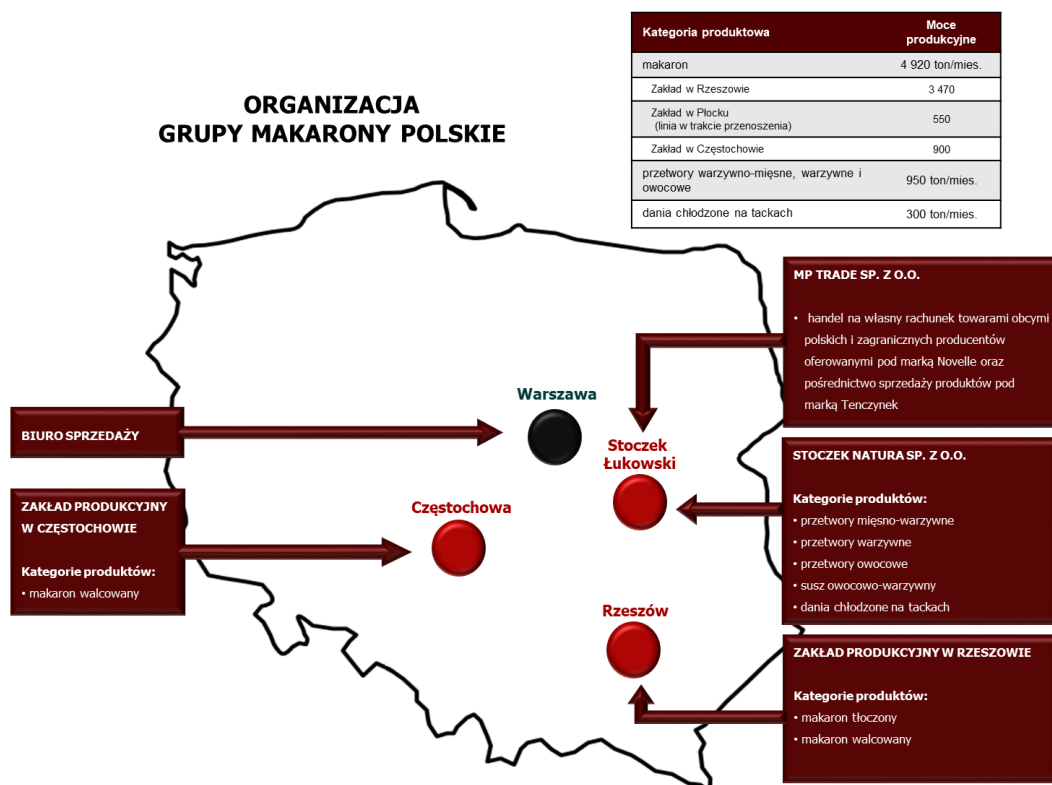


MP Trade Sp. z o.o. rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Działalność spółki koncentruje się na sprzedaży pod marką własną Novelle produktów kupowanych od zewnętrznych dostawców oraz na udzielaniu licencji na markę Novelle spółce Makrony Polskie SA w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

Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2020 roku

W 2020 roku w Grupie Makarony Polskie nie zaszły zmiany, które istotnie wpływałyby na strukturę lub organizację Grupy.

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



Wybrane dane rynkowe

Rynek makaronów

Rynek makaronów w Polsce jest dość stabilny, choć w perspektywie roku 2020 wyraźnie zaznaczały się na nim okresowe fluktuacje sprzedaży wynikające z kolejnych fal pandemicznych.

Trendy, które najsilniej oddziałują na rynek makaronów to:

- gotowanie w domu – konsumenci zmuszeni przez obecną sytuację pandemiczną więcej posiłków zaczęli przygotowywać w domach i poszukują inspiracji kulinarnych,
- lokalność produkcji – konsument preferuje polskie produkty i dokładnie sprawdza kraj wytworzenie produktu oraz pochodzenie jego składników,
- walory zdrowotne posiłków – konsument poszukuje dodatkowych wartości odżywczych, które pozytywnie wpływają na zdrowie organizmu,
- czysta etykieta – nacisk na stosowanie naturalnych dodatków oraz tworzenie produktów bez chemicznych dodatków,
- stały budżet – konsumenci pilnują swoich wydatków, często posiadają nieprzekraczalny budżet wydatków żywieniowych.

Silnym trendem na rynku spożywczym jest moda na zdrowe odżywianie i różnego rodzaju diety, takie jak bezglutenowa, niskowęglowodanowa czy wegańska. Ma to swoje bezpośrednie przełożenie na ofertę produktową - licznie pojawiają się produkty typu BFY (Better-For-You), bazujące na pełnych ziarnach, zbożach alternatywnych, roślinach strączkowych czy bezglutenowych składnikach oraz warzywach.

Kolejnym znaczącym trendem dla kategorii jest koncentracja na polskości produkcji. Zgodnie z deklaracjami konsumentów w zakresie pochodzenia produktów bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na zakup jest kraj pochodzenia produktu oraz jego składników. Produkty lokalne cieszą się popularnością ze względu na swoje walory smakowe, jak również chęć wsparcia miejscowych producentów.

Omawiając aktualne trendy rynkowe nie sposób nie wspomnieć o rosnącej świadomości konsumentów w zakresie niemarnowania żywności. Trend „zero waste” obserwowany jest nie tylko w zakresie dywersyfikacji opakowań przez producentów: standardowe, familijne lub typu „porcja na raz”, ale także jako społeczny trend promujący odpowiedzialne zakupy (kupuj tyle, ile zjesz) oraz edukujący kulinarnie w zakresie pełnego wykorzystania produktów spożywczych. W 2020 roku, podczas zwiększonej ilości czasu spędzanego w domu w trakcie przymusowego lock-down, konsumenci uczyli się jeszcze lepiej zarządzać zakupami oraz minimalizować ilość marnowanego jedzenia.

Pandemia zmusiła konsumentów do korzystania z samodzielnego gotowania znacznie częściej niż byli do tego dotychczas przyzwyczajeni. Miało to wpływ na zmianę struktury „koszyka zakupowego”. Nabywcy kupują obecnie więcej produktów, które mają im posłużyć do przygotowania posiłku w domu. Często deklarują też, że mają wyznaczony budżet na zakupy żywnościowe, którego nie przekraczają.

Rynek dań gotowych

Polski rynek posiłków gotowych do spożycia jest w fazie rozwoju, a jego przewidywana wartość do końca roku 2020 ma wynieść 2,1 mld zł. Rynek ten charakteryzuje się dynamiczną zmianą struktury, zarówno pod kątem asortymentu oferowanych produktów, jak i producentów na nim konkurujących.

Trendy, które najsilniej oddziałują na rynek posiłków gotowych to:

- konsumenci poszukują naturalnych i zdrowych posiłków – potrzebę zdrowego żywienia wzmocniła dodatkowo sytuacja pandemiczna,
- czystość i transparentność – wykorzystanie folii transparentnej do pokazania posiłku,
- ciągły wzrost dbałości o środowisko, konsument oczekuje od producenta zrównoważonej polityki produkcyjnej i minimalizacji szkodliwego wpływu na środowisko (mniej plastiku, materiały podlegające recydingowi),
- modne jest wykorzystywanie w posiłkach inspiracji z różnych regionów świata.

Coraz większego znaczenia w kategorii dań gotowych, mającej wizerunek wysoce „przetworzonej”, ma trend prozdrowotności i naturalności. Potrzeba jedzenia „wolnego od...” wzrasta wraz z poziomem wiedzy konsumentów i ich obawami przed alergiami i konserwantami. Również tutaj klienci coraz częściej wymagają „czystej etykiety” (składy pozbawione sztucznych dodatków, wzmacniaczy smaku i konserwantów), a producenci podkreślają prostotę i prozdrowotność receptur. Poza czystą etykietą i krótkim składem produktu konsument zwraca dużą uwagę na opakowanie żywności. Pożądane jest, aby produkty z gotową żywnością posiadały folię transparentną. Klienci chcą móc zobaczyć posiłek nim dokonają zakupu. Ponadto opakowanie dań gotowych powinno być przyjazne dla środowiska. Oczekiwany jest wzrost dbałości producentów o technologie produkcyjne, wykorzystywanie materiałów podlegające recydingowi oraz zmniejszanie ilości plastiku.

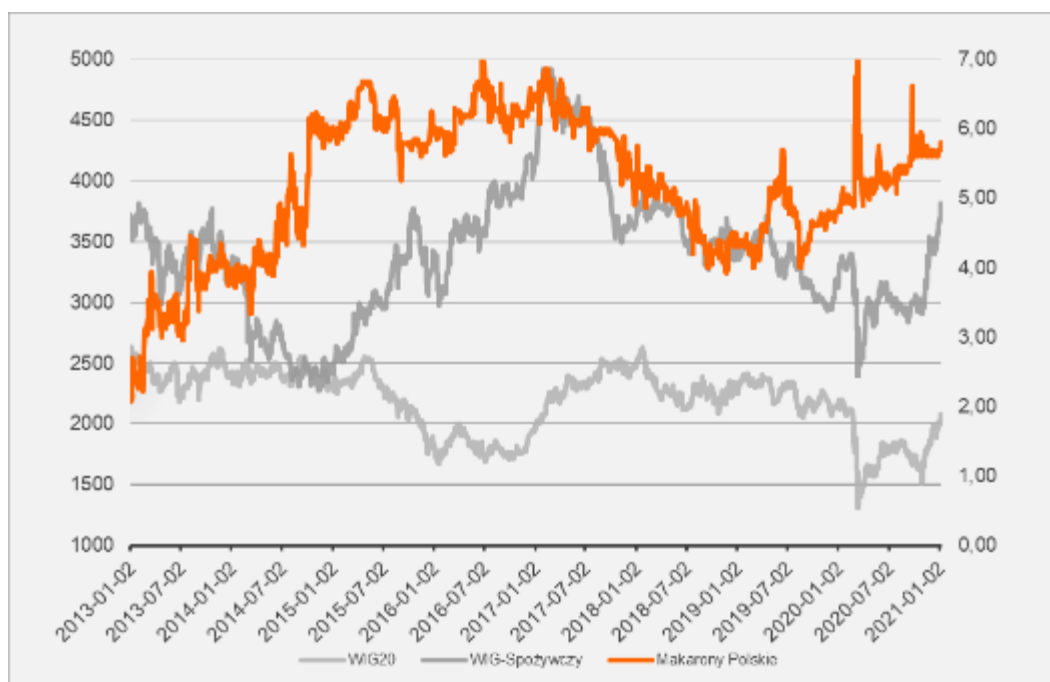
Na rynkach europejskich od wielu lat obserwowany jest trend polegający na rozwoju segmentu dań gotowych na tackach i w kubkach kosztem systematycznego kurczenia się półki produktów w słoikach. W Polsce tzw. półka sucha (shelf-stable) wciąż posiada największy udział rynkowy, ale również tutaj coraz wyraźniejszy jest stopniowy odwrót konsumentów ku półce chłodzonej. Jest to wynikiem m.in. mocnego trendu convenience (wygoda, łatwość użycia). Producenci poszukują coraz to nowych rozwiązań, mających ułatwić konsumentowi podgrzanie i spożycie dania. Wygodę i szybkość podkreślają coraz częściej pojawiające się propozycje dań inspirowanych jedzeniem na wynos. Kategoria

odnotowuje wzrost popularności tzw. meal kits (zestawów umożliwiających samodzielne dokończenie lub skomponowanie dania), który bierze się z potrzeby kompromisu pomiędzy masowymi daniami gotowymi, pozbawionymi choćby cienia indywidualności, a długim i często wymagającym gotowaniem od zera.

Makarony Polskie SA na rynku kapitałowym

Notowania i główne wskaźniki

Akcje spółki Makarony Polskie SA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od kwietnia 2007 roku.



	2013-01-02	2015-01-02	2017-01-02	2019-01-02	2021-01-04	Zmiana od 2013-01-02
Makarony Polskie	2,06	6,03	6,45	4,4	5,7	177%
WIG20	2 626	2 309	1 957	2 302	2 009	-23%
WIG-Spożywczy	3 719	2 452	4 195	3 447	3 716	0%

▼ Polityka dywidendy w Makarony Polskie SA

W 2020 roku Zarząd Spółki zdecydował zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w wysokości 5 586 tys. zł podzielić w następujący sposób:

- wypłacić dywidendę w wysokości 0,25 zł brutto na jedną akcję, tj. przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 2 313 tys. zł,
- pozostałą część zysku w kwocie 3 273 tys. zł 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 24 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019 i podziale zysku netto, w tym wypłaty dywidendy w wysokości 0,25 zł brutto na jedną akcję, to jest 2 313 tys. zł.

Dzień dywidendy został ustalony na 1 października 2020 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 23 października 2020 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

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

▼ Wykorzystanie wpływów z emisji

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

▼ Dialog z akcjonariuszami i inwestorami

Obecność na rynku kapitałowym traktowana jest przez Spółkę jako element długoterminowej strategii rozwoju. Spółka podejmuje działania mające na celu budowanie trwałych i profesjonalnych relacji z wszystkimi uczestnikami rynku kapitałowego oraz zapewnienie równego dostępu do informacji wszystkim grupom interesariuszy.

Istotną formą komunikacji Spółki z akcjonariuszami i inwestorami jest strona internetowa Spółki www.makarony.pl. W sekcji Strefa Inwestora Spółka na bieżąco zamieszcza informacje istotne z punktu widzenia akcjonariuszy i inwestorów, np. aktualności, kalendarium wydarzeń, aktualne wyniki finansowe.

Spółka uruchomiła skrzynkę e-mailową relacje@makarony.pl, na którą wszyscy zainteresowani akcjonariusze, inwestorzy i analitycy mogą przysyłać pytania dotyczące szeroko rozumianych kwestii IR. Odpowiedzi i wyjaśnienia dotyczące podnoszonych przez interesariuszy tematów, są udzielane przez Spółkę z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

Na dwa tygodnie przed publikacją okresowych raportów finansowych Spółka nie organizuje i nie uczestniczy w spotkaniach inwestorskich.

Portfolio Grupy jest stale dostosowywane do trendów rynkowych i potrzeb odbiorców – w ostatnim czasie wzbogaciły go produkty funkcjonalne: dietetyczne i prozdrowotne.

Działalność Grupy Makarony Polskie

Główne produkty i usługi

Asortyment produktów markowych

MAKARONY

MAKARONY POLSKIE – marka posiadająca wyraźną osobowość, wpisującą się w popularny i stabilny trend rynkowy promocji żywności rodzimej i lokalnej; dedykowana konsumentom ceniącym dobrą, polską jakość w rozsądnej cenie.

Portfolio marki obejmuje zarówno tradycyjne makarony jajeczne (walcowane, oferowane jako b-brand z marką Abak), jak i makarony



tłoczone, produkowane z mąki z pszenicy zwyczajnej i mąki z pszenicy twardej (durum). Oferta obejmuje 7 najpopularniejszych form mających szerokie zastosowanie w kuchni.



W ofercie znajdują się również makarony funkcjonalne o charakterze dietetycznym i prozdrowotnym (makarony 100% orkisz, żyto, gryka, czy makarony pełnoziarniste ze zwiększoną zawartością błonnika).



Podążając za silnym na rynku spożywczym trendem do oferowania produktów w opakowaniach do jednorazowej konsumpcji, Spółka oferuje klientom swoje produkty



również w opakowaniach 100g, promując je hasłem „W sam raz na raz”.

W tej gramaturze w ofercie dostępne są makarony z linii prozdrowotnej oraz makarony pszenne w dwóch formach.

W 2020 roku portfolio marki Makarony Polskie zostało poszerzone o makarony wytwarzane z jaj przepiórczych, w dwóch najbardziej popularnych formach, tj. krajaneczka i wstążki.

Grupa Makarony Polskie posiada w portfolio szeroką gamę makaronów jajecznych walcowanych, wytwarzanych według tradycyjnych, polskich receptur. W ofercie znajdują się makarony wstęgi i gniazda, które posiadają szerokie zastosowania kulinarne i są chętnie wykorzystywane przez konsumentów, którzy lubią eksperymentować w kuchni. Makarony te wytwarzane są z mąki z pszenicy durum, dzięki czemu są sprężyste i jednocześnie delikatne w smaku.



Linie produktów jajecznych urozmaicają również popularne formy makaronów jajecznych przeznaczone głównie do zup: nitki i wstążki o charakterystycznym nieregularnym kształcie zainspirowanym domowym, ciętym makaronem.

W 2020 roku portfolio marki zostało dodatkowo poszerzone o makarony wytwarzane z jaj przepiórczych. W tej linii dostępne są makarony w dwóch najbardziej popularnych formach, tj. krajaneczka i wstążki.



Oferta marki Makarony Polskie obejmuje także makaron wysokobiałkowy z wykorzystaniem innowacyjnej receptury oraz mieszanki mąk alternatywnych. Produkt ten jest efektem wdrożenia wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej, realizowanych w ramach projektu wspartego dofinansowaniem unijnym (działanie 1.4 Wsparcie MŚP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020). Starannie dobrane proporcje mąk pełnoziarnistej z pszenicy durum, mąki z ciecierzycy, z soczewicy oraz pestek dyni czynią Makaron Wysokobiałkowy produktem o doskonałych wartościach odżywczych.



Makaron ten jest naturalnym źródłem błonnika, posiada wysoką zawartość białka i jest odpowiedni dla wegetarian.

Ambicją Grupy jest, aby brand Makarony Polskie, wspólnie z subbrandem Makarony Polskie Abak, stał się narzędziem do uporządkowania rozdrobnionej obecnie półki średniej, umiejscowionej tuż poniżej lidera i przejęcia udziałów, które obecnie posiadają bardzo liczni drobni producenci.



SORENTI - to marka stworzona z myślą o smakoszach włoskiej kuchni, posiadająca w ofercie najpopularniejsze formy makaronów produkowanych w 100% z mąki pochodzącej z przemiału najwyższej jakości twarżozianistej pszenicy durum. Na rynku krajowym marka Sorenti funkcjonuje głównie w kanale nowoczesnym. Przewagą tej marki w intensyfikującym swoje działania konkurencyjnym otoczeniu jest przystępna cena produktów. Marka Sorenti stanowi także bardzo atrakcyjny towar eksportowy z dużym potencjałem rozwoju i dalszej internacjonalizacji.

PRZETWORY MIĘSNO-WARZYWNE

Asortyment markowy przetworów mięsno-warzywnych obejmował dania gotowe pod markami Stoczek i Męska Rzecz oraz smalce pod marką Stoczek. Dania gotowe oferowane przez Grupę - klasyczne obiady kuchni polskiej - łączą w sobie



domowy smak z wygodą i szybkością ich przygotowywania, co sprawia, że doskonale wpisują się w aktualne trendy na rynku produktów spożywczych.

Marka „Męska Rzecz” dedykowana jest do najszerszego grona konsumentów tej kategorii spożywczej, specjalnie doprawiona pod męski gust, konkurująca na półce swoją przystępną ceną.



PRZETWORY WARZYWNE

Asortyment w zakresie przetworów warzywnych obejmował głównie sałatki i marynaty pod marką Tenczynek – tradycyjne dodatki warzywne uatrakcyjniające i urozmaicające dania, zarówno na zimno, jak i na gorąco. Produkty te mają swoje wierne grono konsumentów, wpisują się również w politykę eksportową Grupy.



Do oferty Grupy Makarony Polskie wprowadzone zostały dania gotowe na tackach pod marką SoFood, które oferowane są klientom zarówno na tzw. półkę suchą (niechłodzoną), jak również na półkę chłodzoną.

PRZETWORY OWOCOWE

Asortyment w zakresie przetworów owocowych obejmował dżemy i powidła pod markami Stoczek i Tenczynek, produkowane z zachowaniem najwyższej jakości.

DANIA NA TACKACH

W IV kwartale 2019 roku do oferty Grupy Makarony Polskie wprowadzone zostały dania gotowe na tackach, które oferowane są pod nową marką SoFood. Sieć dystrybucji tej kategorii produktów jest stale poszerzana, a firma stara się dostosować portfolio marki do trendów rynkowych i ciągle zmieniającego się, bardzo wymagającego konsumenta.




Produkty SoFood oferowane są klientom zarówno na tzw. półkę suchą (niechłodzoną), jak również na półkę chłodzoną w dwóch liniach: Inspirowane kuchniami świata oraz kuchnia Fit. Każda z nich określona została charakterystyczną linią kolorystyczną ułatwiającą identyfikację.

Wyróżnikiem dla tej grupy asortymentowej są lekkie dwukomorowe tacki, ich łatwość i szybkość podgrzania oraz możliwość przechowywania w temperaturze pokojowej.

