



Makarony Polskie

- SPÓŁKA AKCYJNA -

**Skrócone sprawozdanie finansowe
Grupy Makarony Polskie
za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku**



Rzeszów, 19 listopada 2024 roku

Spis treści

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Informacje ogólne	5
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie	5
Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie sprawozdawczym	6
Dane organizacyjne	6
Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie	7
Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej	8
Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej	9
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej	10
Skład Zarządu jednostek zależnych	13
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania	14
Podstawa wyceny	14
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	14
Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania	15
Jednostki podlegające konsolidacji	15
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	15
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	15
Stosowane zasady rachunkowości	21
Niepewność szacunków	22
Kontynuacja działalności	22
Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w okresie sprawozdawczym i w kolejnych okresach	22
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	25
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy	26
Ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy	26

Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie	35
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	36
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	39
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	40
Dodatkowe noty objaśniające	41
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności	41
Segmenty operacyjne	41
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna	44
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	44
Pozostałe przychody i koszty finansowe	46
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	47
Kapitał podstawowy.....	48
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	48
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe.....	50
Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	51
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	52
Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi i zależnymi	52
Informacje o planowanych emisjach akcji	54
Upoważnienie dla Zarządu do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA	54
Znaczące umowy dla działalności Grupy	56
Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych.....	57
Poręczenia i gwarancje	59
Pozycje pozabilansowe.....	61
Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje	62
Istotne zdarzenia i transakcje po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.	62

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA	64
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA	65
Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA	66
Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA	68
Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA.....	69
Dodatkowe noty objaśniające	70
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności	70
Segmenty operacyjne	70
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	71
Pozostałe przychody i koszty finansowe	72
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje mające wpływ na przychody i wynik jednostkowy spółki po III kwartałach 2024 roku.....	73
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje	73
Istotne zdarzenia i transakcje po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe zobowiązania i wyniki finansowe Spółki.....	73



Makarony Polskie

- SPÓŁKA AKCYJNA -

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**

Grupa Makarony Polskie
19 listopada 2024 roku

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

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

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

Makarony Polskie SA

100%
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



Makarony Polskie
- SPÓŁKA AKCYJNA -

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

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



STOCZEK
natura

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



MP
trade

MP Trade Sp. z o.o. rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Spółka rozwija się w dwóch obszarach. Pierwszy obszar działalności spółki to sprzedaż pod marką własną Novelle produktów kupowanych od zewnętrznych dostawców oraz na udzielaniu licencji na markę Novelle spółce Makarony Polskie SA w zakresie produkcji makaronu warzywnego oraz innych towarów produkowanych w ramach Grupy Makarony

Polskie. Spółka prowadzi także import surowców, które są wykorzystywane na potrzeby Grupy. Przyjęty przez spółkę model biznesowy kreuje jej wartość poprzez wzrost wartości marki z jednej strony, a z drugiej strony rozwija możliwości w zakresie importu surowców (produkcja jest kontraktowana na zewnątrz).

Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie sprawozdawczym

W okresie od 1 stycznia 2024 roku w Grupie Makarony Polskie nie zaszły zmiany, które istotnie wpływałyby na strukturę lub organizację Grupy.

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



Dane organizacyjne

Makarony Polskie SA

Siedziba: 35-082 Rzeszów, ul. Podkarpacka 15A,

Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS 0000212001,

Kapitał zakładowy: 33 120 213 zł - wpłacony w całości

Regon: 691674708,

NIP: 8133278856,

www.makarony.pl.

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

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,
Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000050439,
Kapitał zakładowy: 15 707 800 zł,
Regon: 711584640,
NIP: 8251727212,
www.stoczek.com.pl.

MP Trade Sp. z o. o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,
Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000579926,
Kapitał zakładowy: 1 500 000 zł,
Regon: 362706449,
NIP: 8252176004.