Według raportu firmy Nielsen dania gotowe na tackach SoFood osiągnęły trzecie miejsce sprzedaży wśród konkurencji obecnej na rynku polskim od kilku lat. Jest to dobra prognoza na przyszłość dlatego też kategoria dań gotowych na tackach będzie systematycznie rozbudowywana, tak aby zachować spójność z trendami rynkowymi i potrzebami klientów.

MARKA NOVELLE

Novelle, jest znakiem towarowym zarejestrowanym w polskim Urzędzie Patentowym przez spółkę MP Trade Sp. z o.o.

Novelle to brand aspiracyjny, skierowany do konsumentów skłonnych do kulinarnych eksperymentów, dedykowany



innowacyjnej linii produktów odpowiadających na trendy żywieniowe mocno osadzone w kuchni roślinnej. Ambicją Grupy jest, aby była to marka kreująca trendy w kategorii produktów innowacyjnych, alternatywnych w stosunku do produktów opartych o tradycyjne receptury.

Aktualnie pod marką Novelle oferowane są makarony z mąk pozyskanych z roślin strączkowych oraz tortellini w różnych smakach.

W kolejnych okresach oferta marki Novelle będzie rozbudowywana o nowe produkty oparte na białkach roślinnych (np. makaron z fasoli). Prace nad rozwojem nowych produktów prowadzone będą w ścisłej współpracy z zespołem marketingu Makarony Polskie SA oraz zespołami New Product Development (NPD) funkcjonującymi w Grupie Makarony Polskie.



Asortyment produktów private label

Grupa Makarony Polskie oferuje szeroki wachlarz asortymentowy dla marek private label w każdej z posiadanych kategorii produktowych. Z oferty Grupy korzysta wiele sieci handlowych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych, głównie w segmencie makaronów, ale również przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych.

Rozwijając asortyment pod potrzeby marek własnych Grupa Makarony Polskie sieci bazuje na globalnych trendach obowiązujących na rynku spożywczym, w szczególności:

- troska o zdrowie i samopoczucie (wzbogacanie produktów dodatkami mającymi wpływ na samopoczucie, energię, witalność i układ immunologiczny),
- lokalne pochodzenie składników i miejsce wytwarzania (zachęcanie do zakupu żywności krajowej, wspieranie lokalnych przedsiębiorstw i społeczności),
- stop marnotrawstwu żywności (odpowiedzialna produkcja i sprzedaż).

W roku 2020 Grupa prowadziła prace rozwojowe w obszarze:

- produktów wegańskich/wegetariańskich (alternatywne źródło białka),
- produktów prozdrowotnych, wzbogaconych o zdrowe dodatki (superfoods),
- produktów na bazie pradawnych odmian zbóż (autentyczność, pochodzenie),
- produktów o krótkim czasie przygotowania, w wygodnym opakowaniu (convenience),
- ekskluzywnych produktów – o oryginalnych kształtach, z wyjątkowymi dodatkami i wyróżniającym się opakowaniu (premiumizacja),
- makaronów z dodatkiem jaj z chowu alternatywnego (dobrostan zwierząt, zrównoważony rozwój),
- opakowań bardziej przyjaznych środowisku (ograniczenie plastiku, recykling).

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).

Otoczenie rynkowe

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 2020 roku wartość sprzedaży wyniosła 187,2 mln zł, w tym 174,6 na rynku krajowym i 12,6 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2019 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 165,6 mln zł, 152,9 mln zł i 12,7 mln zł.

w tys. zł	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	187 175	165 588	13,0%

W 2020 roku tylko dwóch klientów przekroczyło próg 10% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży (łącznie produktów brandowych i private label). Są to Jeronimo Dystrybucja Polska z udziałem ok. 22,9% oraz Grupa Lidl z udziałem ok. 16,1%. Spółki Grupy nie są w żaden formalny sposób powiązane z operatorami tych sieci, a współpraca odbywa się na zasadach partnerskich i jest korzystna dla Grupy Makarony Polskie.

Private label

Największy udział w przychodach Grupy (58,3%) miał kanał private label (PL) oferujący produkty pod markami własnymi sieci krajowych i zagranicznych (z uwzględnieniem sprzedaży do kontrahenta Lidl działającego w ramach jednej Grupy w Europie).

PL (w tys. zł)	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	109 217	94 842	15,2%

W 2020 roku dynamika wzrostu sprzedaży makaronów w segmencie private label była znacznie szybsza niż tempo rynkowe całej kategorii rok do roku. Znaczącym czynnikiem wzrostu były zachowania konsumentów w związku z pandemią. Makaron, jako kategoria sucha, nadająca się do przechowywania na zapas - urosła w dużej mierze na fali pandemii. Konsument kupowali rzadziej, ale więcej - jednocześnie dbając o budżet - wybierali produkty tańsze, w markach własnych sieci handlowych.

Do innych czynników wzrostu segmentu private label zaliczyć należy rozwój asortymentu w atrakcyjnych, wzrostowych obszarach rynku (makarony zdrowe, wegetariańskie, wałkowane, jajeczne).

Handel nowoczesny i handel tradycyjny

Kolejnym znaczącym dla Grupy przychodem na poziomie 17,5%, osiągniętym na rynku krajowym jest sprzedaż brandów Grupy (marki: Makarony Polskie, Sorenti, Stoczek, Tenczynek, Męska Rzecz, Novelle) w kanałach handlu nowoczesnego (HN) i handlu tradycyjnego (HT):

HN i HT (w tys. zł)	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	32 774	27 550	19,0%

Wzrost sprzedaży produktów brandowych o ok. 19% rok do roku był spowodowany sytuacją związaną z pandemią COVID-19 co szczególnie w pierwszej połowie roku zwiększyło istotnie sprzedaż. Dużym wyzwaniem było utrzymanie sprzedaży brandów w drugim półroczu i konkurowanie na rynku, gdzie presja cenowa sieci handlowych była duża.

W 2021 roku Grupa planuje rozwój współpracy i pozyskanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych sieci krajowych i lokalnych. Dodatkowo Grupa stawia sobie za cel poprawę obsługi wśród obecnych klientów oraz numeryki poprzez pozyskanie nowych odbiorców.

B2B i Instytucje

B2B i Instytucje stanowiły ok. 17,4%, w całości przychodów Grupy:

B2B i Instytucje (w tys. zł)	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	32 580	30 497	6,8%

Sprzedaż w kanale dystrybucji B2B i Instytucje w 2020 roku wyniosła blisko 32,6 mln zł i była wyższa o ok. 2,1 mln zł (tj. +6,8%) w stosunku do 2019 roku. Wzrost sprzedaży wynikał głównie ze zwiększenia sprzedaży produktów makaronowych w podwykonawstwie pod realizację kontraktu instytucjonalnego.

Eksport

Eksport w całości przychodów Grupy stanowił 6,7%:

Eksport (w tys. zł)	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	12 604	12 698	-0,7%

Strategia eksportowa firmy koncentruje się na nawiązywaniu współpracy z największymi

Głównym rynkiem eksportowym Grupy Makarony Polskie pozostaje Ukraina, niemniej w skali całego roku 2020 sprzedaż eksportowa rozwijana była zarówno w krajach Unii Europejskiej, jak i na rynkach pozaunijnych.

sieciami handlowymi – bezpośrednio, a także za pośrednictwem dystrybutorów oraz oficjalnych importerów.

Głównym rynkiem eksportowym Grupy Makarony Polskie pozostaje Ukraina, na której systematycznie rozwijana jest współpraca z nowymi sieciami i dystrybutorami. Niemniej w skali całego roku 2020 sprzedaż eksportowa rozwijana była zarówno w krajach Unii Europejskiej, jak i na rynkach pozaunijnych. Nowe pozycje produktowe wprowadzone zostały zarówno do obecnych jak i nowych klientów w Niemczech, Łotwie, Rumunii, Czechach, Serbii, Stanach Zjednoczonych, Szwecji, Białorusi, Ukrainie i Mołdawii. Grupa Makarony Polskie pozyskała również nowych partnerów handlowych na rynkach krajów takich jak: Norwegia, Belgia, Szwecja, Łotwa, Litwa, Estonia oraz Ukraina.

Znaczące umowy

Umowa z Jeronimo Martins Polska SA

Na podstawie umowy zawartej pomiędzy Makarony Polskie SA i Jeronimo Martins Polska SA do sieci Biedronka sprzedawane są makarony pod markami własnymi sieci: Pastani, Dobrusia i Makaron Szlachecki.

Umowy z siecią Lidl

Na podstawie umów zawartych pomiędzy Makarony Polskie SA i siecią Lidl w sklepach tej sieci oferowane są różnego rodzaju produkty wyprodukowane przez Spółkę.

Umowa o dofinansowanie projektu pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA”

W okresie od kwietnia 2017 roku do grudnia 2020 roku Spółka realizowała Umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA”. Umowa zawarta została z Ministerstwem Rozwoju i Finansów (MIiR), a projekt otrzymał dotację w ramach działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

Przedmiotem zawartej umowy dotacyjnej było utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo

wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej.

W ramach projektu Spółka zrealizowała zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona została m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej.

Całkowity koszt projektu wynosił ok. 18,6 mln zł. Całkowita maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosiła ok. 15,2 mln zł. Dofinansowanie opiewa na kwotę ok. 9,1 mln zł.

Warunki umowy nie odbiegały od warunków stosowanych powszechnie dla tego typu umów. Zabezpieczeniem prawidłowej realizacji umowy jest wstawiony przez Spółkę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

▼ Aneksy do umów kredytowych z Santander Bank Polska SA i Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym spółka Makarony Polskie SA zawarła aneksy do umów kredytowych zaciągniętych w banku Santander Bank Polska SA oraz w Banku Gospodarstwa Krajowego, które zostały szczegółowo opisane w punkcie „Pozostałe informacje finansowe”.

▼ Zmiany poręczenia spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. dla spółki Makarony Polskie SA

- W styczniu 2020 roku, spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych zaciągniętych przez spółkę dominującą Makarony Polskie SA w banku Santander Bank Polska SA.

Aneks do umowy poręczenia jest następstwem zawarcia przez spółkę Makarony Polskie SA aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego. Na mocy zawartego aneksu do umowy poręczenia, wydłużeniu uległ termin obowiązywania poręczenia udzielonego przez spółkę zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. Bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu w terminie do 30 grudnia 2026 roku (dotychczasowy termin obowiązywał do dnia 30 września 2021 roku). Poręczenie zostało ograniczone do kwoty 15,4 mln zł. Szczegółowe warunki udzielonego poręczenia nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.

- W związku z zawarciem przez Makarony Polskie SA aneksu do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, spółka Stoczek Natura

Czynniki istotne dla rozwoju Grupy to:

- budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez inwestycje w R&D, innowacje produktowe, procesowe i organizacyjne*
- pozyskanie środków z Unii Europejskiej na realizację inwestycji planowanych przez Grupę*
- rozwój działalności w segmencie private label*
- rozwój kanałów sprzedaży B2B i instytucje*
- zwiększenie udziałów i poziomu dystrybucji na rynku krajowym*
- rozwój eksportu*

Sp. z o.o. zawarła tym bankiem umowę poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych spółki dominującej.

Poręczenie umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym obowiązuje w terminie do dnia 30 grudnia 2021 roku. Szczegółowe warunki udzielonego poręczenia nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.

Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

▼ Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki Spółki i Grupy

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,
- w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej, niskoprzetworzonej, łatwej w przyrządzeniu,
- spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zakupiła nową linię technologiczną, przy pomocy ekspertów zewnętrznych i technologów opracowała i wdrożyła do oferty dania gotowe na tackach SoFood.

Pozyskanie środków z Unii Europejskiej na realizację działań i inwestycji planowanych przez Grupę

- projekt pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zakłada utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej. W ramach projektu Spółka dokonuje zakupu środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona została m.in. nowoczesna linia

- do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywnym o znaczącej wartości);
- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach działania 3.7 RPO WL 2014-2020, zakłada podniesienie konkurencyjności i innowacyjności firmy na rynku krajowym i międzynarodowym poprzez wdrożenie wyników posiadanych prac B+R oraz wprowadzenie do produkcji innowacji w postaci technologii wyrobu mięsnego dania gotowego. Przedmiotem projektu jest wdrożenie innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach. Realizacja projektu pozytywnie wpłynie na podniesienie jakości i innowacyjności oferowanych produktów, ich powtarzalności oraz zwiększenie wydajności produkcyjnej. Dodatkowo w wyniku realizacji projektu firma będzie miała możliwość wprowadzenia do oferty handlowej nowych produktów o wartościach prozdrowotnych, kierowanych do nowej grupy konsumentów. Spółka zakończyła projekt inwestycyjny objęty wsparciem w miesiącu lutym 2020 roku i złożyła wniosek o końcowe o rozliczenie projektu do instytucji przyznającej wsparcie;
 - projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Wprowadzenie innowacji produktowej w celu podniesienia konkurencyjności Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia na lata 2014-2020 z Działania 1.4 Wzór na konkurencję, zakłada rozwój firmy, wzrost jej konkurencyjności i innowacyjności, poprzez zwiększenie potencjału spółki w zakresie umiejętnego zarządzania wzornictwem oraz wzrost wykorzystania wzornictwa w działalności. Planowanym efektem projektu jest wprowadzenie do oferty firmy nowych, innowacyjnych produktów na tackach, wdrożenie innowacji produktowej, procesowej i marketingowej, zakup nowoczesnej linii technologicznej do produkcji dań gotowych na tackach, rozszerzenie grupy klientów, wzrost przychodów z tytułu sprzedaży, automatyzacja procesów produkcyjnych, wzrost świadomości zarządzania wzornictwem w strukturach organizacji, spójna komunikacja firmy w zakresie identyfikacji wizualnej dla firmy oraz dywersyfikacja produkcji zakładu poprzez wprowadzenie produktów uprzednio nie produkowanych. Spółka zakończyła projekt inwestycyjny objęty wsparciem w miesiącu sierpniu 2019 roku. Spółka wypełniając wszystkie zobowiązania wynikające z umowy o dofinansowanie w pełni rozliczyła projekt (w tym otrzymała końcowe refinansowanie poniesionych wydatków) co nastąpiło w miesiącu styczniu 2020 roku. Od I kw. 2020 roku w ofercie firmy znajduje się 9 indeksów z kategorii dań gotowych na tackach. Są to produkty gotowe do spożycia, można odgrzać je w mikrofalówce lub w sposób tradycyjny. Spotkały się z pozytywnym przyjęciem klientów. Ta nowa, dynamicznie rozwijająca się kategoria, jaką są dania gotowe na tackach, otwiera przed firmą nowe możliwości rozwoju sprzedaży, w szczególności na rynkach eksportowych.

Rozwój działalności w segmencie private label

- dywersyfikacja portfolio produktów to obietnica większej efektywności prowadzonej działalności w kanale private label, w 2020 roku do stałej sprzedaży wdrożone zostały produkty z nowej linii walcowanej, w kolejnych okresach Grupa planuje kolejne wdrożenia zarówno w obrębie makaronów (produkty prozdrowotne np. bezglutenowe i wysokobiałkowe, makarony odpowiednie dla wegan), jak również produktów spółki Stoczek natura Sp. z o.o.,
- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży.

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 marketingowych nakierowanych na zwiększenie obecności na rynku brandu Makarony Polskie i SoFood, nowe zdefiniowanie brandów Stoczek Natura, Sorenti, i Novelle – Grupa opracowała plan wsparcia działań marketingowych w tym obszarze,
- 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

- koncentracja na rynkach europejskich, w tym w szczególności Ukrainy, gdzie Grupa systematycznie rozwija swoją współpracę z sieciami i dystrybutorami,

- systematyczny wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych, szczególnie w Unii Europejskiej w kategorii dań na tackach,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy,
- 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),
- współpraca partnerska z innymi podmiotami, które posiadają ofertę komplementarną do oferty Grupy w celu zwiększenia możliwości sprzedaży i uatrakcyjnienia oferty.

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

Ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy

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, np. spowodowane pandemią koronawirusa, 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. systematycznie rozwijane są produkty prozdrowotne, „Fit”, produkty dla wegan i wegetarian, produkty o obniżonej zawartości glutenu, makarony z dodatkami smakowymi oraz ze zbóż antycznych (np. orkisz, gryka), produkty na bazie, bądź z dodatkiem, mąk warzywnych, rozwijamy linię produktów z „czystą etykietą”. W I półroczu w ofercie Grupy pojawił się makaron z jaj przepiórczych oraz dania gotowe na tackach oferowanych na półkę suchą.

Ryzyko związane z konkurencją

Wszystkie obszary działalności Grupy Makarony Polskie należą do segmentów silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż nasilone działania konkurentów, przejawiające się

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

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

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

Sytuacja zwiększonego zapotrzebowania na produkty Grupy miała miejsce m.in. w początkowym okresie po pojawieniu się pierwszych zakażeń COVID-19 na terytorium Polski, kiedy klienci masowo ruszyli do sklepów, a zamówienia spływające od sieci handlowych były istotnie wyższe zarówno w stosunku do poziomu notowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego, jak również w okresie sprzed wybuchu epidemii. Zakłady Produkcyjne Grupy stanęły przed koniecznością dołożenia jeszcze większych starań o to, by posiadane moce produkcyjne wykorzystywać w możliwie jak najbardziej optymalny sposób. Trudną sytuację złagodziło przeprowadzone w ostatnim czasie w Spółce zwiększenie mocy produkcyjnych, m.in. zainstalowanie nowej linii do produkcji makaronów w Zakładzie w Rzeszowie, co dało firmie dodatkowy margines bezpieczeństwa. Bariery ograniczającą wielkość produkcji okazały się jednak braki surowców, szczególnie importowanej semoliny oraz przejście części załogi na zasiłki opiekuńcze wprowadzone specustawą.

Po pierwszej fali paniki rynkowej spowodowanej przymusowym lock-downem i związaną z tym niepewnością co do dalszego przebiegu epidemii, sytuacja na rynku ustabilizowała się. Klienci wycofali się z robienia zakupów „na zapas” co przełożyło się na stabilizację spływających zamówień w okresie letnim. W okresie jesiennym w związku z tzw. „drugą falą epidemii” nastąpił ponowny wzrost poziomu zamówień, jednak zgodnie z wcześniejszymi szacunkami Spółki nie był on aż tak dynamiczny jak ten obserwowany w końcówce I kw. 2020 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

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, co pozwala zapobiec znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. W odniesieniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka na bieżąco monitoruje również prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych.

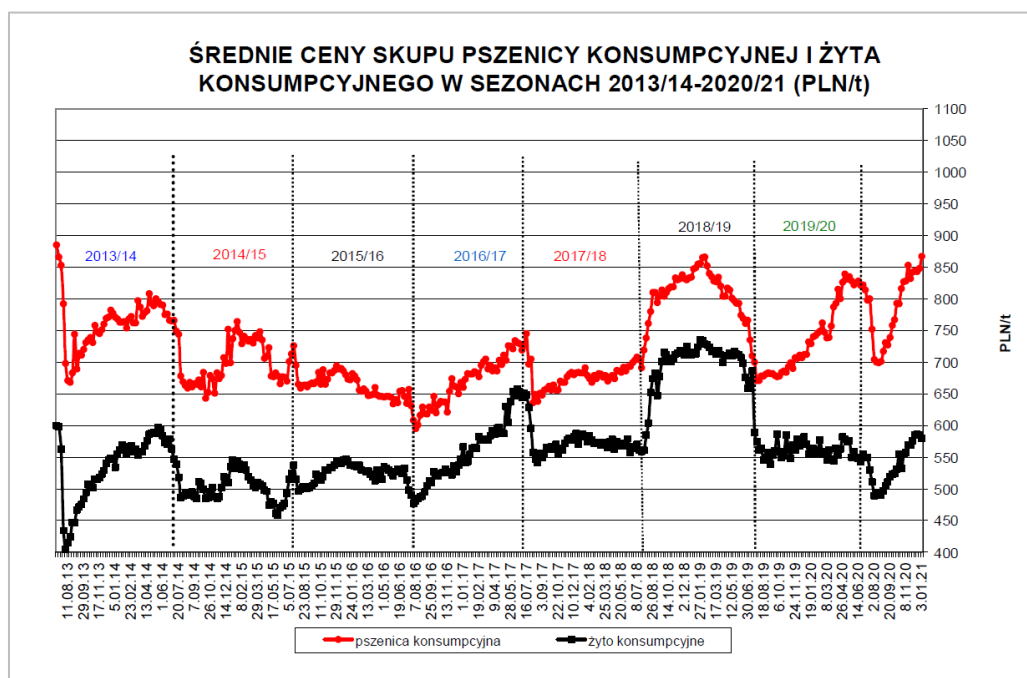
W I kwartale 2020 roku ceny zakupu mąk były stabilne, utrzymywały się na średnim poziomie, zbliżonym do tego z IV kwartału 2019 roku. Wybuch epidemii koronawirusa Sars-Cov-2 w Europie w drugiej połowie pierwszego kwartału wprowadził na rynku nerwowość. Zwiększony popyt na produkty z długim terminem przydatności, w tym mąki, oraz utrudnienia w handlu międzynarodowym (np. przywrócenie kontroli na granicach i zamknięcie części przejść granicznych, wydłużone/niepewne terminy dostaw) przełożyły się na wzrost cen na rynku zbóż i mąk, który utrzymał się do żniw tj. do III kw. 2020 roku. W sierpniu 2020 roku, w ślad za informacjami płynącymi z europejskich i poza europejskich rynków zbóż o bardzo dobrych ilościowo prognozach żniw, na rynku można było zauważyć krótkotrwały spadek cen pszenicy miękkiej i mąki. Jednak już w pierwszej dekadzie września nastąpił ponowny wzrost cen pszenicy wywołany znaczącym zainteresowaniem eksporterów polską pszenicą. Zgodnie z prognozami wzrostowa tendencja cenowa na rynku zbóż utrzyma się przynajmniej do drugiej połowy II kwartału 2021 roku w związku z bardzo dużym eksportem polskiej pszenicy, a także zwiększonym zapotrzebowaniem rynku na produkty z długą datą przydatności do spożycia (w tym mąki i produkty mączne) w związku z kolejnymi falami epidemii Covid-19.

W II półroczu 2020 roku wzrostowa tendencja cen utrzymywała się również na rynku mąki z pszenicy durum, co miało związek głównie ze słabymi zbiorami w sezonie żniwnym 2020/2021.

Makarony Polskie SA ma świadomość, że produkcja pszenicy jest mocno wrażliwa na nieprzewidywalne warunki pogodowe, w związku z czym ceny są narażone na wzrosty spowodowane ew. spekulacjami lub klęskami żywiołowymi. Na przełomie III i IV kwartału 2020 roku Spółka zawarła kilka kontraktów długoterminowych na dostawy zarówno mąki miękkiej, jak i mąki z pszenicy durum. Kontrakty te nie zabezpieczają w pełni zapotrzebowania firmy, pozwalają jednak na ograniczenie negatywnego wpływu wzrostu cen surowców na efektywność prowadzonej działalności operacyjnej w kolejnych okresach. Spółka

na bieżąco monitoruje aktualne prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych oraz będzie prowadzić dalsze działania mające na celu zabezpieczenie cen zakupu surowców pod zawierane kontrakty sprzedażowe, z uwzględnieniem bieżących tendencji.

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



Źródło: Tygodniowy raport nt. rynku zbóż, olejnych i surowców paszowych – Rynek zbóż tydzień 01/2021, Sparks Polska

Ceny masy jajowej na koniec IV kw. 2019 roku kształtowały się na poziomie 3,8-4,5 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. W I kw. 2020 roku nastąpił wzrost cen co wynikało m.in. ze zwiększonego popytu na jaja przed Świętami Wielkanocnymi oraz miejscowym wystąpieniem ptasiej grypy. Ceny masy jajowej funkcjonujące na rynku kształtowały się na poziomie 4,2-5,0 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. W kolejnych miesiącach ceny wzrosły do poziomu 4,5-6,0 tys. zł za jedną tonę masy jajowej, co było to spowodowane wybuchem epidemii koronawirusa i na tym poziomie utrzymywały się do końca I półrocza 2020 roku. W III i IV kwartale 2020 roku nastąpiło uspokojenie rynku, jednak rozrzut cenowy był nadal duży i kształtował się na poziomie 3,7-4,6 tys. zł za jedną tonę masy jajowej.

W pierwszym kwartale 2021 roku ceny jaj i masy jajowej znacząco wzrosły (nawet do poziomu 6,0-7,0 tys. zł za jedną tonę) z uwagi na sygnały o dużej epidemii ptasiej grypy oraz znaczne zmniejszenie nasadzeń młodych kur. Jednak zgodnie z szacunkami Spółki w rozliczeniu rocznym te wzrosty nie powinny mieć istotnego przełożenia na rentowność produktów. W kolejnych miesiącach 2021 roku, szczególnie po Świętach Wielkanocnych, ceny powinny się uspokoić i powrócić do poziomu zbliżonego w IV kwartale 2020 roku.

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.

Jednym z kluczowych surowców jest mięso. W 2020 roku rynek mięsa był stabilny. Dodatkowo ograniczenia Covid-19 związane z funkcjonowaniem branży gastronomicznej wpłynęły na mniejszy popyt na ten surowiec. Z wyjątkiem pierwszego kwartału pozostałe miesiące 2020 roku charakteryzowały się stabilizacją cen ze spadkową tendencją. Firma monitoruje rynek europejski w zakresie mięsa od lat, co pozwala skutecznie prognozować dynamikę zmian. Posiadanie własnych magazynów i mroźni daje możliwość wcześniejszej reakcji na zmieniające się otoczenie rynkowe w tym zakresie. W przypadku okresowych wzrostów cen jest możliwość strategicznego zakupu i zmagazynowanie surowców mięsnych.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami, szczególnie w dobie panującej obecnie epidemii COVID-19, kiedy przepisy prawa są istotnie zmieniane w zasadzie z dnia na dzień, działalność firm, w również spółek Grupy Makarony Polskie, obciążona jest bardzo dużą niepewnością. Jest to czynnikiem niekorzystnym dla działalności gospodarczej i niosącym za sobą duże ryzyko.

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

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

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 31.12.2020 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	410	57	20	37
Należności z tytułu dostaw i usług	18 835	1 489	1 489	
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 029	3 697	3 697	

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	EUR		USD	
	5%	-5%	5%	-5%
	wpływ na wynik finansowy tys. zł		wpływ na wynik finansowy tys. zł	
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,0	-1,0	1,9	-1,9
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	74,4	-74,4	-	-
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-184,8	184,8	-	-

Ryzyko stopy procentowej

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

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

W 2020 roku Grupa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 27 017 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			krótkoterminowe	długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	27 017	15 503	11 514

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

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2020 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2020 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	410	-	-
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	27 017	27 017	27 017
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 142	2 142	2 142

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 31.12.2020 roku		Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2020 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 31.12.2020 roku tys. zł	
WIBOR	1%	-1%	29 159	-291,6	291,6

Ryzyko niewypłacalności

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

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane; kontrolę ryzyka niewypłacalności umożliwiają limity weryfikowane i 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.

Wpływ epidemii koronawirusa SARS-COV-2 i COVID-19 na działalność Makarony Polskie SA

Wpływ pandemii Covid-19, która rozpoczęła się w końcu I kwartału 2020 roku, na działalność i wyniki finansowe Grupy Makarony Polskie jest widoczny w kilku obszarach:

- Grupa odnotowała wzrost cen kluczowych surowców – mąki, mięsa i masy jajecznej – w związku ze wzrostem popytu oraz zawirowaniami w łańcuchu dostaw (np. utrudnienia w handlu międzynarodowym poprzez przywrócenie kontroli na granicach oraz zamknięcie części przejść granicznych).
- Presja ze strony otoczenia biznesowego m.in. władz państwowych na utrzymanie stabilnego poziomu cen, a także niechęć kluczowych odbiorców do wdrażania podwyżek w ramach zawartych kontraktów, miały wpływ na opóźnienie wdrożenia nowych cen sprzedaży pozwalających Grupie na częściową rekompensatę wzrostu czynników kosztowych. Powyższe kwestie miały wpływ na obniżenie rentowności na poziomie zysku brutto ze sprzedaży z 22,7% w 2019 roku do 20,2% w 2020 roku.
- W związku ze spadkiem przychodów II kwartale 2020 roku vs I kwartał 2019 roku (o 14,0 mln zł) spółki Grupy zdecydowały o skorzystaniu z pomocy publicznej w ramach tarczy antykryzysowej mając na celu utrzymanie poziomu zatrudnienia w kolejnych okresach. Na dzień bilansowy otrzymane wsparcie to: subwencja z Państwowego Funduszu Rozwoju w kwocie 1,5 mln zł i dotacja na kapitał obrotowy z PAPR w kwocie 0,4 mln zł otrzymane przez spółkę Makarony Polskie SA oraz umorzenie należności z tytułu składek do ZUS w kwocie 0,15 mln zł, subwencja z Państwowego Funduszu Rozwoju w kwocie 1,5 mln zł i dotacja na kapitał obrotowy z PAPR w kwocie ok. 0,1 mln zł w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.

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

W ocenie Zarządu w Grupie nie występują zagrożenia, które uniemożliwiłyby regulowanie zaciągniętych zobowiązań. Grupa nie odnotowuje problemów ze spłatą należności przez

swoich kontrahentów (nie zidentyfikowano zmian w zakresie ściągłości należności). Grupa nie zidentyfikowała wzrostu ryzyk w zakresie wyceny i zalegania zapasów. Na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk braku wywiązania się z kowenantów finansowych w umowach kredytowych w związku z pandemią COVID-19.

Zarząd Makarony Polskie SA uważnie monitoruje sytuację związaną z pandemią COVID-19 i podejmuje działania mające na celu zminimalizowania negatywnego wpływu 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 finansowa Grupy Makarony Polskie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmnieszonej istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie roku obrotowego 2020.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy (z zastrzeżeniem, że pierwszy rok obrotowy spółki MP Trade Sp. z o.o. trwał od września 2015 do 31 grudnia 2016 roku).

Jednostki podlegające konsolidacji:

wg stanu na 31 grudnia 2020 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	28 września 2015
% posiadanego kapitału	100%	100%

Omówienie wyników

Wybrane dane finansowe Grupy Makarony Polskie na dzień 31 grudnia 2020 roku, wyrażone w tysiącach złotych, przedstawiają się następująco:

(w tys. zł)	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży	187 175	165 588
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	178 066	158 714
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 109	6 874
Koszt własny	149 340	128 077
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	141 316	122 179
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 024	5 898
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 835	37 511

Koszty sprzedaży	21 657	21 303
Koszty ogólnego zarządu	6 413	7 104
Pozostałe przychody	2 961	1 371
Pozostałe koszty	1 542	3 564
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	11 184	6 911
Przychody finansowe	17	26
Koszty finansowe	1 593	1 407
Zysk brutto	9 608	5 530
Podatek dochodowy- część bieżąca	2 414	1 775
Podatek dochodowy- część odroczone	-334	-48
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 528	3 803
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	18 836	13 536

* 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

Wartość skonsolidowanych przychodów w 2020 roku wyniosła 187,2 mln zł i była wyższa o ok. 13,0% (+21,6 mln zł) w stosunku do 2019 roku.

Największy wzrost sprzedaży Grupa zanotowała w segmencie makaronów - wzrost o ok. 17,1 mln zł (+14,5% r/r), który był wynikiem wzrostu sprzedaży pod markami sieci handlowych, rozwoju marki Makarony Polskie na rynku krajowym oraz realizacji na wyższym poziomie umowy na podwykonawstwo w kontrakcie dla agencji rządowej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, a także w segmencie przetworów warzywno-mięsnych wzrost o ok. 2,9 mln zł r/r (+10,8% r/r) w wyniku m.in. bardzo dobrego przyjęcia przez klientów nowej linii dań na tackach pod marką SoFood.

Koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów w 2020 roku wyniósł ok. 149,3 mln zł (wzrost o ok. 16,6%).

Rok 2020 Grupa Makarony Polskie zamknęła zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie ok. 37,8 mln zł (wzrost o ok. 0,3 mln zł w stosunku do 2019 roku), z rentownością brutto ze sprzedaży na poziomie ok. 20,2% (vs. ok. 22,7% w 2019 roku).

Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2020 roku wyniósł ok. 11,2 mln zł w porównaniu do ok. 6,9 mln zł w 2019 roku, co dało wzrost o 61,8%. Rentowność na poziomie EBIT wyniosła 6,0% (vs. 4,2% w 2019 roku).

Zysk netto w 2020 roku wyniósł ok. 7,5 mln zł i jest wyższy od wyniku 2019 roku o ok. 3,7 mln zł (+34,5%). Rentowność sprzedaży liczona na poziomie zysku netto wyniosła 4,0% (vs. 2,3% w 2019 roku).

W 2020 roku Grupa zanotowała EBITDA na poziomie ok. 18,8 mln zł, w porównaniu do wyniku ok. 13,5 mln zł w 2019 roku co daje wzrost o 5,3 mln zł r/r tj. 39,2%. Rentowność EBITDA w 2020 roku wyniosła 10,12% vs. 8,2% w 2019 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto - zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

ZA OKRES	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Całkowite dochody netto	7 992	3 803
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0
Całkowite dochody netto ogółem	7 992	3 803

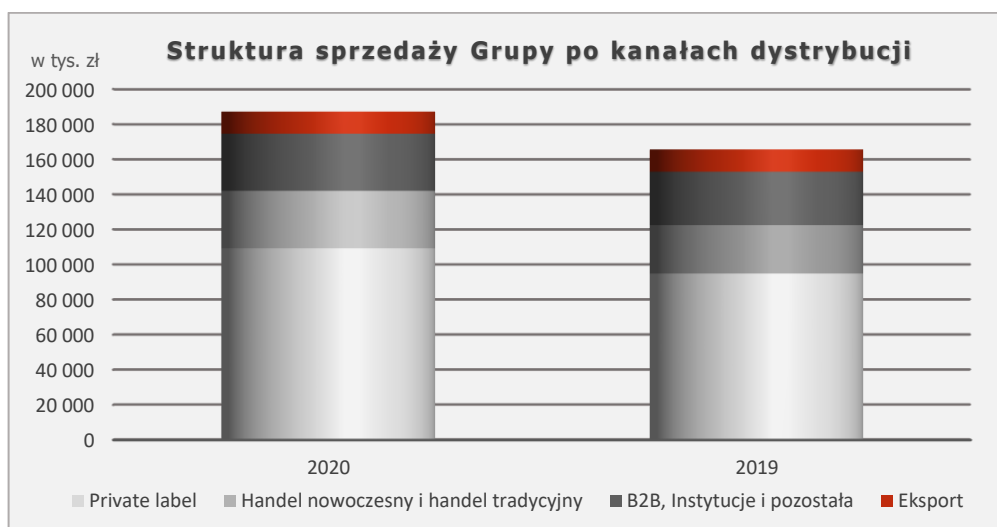
Osiągnięte wyniki vs. prognozy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na rok obrotowy 2020.

Segmenty operacyjne

Struktura sprzedaży po kanałach dystrybucji w Grupie Makarony Polskie

Strukturę sprzedaży produktów i towarów z podziałem na kanały dystrybucji, obrazuje poniższy wykres:



Przychody ze sprzedaży z podziałem na segmenty operacyjne

(w tys. zł)	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Makarony	135 343	118 194
Przetwory mięsno-warzywne	29 672	26 775
Przetwory warzywne i farsze	1 590	1 969
Przetwory owocowe	8 821	8 632
Pozostałe	11 749	10 017
Razem	187 175	165 587

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w 2020 roku wyniosły ok. 187,2 mln zł i były o ok. 21,6 mln zł wyższe w stosunku do wartości z 2019 roku.

Wartość sprzedaży w kategorii makaronów wzrosła o ok. 17,1 mln zł do kwoty ok. 135,3 mln zł w 2020 roku. Wzrost w wysokości ok. 15% był wynikiem wzrostu sprzedaży pod markami sieci handlowych, rozwoju marki Makarony Polskie na rynku krajowym oraz realizacji na wyższym poziomie umowy na podwykonawstwo w kontrakcie instytucjonalnym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki 2020 roku:

- rozszerzenie portfolio produktów makaronowych*
- rozwój sprzedaży eksportowej*
- zmiana profilu działalności w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.*

Kolejnym segmentem, w którym zanotowano dodatnią dynamikę zmian jest segment przetworów mięsno-warzywnych. Sprzedaż przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 2,9 mln zł do kwoty ok. 29,7 mln zł. Wzrost w wysokości ok. 11% (2020 rok vs. 2019 rok) był wynikiem wzrostu sprzedaży pod markami własnymi oraz sieci handlowych. Grupa w analizowanym okresie wprowadziła na rynek nową linię dań na tackach pod marką SoFood, która została bardzo dobrze odebrana przez klientów.

Sprzedaż przetworów owocowych w analizowanym okresie wyniosła blisko 8,8 mln zł i była wyższa o ok. 0,2 mln zł tj. 2% w stosunku do roku 2019, co było spowodowane wzrostem sprzedaży w kategorii dżemów i powideł.

Segment przetworów warzywnych i farszy spadł w analizowanym okresie o ok. 0,4 mln zł do kwoty blisko 1,6 mln zł. Spadek był wynikiem zmniejszenia zamówień w segmencie farsze i produktów pod marką Tenczynek.

Czynniki i zdarzenia, w tym nietypowe, mające wpływ na wyniki 2020 roku

▼ Rozszerzenie portfolio produktów makaronowych

Rynek makaronów w Polsce jest dość stabilny. Od wielu lat charakteryzuje się stabilnym wzrostem na poziomie ok. 2% rok do roku, choć w perspektywie samego roku 2020 wyraźnie zaznaczały się na nim okresowe fluktuacje sprzedaży wynikające z kolejnych fal pandemicznych.

Kluczowymi trendami wpływającymi na rynek makaronów są: rosnąca popularność makaronów prozdrowotnych (health & wellness pasta), zwiększający się popyt na lokalne smaki i odmiany, nacisk na stosowanie naturalnych dodatków.

Odpowiadając na trendy rynkowe Grupa Makarony Polskie kontynuowała realizację strategii optymalizacji portfolio i jego uzupełnienia o produkty wysokomarżowe z segmentu premium. Trwają prace nad nowymi produktami prozdrowotnymi (np. bezglutenowe, wysokobiałkowe), makarony odpowiednie dla wegan i wegetarian (z licencją V-label), produktami premium (np. nowe kształty i formy makaronu, innowacyjne opakowania).

▼ Rozwój sprzedaży eksportowej

Sprzedaż eksportowa Grupy w 2020 roku przekroczyła 12,6 mln zł (realizowana własnym zespołem handlowym oraz przez pośredników). Był to wynik nieznacznie niższy niż osiągnięty w 2019 roku o ok. 1,36%. Wpływ na to częściowo miała pandemia, która wprowadziła utrudnienia, a także wywołała liczne zatory w dystrybucji międzynarodowej. Z drugiej strony kolejne fale pandemiczne wywoływały okresową kumulację zapotrzebowania na produkty Grupy, która utrudniała płynną i pełną realizację wszystkich zamówień spływających od klientów.

Głównym rynkiem eksportowym pozostaje Ukraina, przy czym Grupa Makarony Polskie konsekwentnie realizuje długoterminową strategię pozyskiwania nowych rynków zbytu zarówno na terenie Unii Europejskiej, jak również poza nią. Dla realizacji powyższych celów Grupa systematycznie pozyskuje partnerów na zagranicznych rynkach lokalnych, którzy wspomagają Grupę w dalszym rozwoju sprzedaży na tych rynkach.

▼ Zmiana profilu działalności w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.

Nowe produkty systematycznie wprowadza do swojej oferty również spółka Stoczek Natura Sp. z o.o., która Nowe produkty zostały bardzo dobrze przyjęte przez rynek. Według raportu firmy Nielsen dania gotowe na tackach SoFood osiągnęły trzecie miejsce sprzedaży wśród konkurencji obecnej na rynku polskim od kilku lat. Jest to dobra prognoza na przyszłość dlatego też kategoria dań gotowych na tackach będzie systematycznie rozbudowywana, tak aby zachować jej spójność z trendami rynkowymi i potrzebami klientów.

W 2020 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. wzbogaciła swoje portfolio i zaczęła oferować pod marką SoFood produkty w nowej, dynamicznie rozwijającej się kategorii dań gotowych na tackach i w kubkach. Dania odpowiadają na mocny trend rynkowy convenience. Są gotowe do spożycia, można odgrzać je w mikrofalówce lub w sposób tradycyjny.

Produkty SoFood spotkały się z pozytywnym przyjęciem klientów. Według raportu firmy Nielsen osiągnęły trzecie miejsce sprzedaży wśród konkurencji oferującej dania na tackach, obecnej na rynku polskim od kilku lat. Przychody osiągnięte przez firmę w tym segmencie w 2020 roku to ponad 2,0 mln zł.

Kategoria ta otwiera przed firmą nowe możliwości rozwoju sprzedaży, w szczególności na rynkach eksportowych. Obecnie w ofercie firmy znajduje się 9 produktów z tej kategorii. W drugim kwartale 2021 roku planowany jest dalszy rozwój tej kategorii w oparciu o nowe dania i nowe formy pakowania.

Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa Grupy wyniosła 180,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku w stosunku do kwoty 173,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Struktura aktywów i pasywów Grupy

(w tys. zł)	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
AKTYWA TRWAŁE	133 058	126 942
Rzeczowe aktywa trwałe	117 017	108 814
Aktywa trwałe – MSSF-16	2 524	4 091
Nieruchomości inwestycyjne	603	603
Wartość firmy	5 949	5 949
Inne wartości niematerialne	6 919	7 363
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	2
Pozostałe aktywa- długoterminowe	45	120
AKTYWA OBROTOWE	47 479	46 685
Zapasy	24 127	20 515
Należności krótkoterminowe	22 636	25 074
Należności z tyt. podatku dochodowego	0	17
Udzielone pożyczki	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	410	718
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	306	361
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0
SUMA AKTYWÓW	180 537	173 627

(w tys. zł)	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
KAPITAŁ WŁASNY	85 203	79 988
Kapitał podstawowy	27 750	27 750
Kapitał zapasowy	38 490	37 155
Kapitał rezerwowy	12 000	12 000
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	-565	-720
Zysk/strata netto	7 528	3 803

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	42 439	39 351
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 187	3 522
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 514	17 995
Długoterminowe zobowiązanie finansowe- subwencja PFR	2 269	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	398	357
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	21 730	13 042
Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	1 297	1 160
Długoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF -16	2 044	3 275
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	52 895	54 288
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	15 379	16 500
Krótkoterminowe zobowiązanie finansowe- subwencja PFR	675	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	845	762
Krótkoterminowe zobowiązanie finansowe- dotacja do kapitału obrotowego	124	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF-16	555	884
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 165	33 673
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	1 153	426
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	1 433	975
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	1 506	1 055
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	60	13
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	95 334	93 639
SUMA PASYWÓW	180 537	173 627

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość aktywów trwałych wynosiła ok. 133,1 mln zł (73,7% aktywów ogółem) w porównaniu do stanu ok. 126,9 mln zł na koniec 2019 roku (wzrost o 4,8% vs. koniec 2019 roku). Wzrost aktywów trwałych był spowodowany realizacją inwestycji w zakładach produkcyjnych w Grupie Makarony Polskie.

Aktywa obrotowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2020 roku ok. 47,5 mln zł i wzrosły o ok. 1,7% w porównaniu do końca 2019 roku (ok. 46,7 mln zł). Największy wpływ na zmianę w aktywach obrotowych miał wzrost zapasów o ok. 3,6 mln zł, tj. o ok. 17,6% przy spadku należności o ok. 2,4 mln zł (tj. -9,7% r/r) i środków pieniężnych o kwotę ok. 0,3 mln zł (tj. -42,9%).

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił ok. 85,2 mln zł, stanowiąc ok. 47% wartości pasywów i zwiększył się o 6,5% w porównaniu do wartości ok. 80,0 mln zł na koniec 2019 roku. Zmiana spowodowana była przez osiągnięty zysk za 2020 rok w wysokości ok. 7,5 mln zł oraz przeznaczeniem części zysku netto za 2019 rok na dywidendę w wysokości ok. 2,3 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły ok. 42,4 mln zł i wzrosły o 7,8% (z ok. 39,4 mln zł) w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku, głównie z powodu wzrostu przychodów przyszłych okresów w wyniku otrzymanych dotacji po rozliczeniu projektów objętych unijnym wsparciem (ok. +8,7 mln zł) i otrzymania subwencji (ok. +2,3 mln zł) przy spłacie części kredytów długoterminowych zgodnie z obowiązującymi harmonogramami (przeklasyfikowaniem części kredytów długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych w związku z wymagalnością rat w okresie poniżej jednego roku od dnia bilansowego) oraz w wyniku otrzymania dotacji (ok. -6,8 mln zł) i spadku zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF-16 (ok. -1,2 mln zł).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiły 52,9 mln zł i zmniejszyły się w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku wynoszącego 54,3 mln zł. Największe zmiany w ramach zobowiązań krótkoterminowych to spadek wartości pozycji pozostałe zobowiązania (spadek o ok. 2,5 mln zł, tj. ok. 7,4%) przy wzroście zobowiązań z tytułu podatku dochodowego (+0,7 mln zł), rezerw na świadczenia emerytalne i podobne (+0,5 mln zł) oraz przychodów przyszłych okresów (+0,5 mln zł).

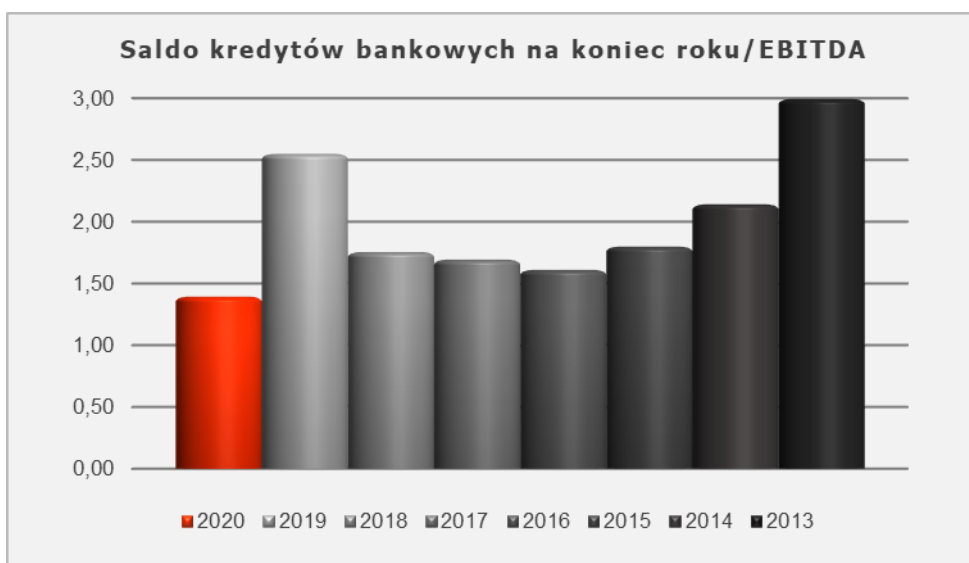
Płynność i zarządzanie zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym Grupy

Grupa Makarony Polskie zarządza zasobami ekonomicznymi w taki sposób, aby zapewnić finansowanie bieżącej działalności oraz prowadzonych inwestycji przy wykorzystaniu środków własnych, kredytów bankowych, faktoringu i leasingu.

Potwierdzeniem pełnej zdolności do regulowania zobowiązań w 2020 roku jest:

- generowanie dodatnich przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej w kwocie powyżej 12,1 mln zł w 2020 roku,
- wypracowanie EBITDA na poziomie ok. 18,8 mln zł w 2020 roku,
- realizowanie przez Grupę części zakupów bez wykorzystania kredytu kupieckiego, które uwarunkowane są uzyskaniem korzyści finansowych,
- realizacja inwestycji oraz wypłata dywidendy w 2020 roku w kwocie ok. 2,3 mln zł (w 2019 roku w kwocie ok. 2,3 mln zł),
- na koniec 2020 roku wskaźnik saldo kredytów bankowych do EBITDA utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie:

Analiza wskaźnikowa wskazuje na dobrą sytuację finansową Grupy Makarony Polskie w 2020 roku w zakresie zyskowności, zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.



W ocenie Zarządu nie występują zagrożenia, które uniemożliwiłyby regulowanie zaciągniętych zobowiązań.

Lokaty i inwestycje kapitałowe

W roku 2020 Grupa Makarony Polskie nie prowadziła inwestycji kapitałowych.

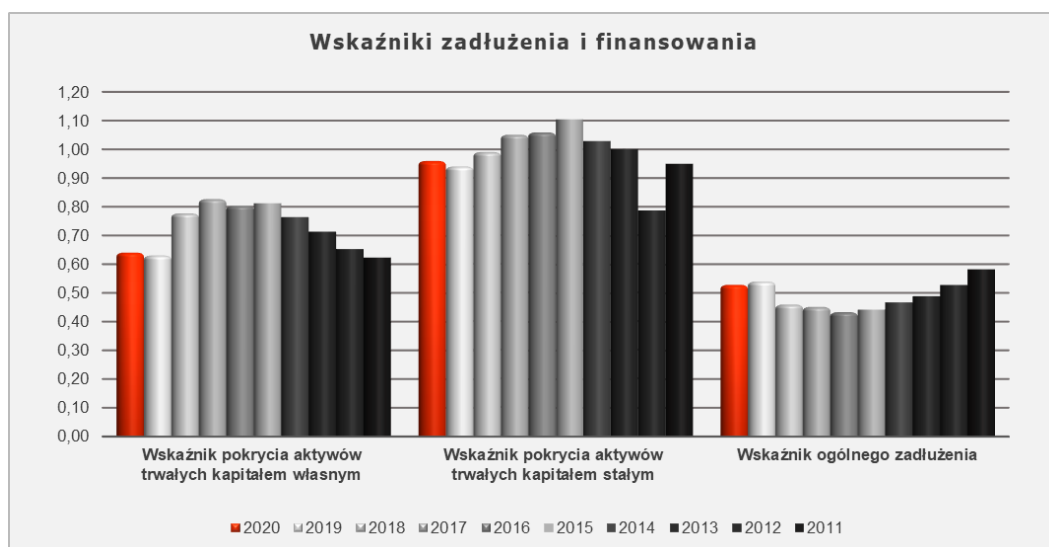
Analiza wskaźnikowa

Analiza wskaźnikowa w zakresie oceny rentowności, płynności oraz zadłużenia wskazuje na stabilną sytuację finansową Grupy Makarony Polskie w 2020 roku w stosunku do okresów wcześniejszych w zakresie zyskowności, zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.

Poziom zyskowności i przepływów gotówkowych generowanych w Grupie pozwolił m.in. na: wypłacenie w 2020 roku dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie ok. 2,3 mln zł, przeprowadzenie szeregu inwestycji, zakup części surowca w atrakcyjnej cenie bez kredytu kupieckiego oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (<i>Kapitały własne/Aktywa trwałe</i>)	0,64	0,63	0,78	0,83	0,80	0,81	0,76	0,71	0,65	0,62
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (<i>(Kapitały własne + Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe</i>)	0,96	0,94	0,99	1,05	1,06	1,10	1,03	1,00	0,79	0,95
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (<i>Zobowiązania ogółem/Suma aktywów</i>)	0,53	0,54	0,46	0,45	0,43	0,44	0,47	0,49	0,53	0,58



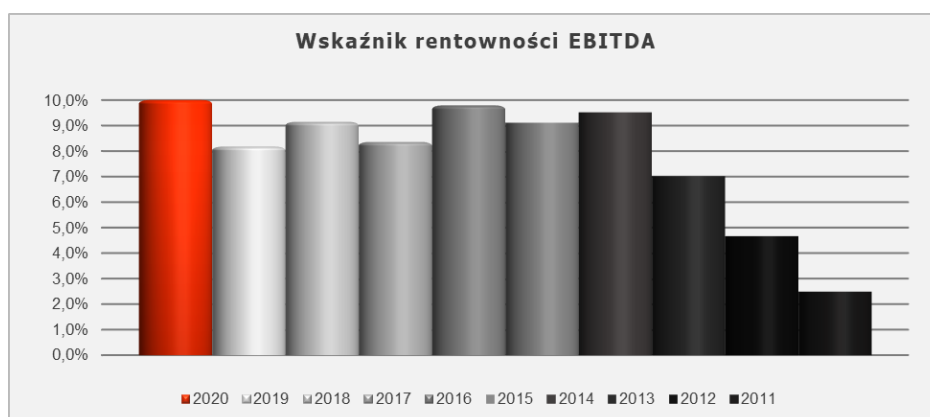
Wskaźniki płynności

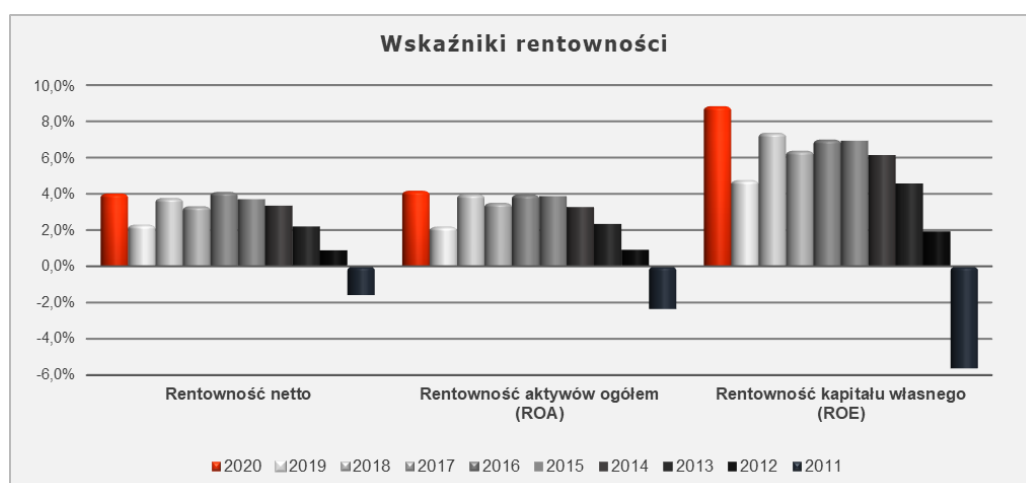
	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności (<i>Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i>)	0,90	0,86	0,98	1,11	1,16	1,30	1,07	1,00	0,64	0,91
Wskaźnik szybkiej płynności (<i>(Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/Zobowiązania krótkoterminowe</i>)	0,44	0,48	0,57	0,72	0,75	0,90	0,74	0,51	0,34	0,63



Wskaźniki rentowności

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Rentowność sprzedaży (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży)	20,2%	22,7%	22,4%	22,2%	23,3%	21,0%	22,1%	21,9%	18,5%	11,1%
Rentowność działalności operacyjnej (Zysk (strata) z działalności kontynuowanej /Przychody netto ze sprzedaży)	6,0%	4,2%	5,4%	5,0%	6,1%	5,8%	6,2%	3,9%	1,1%	-0,1%
Rentowność działalności gospodarczej (Zysk (strata) brutto /Przychody netto ze sprzedaży)	5,1%	3,3%	4,7%	4,2%	5,3%	4,9%	4,7%	2,1%	0,2%	-1,3%
Rentowność netto (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży)	4,0%	2,3%	3,8%	3,3%	4,1%	3,7%	3,3%	2,2%	0,9%	-1,6%
Rentowność aktywów ogółem (ROA) (Zysk (strata) netto/Suma aktywów)	4,2%	2,2%	4,0%	3,5%	4,0%	3,9%	3,3%	2,3%	0,9%	-2,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (Zysk (strata) netto/Kapitały własne)	8,8%	4,8%	7,4%	6,4%	7,0%	6,9%	6,1%	4,6%	1,9%	-5,6%
Rentowność EBITDA (EBITDA/Przychody netto ze sprzedaży)	10,1%	8,2%	9,1%	8,4%	9,8%	9,1%	9,5%	7,0%	4,7%	2,5%





Pozostałe informacje finansowe

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych

W trakcie roku obrotowego 2020 stroną umów kredytowych i faktoringowych były spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

	31.12.2020	31.12.2019
- część długoterminowa	11 514	17 995
- część krótkoterminowa	15 379	16 500
Razem	26 893	34 495

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2020 roku, dla których stroną umów była spółka Makarony Polskie SA przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2020 roku
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 31.05.2021
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 899 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:

- a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,
- b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;
- weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu,
- poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

W I półroczu 2020 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym, które wprowadziły do umowy następujące zmiany:

- dostosował wartość zabezpieczeń do zaangażowania kredytowego Banku,
 - ujednotocił zobowiązania Spółki wobec Banku ze zobowiązaniami wynikającymi z innych umów (np. ujednoczenie definicji kowenantów),
 - termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 31 maja 2021 roku.
- Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2020 roku
Wartość umowna kredytu	13 849 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.12.2023
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	3 879 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach: 48 rat po 105 tys. zł każda i ostatnia 49 rata wyrównująca w kwocie 204 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; – zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

- Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2020 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	4 274 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach 36 rat w kwocie 50 tys. zł, 37 rata 9 061 tys. zł, otrzymane refinansowanie unijne pomniejszy ratę balonową
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 18 200 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; - zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, - weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, - poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., - oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

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

- Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2020 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	1 234 tys. zł
Harmonogram spłat*	Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach kapitałowych, w tym 48 rat w kwocie 33 tys. zł, 49 rata w wysokości 79 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; - zastaw rejestrowy na linii technologicznej nabywanej w ramach projektu dotacyjnego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, - weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

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

– Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2020 roku
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	30.09.2019 - 30.09.2022
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	1 909 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 33 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2020 roku w kwocie 0,09 mln zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; – zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	31 grudnia 2020 roku
Wartość umowna kredytu	6 000 tys. zł
Okres kredytowania*	14.06.2013 – 30.06.2021
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	5 087 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr CZ1C/00111425/8 w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim (własność spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku, – poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie Spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł).

Spółka Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym. Aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym przedłużył termin spłaty zobowiązania z dnia 30 czerwca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

– Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

W okresie I półrocza 2020 roku Makarony Polskie SA korzystała z kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym o wartości umownej 5 000 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej kredyt został spłacony w wymaganym terminie w trakcie roku obrotowego i wygasły zobowiązania wynikające z umowy pomiędzy Spółką a bankiem.

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

Warunki umowy	31 grudnia 2020 roku
Wartość umowna	5 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo faktoringu	2 255 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> – nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Stan umów kredytowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2020 roku, dla których stroną umów była spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	31 grudnia 2020 roku
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania*	16.11.2017 – 16.11.2021
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 973 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku, – zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – poręczenie spółki Makarony Polskie SA,

- oświadczenie spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 4,5 mln zł).

W trakcie roku obrotowego 2020 spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym. Aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym przedłuża termin spłaty zobowiązania z dnia 16 listopada 2020 roku do dnia 16 listopada 2021 roku.

- Kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej w Banku Gospodarstwa Krajowego*
W okresie 2020 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. korzystała z kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej o wartości umownej 2 500 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej kredyt został spłacony w wymaganym terminie, w trakcie roku obrotowego i wygasły zobowiązania wynikające z umowy pomiędzy spółką a bankiem.
- Kredyt inwestycyjny w Banku Gospodarstwa Krajowego*

Warunki kredytowania	31 grudnia 2020 roku
Wartość umowna kredytu	4 812 tys. zł
Okres kredytowania	08.07.2019 – 08.05.2025
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	4 634 tys. zł
Harmonogram spłat	w 54 ratach miesięcznych z czego 53 równe raty kapitałowe w kwocie 90 tys. zł każda począwszy od 30 listopada 2020 roku oraz ostatnia 54 rata wyrównująca w kwocie 42 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 7 218 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku, – zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową, – poręczenie spółki Makarony Polskie SA, – oświadczenie spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 9,6 mln zł).

W IV kwartale 2020 roku spółka podpisała aneks do kredytu inwestycyjnego. Aneks do kredytu inwestycyjnego wydłużał okres wykorzystania limitu kredytowego (do dnia 8 października 2020 roku).

* Kredyty zaciągnięte przez Stoczek Natura Sp. z o.o. w Banku Gospodarstwa Krajowego w lipcu 2019 roku przeznaczone zostały na sfinansowanie inwestycji związanej z projektem pod nazwą „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura Sp. o.o. wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach oraz wprowadzenie do oferty firmy nowych, innowacyjnych produktów na tackach. W ramach

projektu Stoczek Natura Sp. z o.o. zrealizowała zakup środków trwałych i modernizację pomieszczeń produkcyjnych.

▾ Informacje o udzielonych pożyczkach

Na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 roku (spłata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania). Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. nie udzielały pożyczek w trakcie 2020 roku.

▾ Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach

W trakcie 2020 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji, a z gwarancji otrzymanych korzystały spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 2020 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Santander Bank Polska SA	1 011	do 28.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy sprzedaży i przechowania makaronu w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 1 517 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Santander Bank Polska SA	249	do 22.01.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 373 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Santander Bank Polska SA	157	do 31.01.2024	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych	<ul style="list-style-type: none"> – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2020 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	504	do 13.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka do kwoty 756 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku; – poręczenie spółki Makarony Polskie SA
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 549	do 15.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka do kwoty 2 323 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku; – poręczenie spółki Makarony Polskie SA
Bank Gospodarstwa Krajowego	24	do 25.03.2022	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych	<ul style="list-style-type: none"> – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku
Bank Gospodarstwa Krajowego	725	do 31.08.2023	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka do kwoty 1 088 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – 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 (do kwoty 1,5 mln zł)

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

Spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o., a ich stan na dzień 31 grudnia 2020 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.12.2020
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł	Bank BGK	4 500	16.05.2021	2 973
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 4,8 mln zł	Bank BGK	4 812	08.11.2025	4 634
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,5 mln zł	Bank BGK	504	13.06.2022	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł	Bank BGK	1 549	15.06.2022	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,7 mln zł	Bank BGK	725	29.02.2024	-

W trakcie 2020 roku Spółka Makarony Polskie SA poręczała kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej w wys. 2,5 mln zł Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. – w związku ze spłatą kredytu poręczenie wygasło.

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielenie poręczeń.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 31 grudnia 2020 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.12.2020
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Santander Bank Polska SA	15 366	30.12.2026	2 899
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	Santander Bank Polska SA			3 879
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*	Bank BGK	6 000	30.12.2021	5 087
Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł	Santander Bank Polska SA	12 121	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	4 274

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

Spółka MP Trade Sp. z o.o. w okresie 2020 roku nie udzielała poręczeń.

▼ Istotne transakcje zawarte przez Spółkę i jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 2020 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.

Pozycje pozabilansowe

(w tys. zł)	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
1. Aktywa warunkowe	4 219	4 062
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	4 219	4 062
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	173 244	198 995
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	109 481	124 653
- zobowiązań wekslowych	63 763	74 342
Pozycje pozabilansowe razem	-169 025	-194 933

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

W zestawieniu nieujęte są poręczenia pomiędzy podmiotami wewnątrz Grupy ze względu na brak wpływów na saldo pozycji pozabilansowych.

Istotne postępowania toczące się przed sądem, w postępowaniu arbitrażowym lub przed 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.

Zdarzenia po dniu bilansowym mogące znacząco wpłynąć na wyniki finansowe

Po dniu bilansowym nie nastąpiły inne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na wyniki finansowe.

Skrócone informacje o spółce Makarony Polskie SA

Omówienie wyników

Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki, w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmińszonym istotnie zakresie. Spółka nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie roku obrotowego 2020.

Wybrane dane finansowe spółki Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 2020 roku, wyrażone w tysiącach złotych, przedstawiają się następująco:

(w tys. zł)	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży	172 039	151 251
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	136 468	120 110
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	35 571	31 141
Koszt własny	138 246	118 314
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	105 979	90 576
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 267	27 738
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 793	32 937
Koszty sprzedaży	20 496	20 157
Koszty ogólnego zarządu	4 990	5 137
Pozostałe przychody	2 466	1 162
Pozostałe koszty	877	741
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	9 896	8 064
Przychody finansowe	158	110
Koszty finansowe	1 488	1 140
Zysk brutto	8 566	7 034
Podatek dochodowy- część bieżąca	2 123	1 565
Podatek dochodowy- część odroczone	- 309	- 117
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 752	5 586
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	15 787	13 292

* 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

Wartość przychodów w 2020 roku wyniosła ok. 172,0 mln zł i była wyższa o ok. 13,7% (+20,8 mln zł) w stosunku do 2019 roku co było spowodowane głównie wzrostem w segmencie makaronów (17,2 mln zł r/r).

Koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów w 2020 roku wyniósł ok. 138,2 mln zł (wzrost o ok. 16,8%).

Rok 2020 spółka Makarony Polskie SA zamknęła zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie ok. 33,8 mln zł (wzrost o 0,9 mln zł w stosunku do 2019 roku), z rentownością brutto ze sprzedaży na poziomie ok. 19,6% (21,8% w 2019 roku).

Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2020 roku wyniósł ok. 9,9 mln zł w porównaniu do ok. 8,1 mln zł w 2019 roku, co dało wzrost o 22,7%. Rentowność na poziomie EBIT wyniosła 5,8% (vs. 5,3% w 2019 roku).

Zysk netto w 2020 roku wyniósł ok. 6,8 mln zł i jest wyższy od wyniku 2019 roku o ok. 1,2 mln zł (+20,9%). Rentowność sprzedaży liczona na poziomie zysku netto wyniosła 3,9% (vs. 3,7% w 2019 roku).

W 2020 roku spółka zanotowała EBITDA na poziomie ok. 15,8 mln zł, w porównaniu do wyniku ok. 13,3 mln zł w 2019 roku co daje wzrost o 2,5 mln zł r/r tj. 18,8%. Rentowność EBITDA w 2020 roku wyniosła 9,2% vs. 8,8% w 2019 roku.

▼ Jednostkowe sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto - zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

ZA OKRES	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Całkowite dochody netto	6 752	5 586
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0
Całkowite dochody netto ogółem	6 752	5 586

Otoczenie rynkowe

Rynki zbytu spółki Makarony Polskie SA można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym

Rynki zbytu spółki Makarony Polskie SA można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych).

sprzedaż przez pośredników krajowych). Spółka osiągnęła w 2020 roku następujące przychody ze sprzedaży:

w tys. zł	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	172 039	151 251	13,7%

W 2020 roku tylko dwóch klientów przekroczyło próg 10% udziału w jednostkowych przychodach ze sprzedaży (łącznie produktów brandowych i private label). Są to Jeronimo Dystrybucja Polska z udziałem ok. 24,9% oraz Grupa Lidl z udziałem ok. 17,6%. Spółka nie jest w żaden formalny sposób powiązana z operatorami tych sieci, a współpraca odbywa się na zasadach partnerskich i jest korzystna dla Makarony Polskie SA.

▼ Private label

Największy udział w przychodach spółki (ok. 61,5%) miał kanał private label (PL) oferujący produkty pod markami własnymi sieci krajowych i zagranicznych (z uwzględnieniem sprzedaży do kontrahenta Lidl działającego w ramach jednej Grupy w Europie).

PL (w tys. zł)	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	105 828	93 139	13,6%

W 2020 roku dynamika wzrostu sprzedaży makaronów w segmencie private label była znacznie szybsza niż tempo rynkowe całej kategorii rok do roku. Znaczącym czynnikiem wzrostu były zachowania konsumentów w związku z pandemią. Makaron, jako kategoria sucha, nadająca się do przechowywania na zapas - urosła w dużej mierze na fali pandemii. Konsument kupowali rzadziej, ale więcej - jednocześnie dbając o budżet - wybierali produkty tańsze, w markach własnych sieci handlowych.

Do innych czynników wzrostu segmentu private label zaliczyć należy rozwój asortymentu w atrakcyjnych, wzrostowych obszarach rynku (makarony zdrowe, wegetariańskie, wałkowane, jajeczne).

▼ Handel nowoczesny i handel tradycyjny

Kolejnym znaczącym dla Spółki przychodem na poziomie ok. 18,0%, osiągniętym na rynku krajowym jest sprzedaż brandów Grupy (marki: Makarony Polskie, Sorenti, Stoczek, Tenczynek, Męska Rzecz, Novelle) w kanałach handlu nowoczesnego (HN) i handlu tradycyjnego (HT):

HN i HT (w tys. zł)	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	31 005	27 538	12,6%

Wzrost sprzedaży produktów brandowych o 12,6% rok do roku był spowodowany zarówno zwiększeniem obrotów z dotychczasowymi klientami, jak również pozyskaniem nowych kontrahentów. Na zrealizowane wzrosty wpływ miała także sytuacja związana z pandemią COVID-19 i zwiększony popyt rynkowy na produkty suche z długą datą przydatności do spożycia.

W 2021 roku Grupa stawia sobie za cel dalszy rozwój współpracy z obecnymi klientami, a także poprawę numeryki sprzedaży poprzez pozyskanie do współpracy nowych, dotychczas nieobsługiwanych sieci krajowych i lokalnych.

B2B i Instytucje

B2B i Instytucje stanowiły ok. 13,1%, w całości przychodów Spółki:

B2B i Instytucje (w tys. zł)	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	22 622	17 876	26,5%

Sprzedaż w kanale dystrybucji B2B i Instytucje w 2020 roku wyniosła ok. 22,6 mln zł i była wyższa o ok. 4,7 mln zł (tj. +26,5%) w stosunku do 2019 roku. Wzrost sprzedaży wynikał głównie ze zwiększenia sprzedaży produktów makaronowych w podwykonawstwie w ramach realizacji kontraktu instytucjonalnego.

Eksport

Eksport w całości przychodów Spółki za rok 2020 stanowił ok. 7,3%:

Eksport (w tys. zł)	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	12 584	12 698	-0,9%

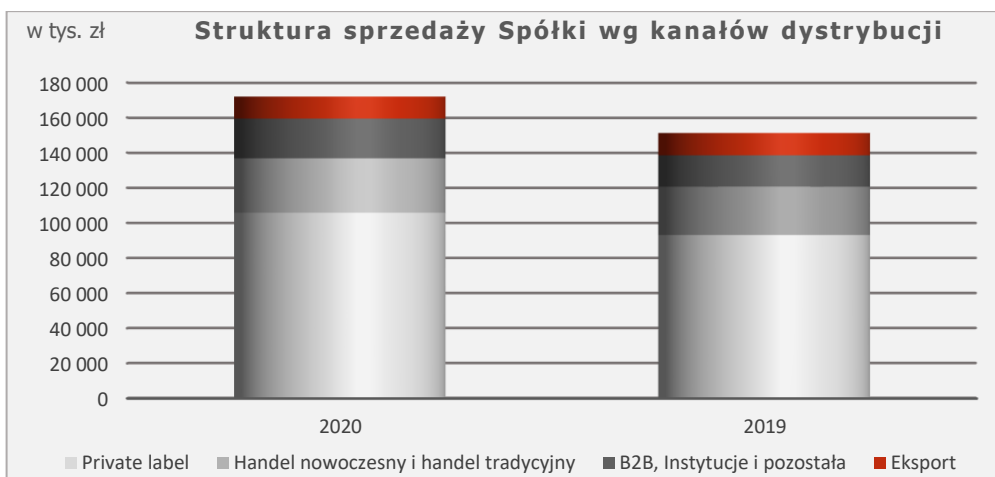
W skali całego roku 2020 strategia eksportowa Spółki nakierowana była na pozyskanie nowych klientów w krajach Unii Europejskiej oraz w krajach pozaunijnych.

Głównym rynkiem eksportowym pozostaje Ukraina, na której Spółka systematycznie pozyskuje nowe sieci i dystrybutorów. W 2020 roku działalność eksportowa firmy poszerzona została o takie kraje jak Norwegia, Belgia, Szwecja

Segmenty operacyjne

Struktura sprzedaży po kanałach dystrybucji w spółce Makarony Polskie SA

Strukturę sprzedaży produktów i towarów z podziałem na kanały dystrybucji, obrazuje poniższy wykres:



Przychody ze sprzedaży z podziałem na segmenty operacyjne

(w tys. zł)	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Makarony	135 380	118 217
Przetwory mięsno-warzywne	18 328	18 047
Przetwory warzywne i farsze	1 239	1 098
Przetwory owocowe	8 457	7 742
Pozostałe	8 635	6 147
Razem	172 039	151 251

Przychody ze sprzedaży spółki Makarony Polskie SA w 2020 roku wyniosły 172,0 mln zł i były o ok. 20,8 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku.

Wartość sprzedaży w kategorii makaronów wzrosła o 17,2 mln zł do kwoty 135,4 mln zł w 2020 roku. Wzrost w wysokości ok. 15% był wynikiem wzrostu sprzedaży pod markami sieci handlowych, rozwoju marki Makarony Polskie na rynku krajowym oraz realizacji na wyższym poziomie umowy na podwykonawstwo w kontrakcie instytucjonalnym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Kolejnym segmentem, w którym zanotowano dodatnią dynamikę zmian jest segment przetworów owocowych. W analizowanym okresie wzrósł on o ok. 0,7 mln zł do kwoty blisko 8,5 mln zł, co było spowodowane wzrostem sprzedaży w kategorii dżemów i powideł.

Sprzedaż przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 0,3 mln zł do kwoty ok. 18,3 mln zł. Wzrost w wysokości ok. 2% (2020 rok vs. 2019 rok) był wynikiem wzrostu sprzedaży pod markami własnymi oraz sieci handlowych. W analizowanym okresie wprowadzono na rynek nową linię dań na tackach pod marką SoFood.

Sprzedaż w segmencie przetworów warzywnych i farszy wzrosła w analizowanym okresie o 0,1 mln zł do kwoty blisko 1,2 mln zł.

Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa spółki Makarony Polskie SA wyniosła 155,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku w stosunku do kwoty 151,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Struktura aktywów i pasywów

AKTYWA	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
AKTYWA TRWAŁE	116 891	113 267
Rzeczowe aktywa trwałe	78 249	73 444
Aktywa trwałe – MSSF-16	2 524	4 091
Nieruchomości inwestycyjne	603	603
Wartość firmy	0	0
Inne wartości niematerialne	5 390	4 944
Długoterminowe aktywa finansowe w tym:	30 080	30 080
Udziały	30 080	30 080
Udzielone pożyczki	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	45	105
AKTYWA OBROTOWE	38 945	38 445
Zapasy	15 046	10 655
Należności krótkoterminowe	21 273	24 825
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Udzielone pożyczki	2 006	2 006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	374	701
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	246	258
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0
SUMA AKTYWÓW	155 836	151 712

PASYWA	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
KAPITAŁ WŁASNY	81 805	77 366
Kapitał podstawowy	27 750	27 750
Kapitał zapasowy	35 303	32 362
Kapitał rezerwowy	12 000	12 000
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	0	- 332
Zysk/strata netto	6 752	5 586
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	32 616	34 449
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 942	3 250
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 949	14 772
Długoterminowe zobowiązanie finansowe- subwencja PFR	1 104	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	336	300
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	16 944	11 711
Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	1 297	1 141
Długoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF-16	2 044	3 275
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	41 415	39 897
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 336	10 907
Krótkoterminowe zobowiązanie finansowe- subwencja PFR	368	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	826	685
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - MSSF-16	555	884
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24 999	25 411
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	1 001	426
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	1 149	885
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	1 181	699
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	74 031	74 346
SUMA PASYWÓW	155 836	151 712

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość aktywów trwałych wynosiła ok. 116,9 mln zł (75,0% aktywów ogółem) w porównaniu do stanu ok. 113,3 mln zł na koniec 2019 roku (wzrost o ok. 3,2% vs. koniec 2019 roku). Wzrost aktywów trwałych był wynikiem realizacji inwestycji w zakładach produkcyjnych w Rzeszowie i Częstochowie.

Aktywa obrotowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2020 roku ok. 38,9 mln zł i wzrosły o ok. 1,3% w porównaniu do końca 2019 roku (ok. 38,4 mln zł). Największy wpływ na zmianę w aktywach obrotowych miał wzrost zapasów o kwotę ok. 4,4 mln zł, tj. o ok. 41,2% przy spadku

należności o ok. 3,6 mln zł, tj. o ok. 14,3% oraz spadku środków pieniężnych o ok. 0,3 mln zł tj. o ok. 46,6% w stosunku do końca 2019 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił ok. 81,8 mln zł, stanowiąc ok. 52,5% wartości pasywów i zwiększył się o 5,7% w porównaniu do wartości 77,4 mln zł na koniec 2019 roku. Zmiana spowodowana była przez osiągnięty zysk za 2020 rok w wysokości 6,8 mln zł oraz przeznaczeniem części zysku netto za 2019 rok na dywidendę w wysokości 2,3 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły ok. 32,6 mln zł i spadły o ok. 5,3% (z 34,4 mln zł) w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku, głównie z powodu spłaty części kredytów długoterminowych zgodnie z obowiązującymi harmonogramami (przeklasyfikowaniem części kredytów długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych w związku z wymagalnością rat w okresie poniżej jednego roku od dnia bilansowego) oraz w wyniku otrzymania dotacji (-6,8 mln zł), wzrostem przychodów przyszłych okresów w wyniku otrzymanych dotacji po rozliczeniu projektów objętych unijnym wsparciem (+5,2 mln zł), spadku zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF-16 (-1,2 mln zł) oraz otrzymania subwencji (+1,1 mln zł).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiły ok. 41,4 mln zł i zwiększyły się w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku wynoszącego ok. 39,9 mln zł. Największe zmiany w ramach zobowiązań krótkoterminowych to wzrost zobowiązań z tytułu podatku dochodowego (+0,6 mln zł) oraz rezerw na świadczenia emerytalne i podobne (+0,5 mln zł)

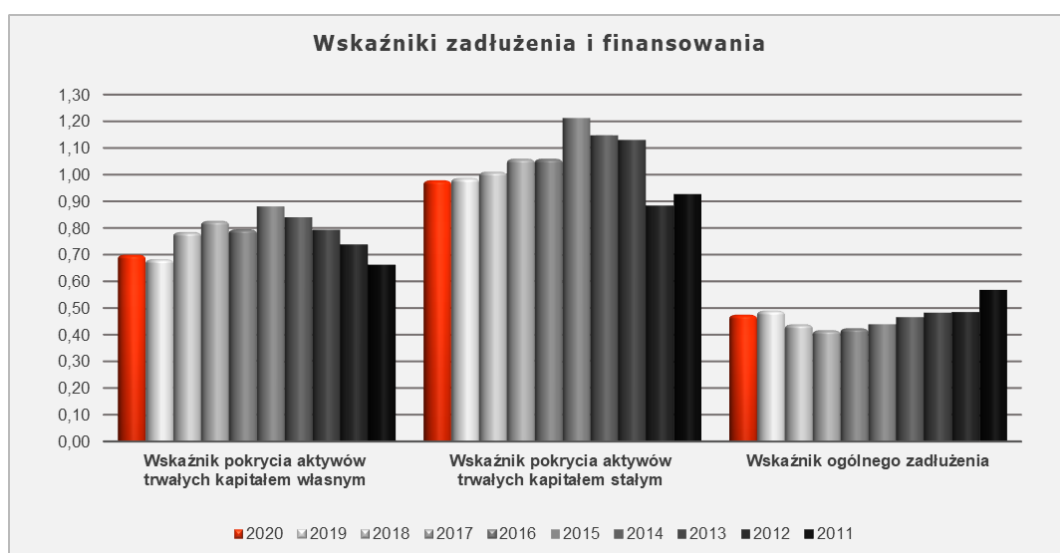
Analiza wskaźnikowa

Analiza wskaźnikowa w zakresie oceny rentowności, płynności oraz zadłużenia wskazuje na stabilną sytuację finansową spółki Makarony Polskie w 2020 roku w zakresie zyskowności, zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.

Poziom zyskowności i przepływów gotówkowych generowanych przez spółkę pozwolił m.in. na: wypłacenie w 2020 roku dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie ok. 2,3 mln zł, przeprowadzenie szeregu inwestycji, zakup części surowca w atrakcyjnej cenie bez kredytu kupieckiego oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (<i>Kapitały własne/Aktywa trwałe</i>)	0,70	0,68	0,78	0,83	0,80	0,88	0,84	0,79	0,74	0,66
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (<i>(Kapitały własne + Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe</i>)	0,98	0,99	1,01	1,06	1,06	1,21	1,15	1,13	0,88	0,93
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (<i>Zobowiązania ogółem/Suma aktywów</i>)	0,48	0,49	0,44	0,42	0,42	0,44	0,47	0,48	0,48	0,57



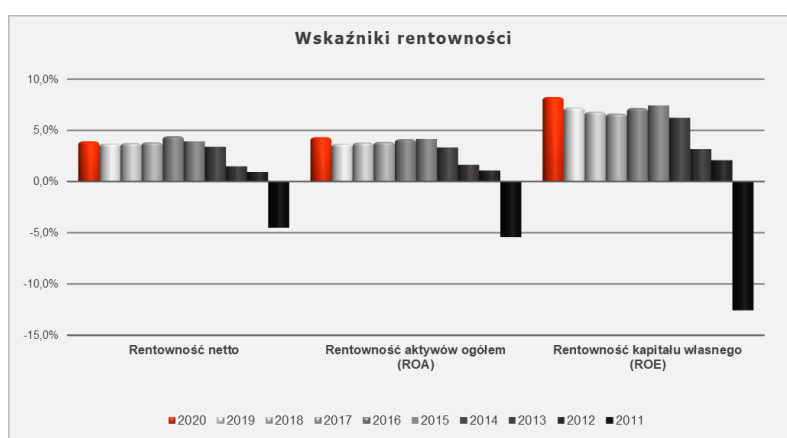
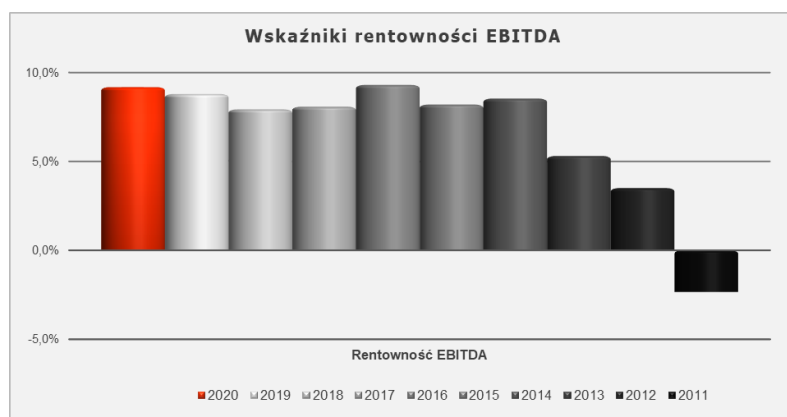
Wskaźniki płynności

	2019	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności (<i>Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i>)	0,94	0,96	1,03	1,17	1,19	1,59	1,35	1,32	0,79	0,88
Wskaźnik szybkiej płynności (<i>(Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/Zobowiązania krótkoterminowe</i>)	0,58	0,70	0,72	0,84	0,85	1,25	1,08	0,92	0,54	0,71



Wskaźniki rentowności

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Rentowność sprzedaży (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży)	19,6%	21,8%	22,0%	21,0%	21,8%	21,0%	21,8%	20,3%	17,2%	11,3%
Rentowność działalności operacyjnej (Zysk (strata) z działalności kontynuowanej /Przychody netto ze sprzedaży)	5,8%	5,3%	5,2%	5,1%	6,3%	5,8%	5,9%	2,9%	0,8%	-5,4%
Rentowność działalności gospodarczej (Zysk (strata) brutto /Przychody netto ze sprzedaży)	5,0%	4,7%	4,7%	4,8%	5,6%	5,1%	4,7%	1,5%	0,1%	-4,4%
Rentowność netto (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży)	3,9%	3,7%	3,8%	3,8%	4,4%	3,9%	3,4%	1,5%	0,9%	-4,5%
Rentowność aktywów ogółem (ROA) (Zysk (strata) netto/Suma aktywów)	4,3%	3,7%	3,8%	3,9%	4,1%	4,2%	3,3%	1,6%	1,1%	-5,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (Zysk (strata) netto/Kapitały własne)	8,3%	7,2%	6,8%	6,6%	7,2%	7,4%	6,2%	3,2%	2,1%	-12,6%
Rentowność EBITDA (EBITDA/Przychody netto ze sprzedaży)	9,2%	8,8%	7,9%	8,1%	9,3%	8,2%	8,5%	5,3%	3,5%	-2,3%



Pozycje pozabilansowe

(w tys. zł)	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
1. Aktywa warunkowe	36 904	63 881
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	34 904	61 881
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	2 000	2 000
2. Zobowiązania warunkowe	134 985	159 105
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	12 090	13 090
- zabezpieczeń na majątku	81 167	94 772
- zobowiązań wekslowych	41 728	51 243
Pozycje pozabilansowe razem	-98 081	-95 224

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

W 2020 roku Spółka stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Ład Korporacyjny

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Spółka w roku 2020 roku stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN). Dokument zawierający zbiór zasad jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA <http://corp-gov.gpw.pl>.

Wyjaśnienia Spółki dotyczące sposobu stosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", w odniesieniu do roku 2020:

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

- *I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.*

Spółka nie przeprowadza zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Jeżeli Spółka podejmie decyzję o przeprowadzeniu transmisji obrad walnego zgromadzenia stosowna informacja zostanie zamieszczona na stronie internetowej Spółki nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

- *I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie przeprowadza zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio i wideo.

- *I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.*

Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 i mWIG40.

Biorąc pod uwagę aktualną strukturę akcjonariatu Spółka dokłada starań, aby zakres treści dostępnych na stronie internetowej w języku angielskim obejmował całość tematyki objętej niniejszą zasadą.

Systemy i funkcje wewnętrzne

- *III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Osoba zarządzająca audytem wewnętrznym podlega bezpośrednio zarządowi, nie jest jednak spełnione kryterium niezależności organizacyjnej określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, mówiące o tym, że zarządzający audytem wewnętrznym podlega funkcjonalnie radzie (rada w szczególności nie zatwierdza decyzji w sprawie powołania i odwołania zarządzającego audytem wewnętrznym oraz nie zatwierdza wynagrodzenia zarządzającego audytem wewnętrznym).

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

- *IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

Zarząd Makarony Polskie SA ocenił, że w 2020 roku ponoszenie tego typu kosztów nie znajdowało uzasadnienia w strukturze akcjonariatu Spółki.

- *IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.*

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zarząd Makarony Polskie SA ocenił, że na chwilę obecną obecność przedstawicieli mediów na walnych zgromadzeniach nie znajduje uzasadnienia w strukturze akcjonariatu Spółki.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

- *V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.*

Spółka nie w pełni stosuje powyższą zasadę. W Spółce funkcjonują regulacje w tym zakresie, nie spełniają one jednak wszystkich wymogów wynikających tej zasady. Spółka dołoży starań, aby stosowne regulacje wewnętrzne, wyczerpujące wymogi zasady zostały wdrożone.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

Spółka Makarony Polskie SA jako jednostka dominująca sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne. Księgi rachunkowe prowadzone są w oparciu o zasady przyjęte i zatwierdzone do stosowania przez Zarząd Spółki tj. Polityka rachunkowości i Plan kont zgodny z MSSF, które są aktualizowane w miarę potrzeb. Spółki zależne są zobligowane do wdrożenia i stosowania dokumentów wewnętrznych spójnych z dokumentami spółki dominującej. Księgi rachunkowe spółek Grupy prowadzone są w systemie klasy ERP, a dostęp do zasobów informatycznych ograniczony jest uprawnieniami dla określonej grupy pracowników.

Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, itp., które wyznaczają ogólne kierunki działalności Grupy Makarony Polskie.

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych zgodnie z przepisami prawa i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Podstawowym założeniem opracowanego systemu kontroli wewnętrznej Spółki w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i okresowej sprawozdawczości finansowej odpowiedzialne jest Biuro Księgowe, za bieżącą sprawozdawczość zarządczą Spółki i Grupy odpowiada Biuro Finansowe. Prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach prezentowanych inwestorom Spółka stosuje spójne zasady księgowe.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego Biuro Finansowe wraz z Zarządem analizuje wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń i z uwzględnieniem segmentów biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po weryfikacji i akceptacji przez Zarząd wyników zakończonego miesiąca/okresu. Raporty okresowe Spółki przygotowywane są przez służby finansowo-księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego (na podstawie danych finansowych zawartych w okresowej

sprawozdawczości finansowej) oraz pracowników Biura Finansowego i podlegają weryfikacji przez Dyrektora Biura Finansowego i Zarząd Spółki.

Roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek Grupy podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek Grupy podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

W ramach Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA funkcjonuje Komitet Audytu, powołany spośród członków Rady. Komitet Audytu monitoruje procesy sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego (w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej) oraz wykonywanie czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzanie przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w danej firmie audytorskiej.

Członkowie Komitetu Audytu pozostają w bezpośrednim kontakcie z biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA, informują Radę Nadzorczą o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz przekazują wyjaśnienia w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.

W końcowym etapie ostatecznej oceny sprawozdań finansowych dokonuje również Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA.

Informacja o zasadach zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z treścią §19 lit. c) Statutu Makarony Polskie SA wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Wybór dokonywany jest na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Zmiana biegłego rewidenta dokonywana jest nie rzadziej niż raz na pięć lat.

Reguły dotyczące zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego zostały określone w treści §4 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki. W Spółce funkcjonuje Polityka wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych oraz Procedura wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych, które opracował Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w Spółce wybierany jest w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Oceny niezależności biegłego rewidenta na poszczególnych etapach wyboru, jak również w toku dalszej

współpracy, dokonuje Komitet Audytu. Komitet Audytu wyraża również ew. zgodę na świadczenie przez biegłego rewidenta i firmę audytorską dozwolonych usług nie będących badaniem sprawozdania finansowego, zgodnie z zasadami Polityki przyjętej i wdrożonej w tym obszarze.

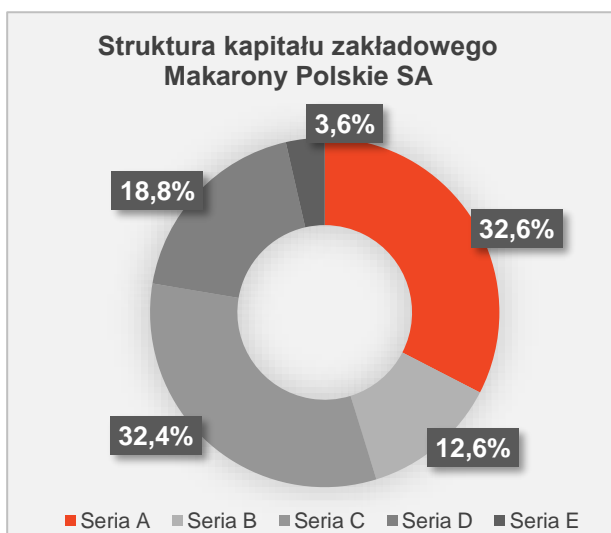
Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

- wysokość kapitału zakładowego 27 750 213 zł,
- łączna liczba akcji 9 250 071 akcji,
- ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu 9 250 071 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.



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%
Grupa Praska Giełda Spożywcza SA, w tym:	2 311 594	24,99%	2 311 594	24,99%
<i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i>	<i>2 050 000</i>	<i>22.16%</i>	<i>2 050 000</i>	<i>22.16%</i>
<i>Zenon Daniłowski</i>	<i>140 000</i>	<i>1.51%</i>	<i>140 000</i>	<i>1.51%</i>
<i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i>	<i>121 594</i>	<i>1.31%</i>	<i>121 594</i>	<i>1.31%</i>
Raya Holding for Technology & Communications S.A.E. w tym:	1 793 406	19.39%	1 793 406	19.39%
<i>Madova Sp. z o.o.</i>	<i>1 793 406</i>	<i>19.39%</i>	<i>1 793 406</i>	<i>19.39%</i>
Elżbieta i Grzegorz Słomkowski, w tym:	1 183 040	12.79%	1 183 040	12.79%
<i>Z.P.H. „ELPAST” Elżbieta i Grzegorz Słomkowski s.c.</i>	<i>1 169 750</i>	<i>12.65%</i>	<i>1 169 750</i>	<i>12.65%</i>
<i>Grzegorz Słomkowski</i>	<i>13 290</i>	<i>0.14%</i>	<i>13 290</i>	<i>0.14%</i>
Agroma Ltd	950 000	10.27%	950 000	10.27%
Pozostali Akcjonariusze	3 012 031	32,56%	3 012 031	32,56%
RAZEM	9 250 071	100.00%	9 250 071	100.00%

Zmiany w akcjonariacie w trakcie 2020 roku

W dniu 18 marca 2020 roku do Spółki wpłynęło pismo z zawiadomieniem przesłanym przez Wojciecha Wiśniewskiego, w imieniu własnym i spółki Agro-Jumal Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu, dot. zmniejszenia stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA. Pan Wojciech Wiśniewski, działając w imieniu własnym, a także w imieniu spółki Agro-Jumal Sp. z o.o., poinformował, iż w wyniku sprzedaży przez niego w dniu 13 marca 2020 roku na rynku giełdowym akcji Makarony Polskie SA doszło do zmiany dotychczas posiadanego przez niego oraz przez spółkę Agro-Jumal Sp. z o.o. udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki poprzez jego zmniejszenie poniżej 5% (dalej: Zmiana Stanu Posiadania).

Przed Zmianą Stanu Posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz ze spółką Agro-Jumal Sp. z o.o., posiadał łącznie 477 562 sztuki akcji Spółki, które stanowiły 5,16% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do 477 562 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, tj. do wykonywania 477 562 głosów z akcji Spółki, z czego:

- Pan Wojciech Wiśniewski posiadał samodzielnie 328 962 akcje Spółki, które stanowiły 3,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 328 962 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. tj. do wykonywania 328 962 głosów z akcji Spółki;
- Agro-Jumal Sp. z o.o. posiadała samodzielnie 148 600 akcji Spółki, które stanowiły 1,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 148 600 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. tj. do wykonywania 148 600 głosów z akcji Spółki.

Po Zmianie Stanu Posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz z Agro-Jumal Sp. z o.o. posiada łącznie 452 623 sztuki akcji Spółki, które stanowią 4,89% udziału w kapitale zakładowym i uprawniają do 452 623 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, tj. do wykonywania 452 623 sztuki z akcji Spółki, z czego:

- Pan Wojciech Wiśniewski posiada samodzielnie 304 023 akcje Spółki, które stanowią 3,29% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 304 023 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. tj. do wykonywania 304 023 głosów z akcji Spółki;
- Agro-Jumal Sp. z o.o. posiada samodzielnie 148 600 akcji Spółki, które stanowią 1,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 148 600 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA tj. do wykonywania 148 600 głosów z akcji Spółki.

Dodatkowo Pan Wojciech Wiśniewski poinformował, iż on oraz Agro Jumal Sp. z o.o. :

- nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki,
- nie zawarli umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy o Ofercie, tj. umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- nie posiadają instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez Spółkę, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.
- nie posiadają również instrumentów finansowych, które odnoszą się do akcji Spółki w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w zdaniu poprzedzającym, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie.

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie 2020 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

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

▼ Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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

Członek Zarządu	rok 2020		rok 2019	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski*	140 000	420 000	140 000	420 000

* Prezes Zarządu Zenon Daniłowski jest powiązany ze spółkami: Praska Giełda Spożywcza SA i Polskie Smaki Sp. z o.o., które również posiadają akcje Spółki; łączny stan posiadania na dzień publikacji raportu to 2 311 594 akcje o wartości 6 934 782 zł.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie 2020 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu.

▼ 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	rok 2020		rok 2019	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Marek Rocki	0	0	0	0
Ahmed Khalil *	0	0	-	-
Janusz Pierun *	0	0	-	-
Michał Słomkowski	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Wiesław Wasilewski	6 550	19 650	6 550	19 650

* Członkowie Rady Nadzorczej Ahmed Khalil i Janusz Pierun zostali powołani do Rady Nadzorczej Spółki w dniu 24 września 2020 roku.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie 2020 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

▼ Udziały w jednostkach zależnych

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

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z §9 Statutu Spółki kapitał zakładowy może być podwyższany i obniżany na zasadach i w trybie określonym w kodeksie spółek handlowych, jak również w drodze oferty publicznej na warunkach określonych ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wraz z późn. zmianami.

▼ 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 przekaze 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.

Zasady zmiany Statutu Makarony Polskie SA

Statut Makarony Polskie SA w brzmieniu obowiązującym obecnie nie posiada zapisów dotyczących zmiany Statutu odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian Statutu wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych - art. 415 Kodeksu spółek handlowych.

Statut Makarony Polskie SA jest dostępny na stronie internetowej Spółki www.makarony.pl.

Walne Zgromadzenie

▮ Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie decyzji w sprawach dotyczących organizacji i funkcjonowania Spółki, z zastrzeżeniem przypadków określonych w kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki.

▮ Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA przyjętym uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 28 czerwca 2016 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane corocznie przez Zarząd i odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, przez Radę Nadzorczą jeżeli uzna ona zwołanie Walnego Zgromadzenia za wskazane lub przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Miejsce i termin odbycia Walnego Zgromadzenia jest dobierany tak, by umożliwić uczestnictwo jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenia zwoływane są w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne wraz z ogłoszeniem na stronie internetowej Spółki www.makarony.pl.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie i objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

Głosowanie odbywa się jawnie. Tajne głosowanie Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza w sprawach osobowych i na wniosek akcjonariusza. Prawo żądania tajnego głosowania nie służy przy podejmowaniu uchwał w sprawach porządkowych. Zgromadzenie

może uchylić tajność głosowania w sprawach dotyczących wyboru powoływanych przez nie komisji.

Prawa akcjonariuszy

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania na Walnym Zgromadzeniu określone są w kodeksie spółek handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę głosów w Spółce mają prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (record date). Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Każdy akcjonariusz ma prawo wypowiedzieć się w sprawach objętych porządkiem obrad.

Opis procedur dotyczących uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu każdorazowo zamieszczany jest w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie w 2020 roku

W roku obrotowym 2020 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA odbyło się w dniu 24 września. Przedmiotem obrad Zgromadzenia były następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2019,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2019,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2019,
- podział zysku netto za rok obrotowy 2019,
- pokrycie straty netto Makarony Polskie SA z lat ubiegłych wykazanej w bilansie Spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku
- rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2019,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019,
- udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019,
- przyjęcie Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Makarony Polskie SA,
- ustalenie liczby Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA IX kadencji na 6 osób,

- powołanie Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA IX kadencji,
- ustalenie zasad i wysokości wynagradzania Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA IX kadencji.

Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia została opublikowana raportem bieżącym nr 17/2020 z dnia 24 września 2020 roku i jest dostępna na stronie internetowej spółki www.makarony.pl.

Zarząd nie zwoływał Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń. Akcjonariusze Spółki i Członkowie Rady Nadzorczej nie występowali z innymi wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczyli w Walnym Zgromadzeniu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania akcjonariuszy zadawane w trakcie Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej przyjętego uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 28 czerwca 2016 roku.

Zasady powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 do 7 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy ich urzędowania. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki.

Kandydatury zgłaszane na członków Rady Nadzorczej są uzasadniane, aby umożliwić Walnemu Zgromadzeniu dokonanie świadomego wyboru. Członkowie Rady Nadzorczej dobierani są w taki sposób, aby posiadali należyte wykształcenie i doświadczenie życiowe umożliwiające im

właściwą ocenę funkcjonowania Spółki oraz właściwe wykonywanie funkcji w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu, oraz w taki sposób aby przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej stanowiły osoby wolne od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami Spółki.

Członkom Rady przysługuje wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, który kieruje pracami Rady. Rada Nadzorcza może także powoływać Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej przedsiębiorstwa. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi:

- ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych dla Spółki oraz kontrola ich wykonania,
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości powyżej 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej wartości kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekracza kwotę 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na wypłatę Akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
- powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków,
- ustalanie zasad i warunków wynagradzania Zarządu Spółki, a także wysokości wynagrodzenia poszczególnych jego członków,

- reprezentowanie Spółki w umowach pomiędzy nią, a Członkiem Zarządu, jak również w sporze Spółki z taką osobą.

Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań, wyjaśnień i informacji, sprawdzać księgi i dokumenty (w tym finansowe), żądać dostępu do wszystkich pomieszczeń Spółki (§10 Regulaminu Rady Nadzorczej), a Członkowie Rady Nadzorczej w swoich działaniach zobowiązani są kierować się dobrem i interesem Spółki (§6 ust.1 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Formami pracy Rady są posiedzenia, czynności kontrolne oraz udział w pracach we władzach Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 24 września 2020 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Samer Abdelfatah Mohamed El Waziri – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 24 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą IX kadencji. Liczba Członków Rady Nadzorczej IX kadencji ustalona została na 6 osób.

W skład Rady Nadzorczej IX kadencji powołano następujące osoby:

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

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej spółki Makarony Polskie SA, zgodnie z przepisami prawa, funkcjonuje Komitet Audytu.

Na chwilę obecną w Spółce nie jest planowane powoływanie innych komitetów Rady Nadzorczej niż te, które są wymagane przepisami prawa. Przemawiają za tym: status Spółki, skład akcjonariatu, a także względy organizacyjne i ekonomiczne, w tym konieczność zapewnienia dodatkowej obsługi administracyjnej i prawnej takich komitetów.

KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu Makarony Polskie SA działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz Regulaminu Komitetu Audytu przyjętego uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 18 października 2017 roku.

Liczebność Komitetu Audytu ustala Rada Nadzorcza, która powołuje również Członków Komitetu Audytu oraz wyznacza jego Przewodniczącego. Minimalna liczebność Komitetu Audytu to 3 osoby.

Członkowie Komitetu Audytu powoływani są spośród Członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby:

- większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, była członkami niezależnymi,
- w skład Komitetu Audytu wchodził co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Mandat Członka Komitetu Audytu wygasa z dniem wygaśnięcia mandatu w Radzie Nadzorczej. Każdy z Członków Komitetu Audytu może być także w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą.

W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu Audytu na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- monitorowanie:
 - procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce,

- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w danej firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki (w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez tę firmę audytorską także inne usługi niż badanie);
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzających badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez nich na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- opracowywanie polityki świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki, podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej (w rozumieniu przepisów powszechnie obowiązujących) dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki. Rekomendacja powinna spełniać wymogi wskazane w Rozporządzeniu nr 537/2014 oraz Ustawie o biegłych rewidentach;
- przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W toku swoich prac Komitet Audytu może:

- bez pośrednictwa Rady Nadzorczej żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania zadań,
- żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu lub Zarządem kluczowych kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia nr 537/2014.

Skład Komitetu Audytu

Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu działa w składzie:

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

W dniu 3 grudnia 2020 roku, w związku z zakończeniem VIII kadencji Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu nowej kadencji w niezmienionym składzie osobowym.

Zgodnie z wymogami prawa członkowie Komitetu Audytu posiadają:

- wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych – Pan Michał Słomkowski i Pan Roman Sobiecki,
- wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka – Pan Wiesław Wasilewski i Pan Roman Sobiecki.

Pan Roman Sobiecki - jest profesorem ekonomii w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, w której pracuje od 1978 roku, aktualnie w Instytucie Rynków i Konkurencji. Od 2012 roku pełni funkcję dziekana Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie SGH. W latach 1996-2005 był i 2012-do chwili obecnej jest członkiem Senatu SGH. W latach 1996-1997 był doradcą w Gabinetie Politycznym Ministra Skarbu Państwa. W okresie 1999-2005 był członkiem Zespołu Konsultantów Prezydenta RP ds. Rolnictwa i Rozwoju Wsi. W latach 2013-2015 był przewodniczącym Krajowej Rady Przedsiębiorczości, która działa przy Ministrze Gospodarki.

Pan Roman Sobiecki jest autorem i współautorem ponad 60 książek i artykułów z zakresu mikro- i makroekonomii, globalizacji i przedsiębiorczości (w tym książki „Globalizacja a funkcje polskiego rolnictwa”). Jest również autorem i współautorem podręczników akademickich dla studentów z zakresu teorii konkurencji i strategii konkurowania firm oraz podręczników i programów nauczania przedmiotów ekonomicznych dla szkół średnich i zawodowych..

Pan Michał Słomkowski - ukończył studia licencjackie na kierunku BBA Finance and Accounting oraz studia magisterskie na kierunku Finanse i Rachunkowość, specjalność finanse Przedsiębiorstw, Akademii Leona Koźmińskiego. Ukończył również studia podyplomowe Instytutu Gospodarki Przestrzennej i Mieszkalnictwa oraz Akademii Leona Koźmińskiego - Zarządzanie Nieruchomościami. Posiada doświadczenie w zakresie zarządzania efektywnością i kosztami pracy.

Pan Wiesław Wasilewski - ukończył Wyższą Szkołę Inżynierską w Radomiu na Wydziale Ekonomiki i Organizacji (nie złożył do obrony pracy magisterskiej).

Od roku 2002 Pan Wiesław Wasilewski jest właścicielem firmy doradczej Big-Pol Fundusze Pomocowe specjalizującej się w pozyskiwaniu dotacji unijnych oraz w doradztwie inwestycyjnym dla przetwórstwa spożywczego. Większość zrealizowanych dotychczas projektów dotyczyła wdrażania nowych technologii oraz efektywności energetycznej funkcjonowania zakładów przetwórstwa spożywczego, wdrożono kilkanaście innowacji procesowych i produktowych.

Prace Komitetu Audytu w roku obrotowym 2020 i w odniesieniu do 2020 roku

W roku obrotowym 2020 Komitet Audytu odbył 3 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu, w szczególności dot.:

- przyjęcie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu Audytu w roku 2019,
- współpracy z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019, a także kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- uruchomienia procedury wyboru firmy audytorskiej,
- przedstawienia Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do przeglądu sprawozdań półrocznych i badania ustawowego rocznych sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA i Grupy Kapitałowej Makarony Polskie w latach obrotowych 2020-2022,
- monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzających badanie sprawozdań finansowych Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2020 roku Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, których przedmiotem były w szczególności:

- współpraca z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2020,
- opracowanie Informacji dla Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Makarony Polskie wraz z wyjaśnieniem w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola Komitetu Audytu w trakcie badania,

- przyjęcie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu Audytu w roku 2020.

Przedmiotem stałych działań Komitetu Audytu jest monitorowanie prac związanych z procesem sporządzania oraz rewizją sprawozdań finansowych Spółki. Komitet Audytu monitorował prawidłowość sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2020 współpracując w tym zakresie z Zarządem Spółki oraz pozostając w kontakcie z biegłym rewidentem badającym sprawozdania tj. z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie.

W ocenie Komitetu Audytu system kontroli wewnętrznej w Spółce wypełniany jest przez Zarząd, kierownictwo oraz pozostałych pracowników w zakresie powierzonych im obowiązków. Mechanizmy kontroli wewnętrznej obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury jak i zintegrowany system informatyczny klasy ERP. Obszary ryzyka istotne dla Spółki są właściwie identyfikowane i dla zapewnienia realizacji celów strategicznych zakładanych przez Makarony Polskie SA. Zarząd wspólnie z kierownictwem na bieżąco dokonuje przeglądu i aktualizacji czynników ryzyka towarzyszącego działalności firmy, które mogą mieć wpływ na sytuację finansową oraz rynkową Spółki.

Polityki dot. wyboru i współpracy z biegłym rewidentem opracowane przez Komitet Audytu

W dniu 18 października 2017 roku Komitet Audytu przyjął:

- „Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie i Grupy Kapitałowej Makarony Polskie”, zgodnie z którą wybór firmy audytorskiej dokonywany jest zgodnie z poniższymi zasadami:
 - przez Radę Nadzorczą Spółki po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu,
 - z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umowa o badanie sprawozdania finansowego mogła zostać podpisana w terminie umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych,
 - ze zwróceniem szczególnej uwagi na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, w szczególności Komitet Audytu, przedstawiając rekomendację Radzie Nadzorczej Spółki, uwzględnia zakres usług wykonywanych przez firmę audytorską i biegłego rewidenta w okresie ostatnich pięciu lat poprzedzających wybór firmy audytorskiej,
 - kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przez Komitet Audytu są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu wskazanych powyżej sprawozdań finansowych,

- wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem doświadczenia firmy audytorskiej w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA,
- wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczał pięciu lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż pięć lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego).
- pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy, z uwzględnieniem wynikających z przepisów prawa zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta,
- „Politykę w zakresie świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem, przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie i Grupy Kapitałowej Makarony Polskie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej”, która zakłada, że:
 - biegły rewident lub firma audytorska - przeprowadzający ustawowe badania Spółki lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska - nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnymi zabronionymi usługami niebędącymi badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej,
 - usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089),
 - świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu,
 - w stosownych przypadkach Komitet Audytu wydaje wytyczne dotyczące tego typu usług.

Zgoda Komitetu Audytu na świadczenie przez biegłego rewidenta usług dodatkowych

W roku obrotowym 2020 i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Makarony Polskie SA nie świadczyła na rzecz spółek Grupy Makarony Polskie dozwolonych usług niebędących badaniem.

Rekomendacja Komitetu Audytu dot. wyboru firmy audytorskiej

W roku obrotowym 2020 spółka Makarony Polskie SA dokonała wyboru biegłego rewidenta na lata 2020-2022. Komitet Audytu przeprowadził procedurę wyboru spełniającą obowiązujące kryteria, a następnie przedstawił Radzie Nadzorczej swoją rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania

Polityka Wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określane jest przez Walne Zgromadzenie, zgodnie ze Statutem Spółki i Polityką Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Makarony Polskie SA przyjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 września 2020 roku.

W 2020 roku Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali wynagrodzenie za każde posiedzenie Rady Nadzorczej, w którym wzięli udział zgodnie z systemem wynagrodzeń Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA przyjętym:

- uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2018 roku dla posiedzeń Rady Nadzorczej VIII kadencji odbytych w okresie od 1 stycznia do 24 września 2020 roku,
- uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 września 2020 roku dla posiedzeń Rady Nadzorczej IX kadencji odbytych w okresie od 24 września 2020 roku.

Informacja dotycząca wynagrodzeń wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej Spółki została zaprezentowana w poniższej tabeli i zamieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy nr 39 oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocy nr 38.

(w tys. zł)	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Roman Sobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji	26	26
Ahmed Khalil *	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej IX kadencji	8	0
Janusz Pierun *	Członek Rady Nadzorczej IX kadencji	7	0
Wiesław Wasilewski	Członek Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji	21	21
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji	21	21
Michał Słomkowski	Członek Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji	21	21

Samer Abdelfatah Mohamed Elwaziri **	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII kadencji	16	24
Razem		120	113

* Członkowie Rady Nadzorczej Ahmed Khalik i Janusz Pierun zostali powołani do Rady Nadzorczej Spółki w dniu 24 września 2020 roku.

** Członek Rady Nadzorczej Samer Abdelfatah Mohamed Elwaziri zasiadał w Radzie Nadzorczej Spółki do dnia 24 września 2020 roku.

W spółce nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób nadzorujących, ani zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

▼ Rady Nadzorcze spółek zależnych

W spółkach zależnych Grupy nie funkcjonują Rady Nadzorcze. Władzami w spółkach zależnych Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. są Zgromadzenie Wspólników i Zarząd.

Zarząd

▼ Zasady powoływania i odwoływania Członków Zarządu

Zgodnie z zapisami Statutu Makarony Polskie SA, Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Kadencja członków Zarządu trwa dwa lata. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne dwuletnie kadencje. Mandaty członków Zarządu wygasają zgodnie z art. 369 §4 kodeksu spółek handlowych. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

▼ Kompetencje Zarządu

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, które zgodnie ze Statutem Spółki oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawnymi nie zostały zastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

Oświadczenia woli w imieniu Zarządu składają:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego – jedna osoba,

- w przypadku Zarządu wieloosobowego – dwóch Członków Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

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
- Tomasz Błat – od dnia 7 sierpnia 2017 roku
- Marcin Zieliński – od dnia 19 listopada 2019 roku.

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

▼ Skład osobowy Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Zenon Daniłowski.

▼ Podział obowiązków pomiędzy Członków Zarządu

Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

▼ Polityka Wynagrodzeń dla Członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem Spółki Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie, którego wysokość określa Rada Nadzorcza. W dniu 24 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło Politykę Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Makarony Polskie SA, która określa zasady ustalania systemu wynagrodzeń członków organów Spółki.

System wynagrodzeń Prezesa Zarządu oparty jest o część stałą (wynagrodzenie zasadnicze z umowy o pracę) oraz motywacyjną część zmienną (wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji wyliczane w oparciu o wynik EBITDA /zysk operacyjny+amortyzacja/ wygenerowany przez Spółkę w kwartale, za który wypłacane jest wynagrodzenie i ujawniony w opublikowanych raportach okresowych obejmujących dany kwartał).

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe spółki Grupy nie zawierały z osobami zarządzającymi żadnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia spółki przez przejęcie.

W roku obrotowym 2020, jak również w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka Makarony Polskie SA nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

Informacja dotycząca wynagrodzeń wypłaconych Członkom Zarządu Spółki została zaprezentowana w poniższej tabeli i zamieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 39 oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 38.

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2020		Za okres od 01.01 do 31.12.2019	
		stałe	zmienne	stałe	zmienne
Zenon Daniłowski	Prezes Zarządu	450*	353	540*	248
Razem		803*		788*	

* w tym wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej MP Trade Sp. z o.o.: 30 tys. zł w 2020 roku (w okresie I-III) i 120 tys. zł w 2019 roku (w okresie I-XII).

W spółce nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających bądź byłych członków organów administrujących, ani też zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

Zarządy spółek zależnych

Stoczek Natura Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 16 stycznia 2020 roku zarząd spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

- Rafał Dziobko – Prezes Zarządu
- Adam Ławnik – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 16 stycznia 2020 roku pan Rafał Dziobko złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. W tym samym dniu Zgromadzenie Wspólników Stoczek Natura Sp. z o.o. podjęło uchwałę o określeniu liczby członków zarządu spółki na jedną osobę i powołało na prezesa zarządu spółki pana Adama Ławnika.

W okresie od 16 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. funkcjonuje w składzie:

- Adam Ławnik – Prezes Zarządu.

Funkcję Prokurentów w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. pełnią:

- Alicja Hinz – od 05 października 2001,
- Jerzy Krzyżowski – od dnia 17 stycznia 2020 roku.

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

W trakcie roku obrotowego w okresie od dnia 17 stycznia 2020 roku do dnia 10 lipca 2020 roku funkcję prokurenta spółki pełnił Pan Dariusz Cyłka.

MP Trade Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej funkcjonował w składzie:

- Zenon Daniłowski – Prezes Zarządu.

W spółce MP Trade Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2020 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie było powołanych prokurentów.

Informacje pozostałe

Informacja dot. współpracy z biegłym rewidentem

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (wcześniej: BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta do przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za I półrocze roku obrotowego oraz do badania sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy w latach 2020-2022.

Firma BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem 3355 oraz wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sad Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000729684.

Spółki Grupy Makarony Polskie korzystały wcześniej z usług BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w zakresie badania sprawozdań rocznych w latach obrotowych 2018-2019.

Spółka Makarony Polskie SA w dniu 20 sierpnia 2020 roku zawarła z ww. audytorem umowę dotyczącą przeglądu skróconych sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego oraz badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok obrotowy w latach 2020-2022.

Wynagrodzenie należne BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z tytułu audytu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2020 w spółce Makarony Polskie SA wynosi łącznie 114,2 tys. zł (37,3 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 76,9 tys. zł badanie sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2019 rok).

Wynagrodzenie należne BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z tytułu audytu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019 w spółce Makarony Polskie SA wynosi łącznie 80,6 tys. zł (26,3 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 54,3 tys. zł badanie sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2019 rok).

Grupa dokłada starań, aby prowadząc biznes działać w sposób zrównoważony i odpowiedzialny.

Społeczna odpowiedzialność biznesu

Każde przedsiębiorstwo realizując główny cel biznesowy do jakiego zostało powołane - zysk, musi być świadome faktu, jak istotny wpływ wywiera na otoczenie, w którym funkcjonuje (środowisko, ludzi, inne przedsiębiorstwa).



Społeczna odpowiedzialność biznesu to odpowiedzialny sposób funkcjonowania firmy w przestrzeni społecznej, ekonomicznej oraz przyrodniczej. Koncepcja społecznej odpowiedzialności zmienia się, ewoluuje i wciąż jest przedmiotem publicznej debaty. Obecnie CSR to nie tylko idea, ale także podejście do zarządzania. CSR zakłada bowiem racjonalne zarządzanie przedsiębiorstwem i majątkiem z poszanowaniem praw obywateli oraz pracowników, a także współzycia społecznego.

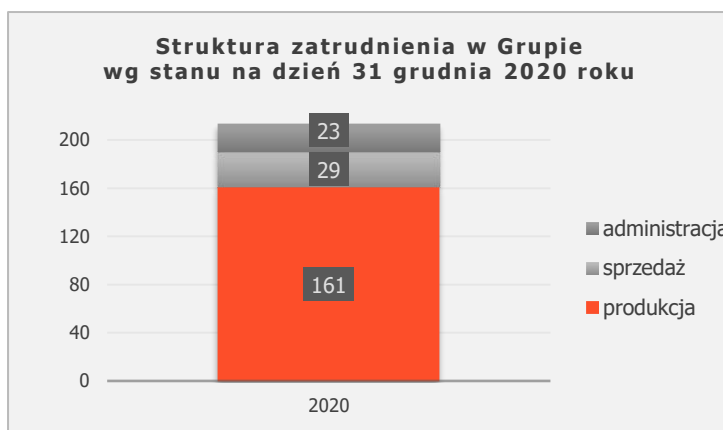
Grupa Makarony Polskie dokłada starań, aby prowadząc działalność operacyjną i realizując cele biznesowe działać jednocześnie zgodnie z zasadami (Corporate Social Responsibility). Koncepcja ta stanowi istotny, stały i konsekwentnie rozwijany element tożsamości Grupy.

Grupa Makarony Polskie tworząc strategię rozwoju oraz realizując cele biznesowe dokłada starań, aby jej działalność operacyjna prowadzona była przy uwzględnieniu zasad społecznej odpowiedzialności biznesu CSR, tj. z uwzględnieniem potrzeb i wymagań szeroko pojętych interesów społecznych i ekologicznych w otoczeniu firmy.

Pracownicy

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie realizuje program optymalizacji zatrudnienia wdrożony w 2013 roku. Program ten zakłada stabilizację zatrudnienia na stałych etatach na poziomie niezbędnego minimum oraz uelastycznienie zatrudnienia w zakładach produkcyjnych poprzez uzależnienie jego poziomu od zmian wielkości produkcji. Podstawą takiego rozwiązania jest ciągła dbałość o właściwą organizację pracy (m.in. wdrożenie Lean Manufacturing) oraz efektywność wykorzystania zasobów ludzkich.

Grupa Makarony Polskie zgodnie z przyjętą polityką utrzymuje łączne zatrudnienie na poziomie niezbędnego minimum. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 213 osób (vs. 210 na koniec 2019 roku vs 186 osób na koniec 2018 roku).



Polityka różnorodności

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. Spółka Makarony Polskie SA nie opracowała sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Z obecnego statusu Spółki nie wynika obowiązek raportowania tego elementu.

Planowanie zasobów ludzkich i rekrutacja pracowników

Obecny rynek pracy wymaga od pracodawców coraz większego nacisku na optymalizację procesów, efektywnego wykorzystywania zasobów ludzkich oraz szybkiego reagowania na zmiany. Celem zapewnienia wysokiego poziomu realizacji zadań i celów w dynamicznym świecie VUCA, Grupa Makarony Polskie podejmuje kroki w kierunku efektywnego planowania zasobów ludzkich, jeszcze przed wystąpieniem rzeczywistego zapotrzebowania w tym zakresie. Grupa wdrożyła i prowadzi, przy ścisłym współdziałaniu szefów poszczególnych jednostek organizacyjnych, systematyczną identyfikację przyszłych potrzeb kadrowych.

Przy rekrutacji i selekcji kandydatów Grupa dokłada wszelkiej staranności, aby proces rekrutacyjny był przejrzysty i przyjazny dla pracowników oraz skuteczny dla firmy. Podejmując decyzje o nawiązaniu współpracy z kandydatami, spółki Grupy starają się działać w sposób przejrzysty kierując się doświadczeniem zawodowym, stażem pracy w zawodzie, posiadanym wykształceniem stosownie do zakresu powierzanych zadań. Grupa zatrudnia zarówno kobiety, jak i mężczyzn w różnym przedziale wiekowym, biorąc pod uwagę ocenę spełnienia przez kandydatów kryteriów merytorycznych oraz stara się zapobiegać jakimkolwiek formom dyskryminacji.

wg kryterium wieku i płci	Struktura zatrudnienia pracowników Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku		
	kobiety	mężczyźni	razem
18-29	17	27	44
30-49	59	56	115
50+	21	33	54

Rekrutując członków swojego zespołu Grupa Makarony Polskie stawia na kandydatów podchodzących z pasją do swojej pracy. Poszukuje osób nie bojących się nowych wyzwań, gotowych stale rozwijać swoje umiejętności i chętnie dzielących się wiedzą. Na stanowiskach specjalistycznych i kierowniczych preferowane są osoby reprezentujące wysoki poziom profesjonalizmu zawodowego, przedsiębiorcze, zaangażowane, nastawione na rozwój zawodowy, czerpiące satysfakcję ze swej pracy i potrafiące współpracować z innymi ludźmi.

W trosce o rozwój kadr Grupa Makarony Polskie w pierwszej kolejności stara się prowadzić rekrutację wewnętrzną, z uwagi na fakt, że awanse wewnętrzne (poziome i pionowe) pozwalają na zatrzymanie w organizacji osób zaangażowanych, o dużym doświadczeniu i pożądanym kwalifikacjach. W przypadku braku odpowiednich kandydatów wewnętrznych Grupa prowadzi procesy rekrutacyjne skierowane do kandydatów zewnętrznych, przy wykorzystaniu źródeł rekrutacji adekwatnych do profilu wakuującego stanowiska, m.in. poprzez firmy headhunterskie, biura karier, staże i praktyki studenckie, portale internetowe.

Procesy rekrutacji prowadzone są z zachowaniem zasad poufności i procedur wewnętrznych obowiązujących w Grupie.

▼ Staże i praktyki

Grupa Makarony Polskie ceni wartość i kompetencje ludzi młodych, ich entuzjazm i kreatywność. Chętnie bierze udział w różnego rodzaju programach stażowych skierowanych do studentów i absolwentów. Umożliwia również odbywanie praktyk zawodowych uczniom szkół średnich i studentom szkół wyższych. W 2020 roku z tego typu staży skorzystało 2 osoby.

Od kilku lat Grupa Makarony Polskie oferuje program stażowy skierowany do młodych, ambitnych absolwentów uczelni wyższych, stawiających swoje pierwsze kroki w karierze zawodowej. Program trwa 3 miesiące i jest w całości finansowany ze środków własnych. Celem programu jest umożliwienie osobom wchodzącym na rynek pracy zdobycia praktycznych umiejętności w toku bieżącej działalności firmy. Stażyści mają możliwość zapoznania się z organizacją Grupy i funkcjonowaniem jej jednostek organizacyjnych. Najlepszym stażystom Grupa zamierza proponować zatrudnienie długoterminowe.

▼ Szkolenia

Grupa Makarony Polskie dużą wagę przykładą do efektywnego wykorzystania zasobów ludzkich. Istotnym elementem tego procesu jest zapewnienie rozwoju zawodowego pracowników oraz ciągłe podnoszenie ich kwalifikacji zawodowych poprzez szkolenia specjalistyczne oraz programy podnoszenia kompetencji. Realizując działania w tym zakresie Grupa stawia głównie na zewnętrzne szkolenia specjalistyczne oraz specjalnie przygotowane, zamknięte programy rozwoju kompetencji, które w ocenie Grupy są najlepszą inwestycją w pracowników.

W 2020 roku ze względu na warunki epidemiczne Grupa Makarony Polskie ograniczyła ilość szkoleń organizowanych w formule wewnętrznej. Większość specjalistycznych zewnętrznych szkoleń otwartych, w których uczestniczyli pracownicy Grupy (różnych szczebli) aktualizując i poszerzając swoją wiedzę w zakresie potrzebnym do efektywnego wykonywania obowiązków stanowiskowych, odbywała się w formie online.

Grupa Makarony Polskie wspiera także samokształcenie się swoich pracowników i podnoszenie przez nich kwalifikacji zawodowych, szczególnie w zakresach, które są zgodnie z zakresem wykonywanych lub planowanych do wykonywania zadań stanowiskowych, a przez to są istotne także z punktu widzenia Grupy.

Ważna jest implementacja zdobytych umiejętności na stanowisku pracy, a także dzielenie się wiedzą w poszczególnych zespołach pracowniczych i pomiędzy nimi. Biorąc powyższe pod uwagę Grupa projektując różne formy szkoleniowe wykorzystuje również podejście, zgodnie z którym na okresowo organizowanych konferencjach wewnętrznych, pracownicy Grupy stają się trenerami lub współprowadzącymi szkolenia - rozwijając w ten sposób kompetencje własne oraz dzieląc się posiadaną wiedzą z innymi.

▼ System wynagrodzeń

Przyjęty w Grupie motywacyjny system wynagrodzeń zakłada, że pracownicy otrzymują wynagrodzenie składające się z części stałej (wynagrodzenie zasadnicze) oraz części zmiennej (obejmującej premie i nagrody) przyznawanej w zależności od wkładu pracy, zaangażowania oraz poziomu realizacji celów/zadań stawianych przed pracownikami przez ich przełożonych.

Wynagrodzenie zasadnicze jest wypadkową rangi zajmowanego stanowiska, wkładu pracy, zakresu odpowiedzialności, kwalifikacji i doświadczenia. Grupa dokonuje wyceny poszczególnych stanowisk, dbając o utrzymanie konkurencyjnego poziomu wynagrodzeń, pozwalającego na rekrutację osób o pożądanym kwalifikacjach i doświadczeniu, w oparciu o najlepsze praktyki rynkowe.

Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od poziomu realizacji celów/zadań indywidualnych stawianych przez przełożonych, zaangażowania poszczególnych pracowników, ich sumienności i staranności w wykonywaniu pracy, podnoszenia wydajności i jakości pracy

oraz szczególnych osiągnięć w realizacji zadań stawianych przez przełożonych. Jego celem jest motywowanie pracowników do osiągnięcia wysokich wyników pracy, zgodnych z interesem biznesowym Grupy.

System wynagradzania wdrożony w Grupie zapewnia efektywne wsparcie działań biznesowych i realizację strategii rozwoju. Część zmienna systemu wynagradzania zapewnia jego elastyczność, możliwość dostosowania do potrzeb organizacji. Taki system wynagradzania umożliwia efektywne przełożenie celów Grupy na kadrę menadżerską, a następnie kaskadowanie celów dalej na pracowników.

W 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany w systemie wynagrodzeń przyjętym w Grupie.

BHP

Grupa Makarony Polskie jako odpowiedzialny pracodawca dba również o zagwarantowanie pracownikom bezpiecznych warunków pracy. Poszczególne spółki Grupy mają wdrożone własne Polityki BHP. Zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, w celu ochrony zdrowia i życia pracowników, spółki Grupy przeprowadzają szkolenia z zakresu BHP, zapewniają wstępne i okresowe badania lekarskie, zatrudniają pracowników o wymaganych kwalifikacjach oraz wyposażają te osoby we właściwe środki ochrony indywidualnej.

W 2020 roku w Grupie zgłoszone zostały trzy lekkie wypadki przy pracy.

W dobie ciągłej niepewności związanej z pandemią Grupa Makarony Polskie stara się dać swoim pracownikom poczucie bezpieczeństwa i dostosować warunki pracy do zmieniającego się otoczenia:

- powołane zostały zespoły, które mają za zadanie stale monitorować zagrożenia wynikające z sytuacji epidemicznej oraz wspomagać zarówno pracowników jak i Zarządy spółek Grupy w utrzymaniu najwyższych standardów bezpieczeństwa w miejscu pracy,
- zawarto umowy z firmami medycznymi, które w ramach stwierdzenia podwyższonego ryzyka epidemiologicznego na terenie poszczególnych lokalizacji Grupy przeprowadzają akcje testowania prewencyjnego na obecność wirusa Sars-Cov-2 wśród pracowników,
- przygotowano rozwiązania formalne i praktyczne umożliwiające realizację obowiązków w formie zdalnej, w odniesieniu do jednostek organizacyjnych, gdzie taka możliwość występuje, co w razie wzrostu zagrożenia epidemicznego zapewnia ciągłość realizacji zadań, a jednocześnie daje większe poczucie bezpieczeństwa pracownikom.

Środowisko naturalne

Grupa konsekwentnie stara się minimalizować negatywny wpływ na środowisko naturalne w każdym obszarze swojej działalności poszukując proekologicznych rozwiązań.

Działania Grupy koncentrują się m.in. wokół racjonalnego wykorzystywania wody i energii, dbania o ograniczenie emisji dwutlenku węgla, minimalizowania ilości powstających ścieków i odpadów poprzez nieustanne



udoskonalanie procesów produkcyjnych, stosowanie nowoczesnych, energooszczędnych i wydajnych linii technologicznych, dbałości o należyty stan maszyn i urządzeń. Spółki należące do Grupy dokładają należytej staranności przy segregacji odpadów z podziałem na odpowiednie frakcje. Grupa prowadzi działania edukacyjne i informacyjne, które mają na celu zwiększenie świadomości środowiskowej personelu.

Spółka Makarony Polskie SA w 2020 roku realizowała inwestycje skierowane na zwiększenie efektywności i zmniejszenia energochłonności procesów produkcji makaronu np. instalacja nowoczesnych linii produkcyjnych oraz instalacja precyzyjnego systemu dozowania masy jajecznej płynnej w zakładzie w Rzeszowie, modernizacja linii technologicznych do produkcji makaronu walcowanego, budowa tunelu suszarniczego do przelotowego suszenia makaronu oraz instalacja wysokowydajnego systemu wentylacji przemysłowej w zakładzie w Częstochowie.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. również prowadzi inwestycje skierowane na modernizację i automatyzację procesów produkcyjnych celem ich optymalizacji. Firma realizuje projekt wymiany obecnej kotłowni węglowej na nowoczesną kotłownię gazową, który zaplanowany jest na lata 2020-2021.

Wśród działań prośrodowiskowych prowadzonych przez Grupę wyróżnić należy również systematyczną utylizację elektrośmieci oraz segregowane i poddawane procesowi recyklingu odpadów wytworzonych w trakcie produkcji.

Rynek

Zaufanie konsumentów zobowiązuje, dlatego Grupa Makarony Polskie nieustannie modernizuje swoje zakłady, posiada nowoczesne linie produkcyjne oraz rozbudowany system kontroli procesu produkcji, a także stale inwestuje w pozyskiwanie oraz wdrażanie nowoczesnych technologii przykładem czego mogą być realizowane obecnie projekty unijne.

W ramach rozwoju spółka Makarony Polskie SA uruchomiła Centrum Badawczo-Rozwojowe Przemysłu Makaronowego, w którym prowadzone są prace nad innowacyjnymi produktami m.in. o cechach prozdrowotnych, które docelowo mają wzbogacić portfolio Spółki.

Głównym celem projektów realizowanych przez spółkę Stoczek Natura Sp. z o.o. jest podniesienie konkurencyjności i innowacyjności spółki na rynku krajowym i zagranicznym poprzez wprowadzenie innowacji technologicznych i produktowych (w tym produktów o wartościach prozdrowotnych, kierowanych do nowej grupy konsumentów). W pierwszym etapie, w I kw. 2020 roku, spółka zaoferowała na rynku 9 nowych produktów w dynamicznie rozwijającej się kategorii produktowej, jaką są dania gotowe na tackach. Dania te spotkały się z pozytywnym przyjęciem ze strony klientów.

Każdy proces produkcyjny odbywający się w zakładach Grupy Makarony Polskie, jest ściśle nadzorowany przez zakładowe Zespoły Kontroli Jakości, które dbają o zgodność produktów z wymaganiami norm żywnościowych i wysokimi standardami jakościowymi firmy. Zarówno surowce, jak również produkty gotowe, są szczegółowo badane w zakładowych laboratoriach, a okresowo poddawane są również badaniom w niezależnych akredytowanych laboratoriach zewnętrznych.

Spółki Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. wdrożyły i certyfikowały system jakości spełniający wymagania międzynarodowych norm IFS (International Food Standard) oraz BRC (British Retail Consortium) w celu spełnienia wymogów prawnych w zakresie bezpieczeństwa środków spożywczych.

Systematycznie rozwijana jest współpraca z instytucjami naukowymi, laboratoriami badawczymi, dostawcami surowców, maszyn i opakowań.



Wyrazem osiągnięć Grupy w tym zakresie są nagrody i wyróżnienia otrzymane przez Grupę i jej produkty w 2020 roku.

Złoty Paragon 2020 wyróżnienie dla Kluseczek 2-jajecznych Makarony Polskie



Konkurs Złoty Paragon – Nagroda Kupców Polskich to wyróżnienie przyznawane przez właścicieli i kierowników sklepów spożywczo-przemysłowych z całej Polski. Konkurs wyłania te produkty i usługi, które w sposób szczególny wpływają na rozwój handlu detalicznego w Polsce.

W X edycji konkursu Złoty Paragon Nagroda Kupców Polskich 2020 w kategorii Makarony Kluseczki 2-jajeczne Makarony Polskie zdobyły Wyróżnienie.

Konsumencki Lider Jakości - Debiut Roku 2020 dla marki SoFood w kategorii dania gotowe

Marka SoFood otrzymała pozytywną ocenę kapituły konkursowej i uzyskała możliwość posługiwania się godłem Konsumencki Lider Jakości - Debiut Roku 2020.

Główne kryteria oceny dotyczyły: jakości, wygodnej i szybkiej formy przygotowania posiłku, aktualnych trendów żywieniowych oraz potrzeb rynku. Oceniając jakość, przede wszystkim analizowane były składniki oraz wartości odżywcze produktu. Trend naturalności jest bardzo silny na rynku, rośnie też świadomość konsumentów, którzy coraz większą uwagę przywiązują do analizowania składników, potrafią czytać etykiety, nie chcą skomplikowanych receptur oraz sztucznego ulepszania. Zdają sobie sprawę, że zbilansowana dieta ma bezpośrednie przełożenie na to jak się czują oraz na prawidłową pracę ich organizmu, a co za tym idzie na komfort ich życia. Kapituła doceniła, że marka SoFood wychodzi na przeciw tym oczekiwaniom.

Certyfikaty „Dobry Produkt” 2020 dla dania SoFood Tofu Bulgogi z soczewicą i ryżem

Odważne, oryginalne i wyprzedzające potrzeby swoich rynków – takie są firmy i produkty nagrodzone w konkursach Certyfikaty Dobry Produkt 2020 i Food & Retail Star 2020 oraz Nagrody Rynku Spożywczego 2020. Nagrody Rynku Spożywczego są wyrazem uznania dla tych, którzy wspierają pozytywne zmiany zachodzące w przemyśle i handlu spożywczym.

Danie SoFood Tofu bulgogi z soczewicą zostało nagrodzone Certyfikatem Dobry Produkt 2020 w kategorii Nowy Produkt.

Spółeczeństwo

Grupa Makarony Polskie stara się czynnie uczestniczyć w życiu środowisk lokalnych, w których jest obecna na co dzień z uwagi na lokalizację swoich zakładów produkcyjnych i biur sprzedaży.

Działalność charytatywna jest jednym z obszarów działalności Grupy Makarony Polskie w ramach projektów CSR poprzez udzielanie wsparcia organizacjom pożytku publicznego oraz fundacjom, a także udział w akcjach charytatywnych.

Grupa również aktywnie wspiera działania i inicjatywy na rzecz rozwoju kultury, edukacji oraz sportu. Angażuje się również w akcje społeczne.

Współpraca ze szkołami i uczelniami wyższymi

Spółki Grupy utrzymują długofalowe relacje ze środowiskiem akademickim, czego przykładem jest np. współpraca spółki Makarony Polskie SA z Uniwersytetem Rzeszowskim w zakresie działań B&R oraz z Uniwersytetem Przyrodniczym w Poznaniu, a także współpraca spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. z Uniwersytetem Przyrodniczym w Lublinie.

Działalność charytatywna

Grupa od wielu lat prowadzi różnego rodzaju działania charytatywne na szczeblu lokalnym i krajowym udzielając wsparcia zarówno bezpośrednio potrzebującym dzieciom (akcje świąteczne i mikołajkowe, wsparcie wypoczynku wakacyjnego), jak i instytucjom typu hospicja, ośrodki pomocy społecznej, fundacje, związki harcerstwa oraz szkoły.

W 2020 roku Grupa Makarony Polskie włączyła się w akcję #GotowiDoPomocy organizowaną przez Legię Warszawa SA, mającą na celu wsparcie produktowe w zakresie przygotowania posiłków dla seniorów na terenie Warszawy w dobie COVID-19. Grupa przekazała ok. 1 tonę makaronów oraz ok. 300kg przetworów warzywnych pod marką Tencynek.



Grupa udzieliła wsparcia produktowego akcji „Przedświąteczna pomoc Polakom na Wschodzie” organizowaną przez Fundację Polskiego Godła Promocyjnego „Teraz Polska” i Firmę KB Folie Polska (laureata konkursu „Teraz Polska”), we współpracy z Kancelarią Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej, mającą na celu zbiórkę darów dla polskich rodzin, w szczególności produktów spożywczych, witaminowych, artykułów sanitarnych, chemii gospodarczej, materiałów edukacyjnych, pomocy dydaktycznych.

Grupa Makarony Polskie współpracowała również z innymi organizacjami m.in. z Zakonem Maltańskim (w zakresie organizacji VI edycji Opłatka Maltańskiego Rzeszów 2020), czy Towarzystwem Pomocy Im. Św. Brata Alberta.

Spółki Grupy od wielu lat włączają się również aktywnie w różne inicjatywy Rzeszowskiego Hospicjum dla Dzieci np. akcje



mikołajkowe, paczki z okazji dnia dziecka dla podopiecznych hospicjum i ich rodzeństwa.

▼ Mecenat i sponsoring kultury i sportu

Grupa Makarony Polskie obejmuje swym mecenatem przedsięwzięcia kulturalne oraz sportowe, zarówno o charakterze ogólnopolskim, jak i lokalnym.

W roku 2020 kapituła konkursowa X edycji konkursu Lider Regionu przyznała spółce Makarony Polskie SA tytuł Ambasadora Regionu Podkarpacia. Konkurs organizowany jest cyklicznie przez Gazetę Codzienną Nowicy. Statuetkami Lider Regionu, nagradzane są firmy, instytucje i samorzady, które wniosły szczególnie wkład w rozwój regionu Podkarpacia, jako wyraz uznania i podziękowania za zaangażowanie w pracy na rzecz podkarpackiej społeczności oraz potwierdzenie najwyższej jakości wytwarzanych dóbr i świadczonych usług.



W 2020 roku Grupa włączyła się m.in. w takie inicjatywy jak:

Sponsoring Gali MMA Rzeszów Carpathian Warriors VIII Polska vs. Francja organizowanej w lutym 2020 roku w Rzeszowie, obejmującej walki w trzech formułach: MMA, K1 oraz Boks, miał na celu zarówno wspieranie młodych talentów sportowych, jak również promowanie zdrowego stylu życia.



Sponsoring XVI Międzynarodowego Festiwalu Piosenki „Carpathia Festival”. Wydarzenia o światowym zasięgu, odbywającego się corocznie w Rzeszowie. Festiwal wypromował wiele z obecnych gwiazd sceny wokalne i cieszy się niesłabnącą popularnością. Organizatorami wydarzenia jest Urząd Miasta Rzeszowa, Centrum Sztuki Wokalne w Rzeszowie oraz Estrada Rzeszowska. Główną nagrodą dla zwycięzcy jest dofinansowanie wydania płyty lub kosztów organizacji trasy koncertowej, zaproszenie do koncertu w kolejnej edycji Festiwalu oraz pamiątkowa statuetka.



Sponsoring Dnia Matki i Dziecka na rzeszowskim rynku organizowanego przez Caritas Diecezji Rzeszowskiej.

Sponsoring seminarium-koncertu "Bezpieczne Miasto" organizowanego przez Biuro Organizacyjne „Zespół” przy współpracy Komendy Wojewódzkiej Policji w Rzeszowie. Celem wydarzenia była edukacja społeczności lokalnej w zakresie ochrony przed cyberprzestępczością oraz dbania o bezpieczeństwo w sieci internetowej. Integralną częścią wydarzenia była również część kulturalna obejmująca koncert Krzysztofa Daukszewicza.



Stały sponsoring sportowej działalności Mistrzyni Świata w formach tajji Anny Kubiak przez spółkę Makarony Polskie SA. Oprócz zawodów krajowych, jako członkini Kadry Polski reprezentuje nasz kraj na różnych zawodach międzynarodowych, w tym Mistrzostwach Europy i Świata.

Stały sponsoring drużyny siatkówki plażowej Chiniewicz/Jaroszczak Beach Volleyball Team, która sezon 2020 zakończyła na 9 miejscu w Polsce.



Oświadczenia zarządu

Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Makarony Polskie SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Makarony Polskie oraz jej wynik finansowy.

Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Makarony Polskie SA oraz jej wynik finansowy.

Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie

Zarząd Makarony Polskie SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA oraz Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2020, zakończonym 31 grudnia 2020 roku, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczenie dotyczące wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej

Zarząd Makarony Polskie SA, na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA, o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2020 zakończony 31 grudnia 2020 roku, informuje że:

1. firma audytorska BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie została wybrana do badania rocznego sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie, zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
2. wybrana firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
3. w spółce Makarony Polskie SA są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
4. spółka Makarony Polskie SA posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Makarony Polskie SA przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci, dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA oraz Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2020 zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 kwietnia 2021 roku.

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Informacje o firmie



Makarony Polskie SA

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

www.makarony.pl

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

Kapitał akcyjny: 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

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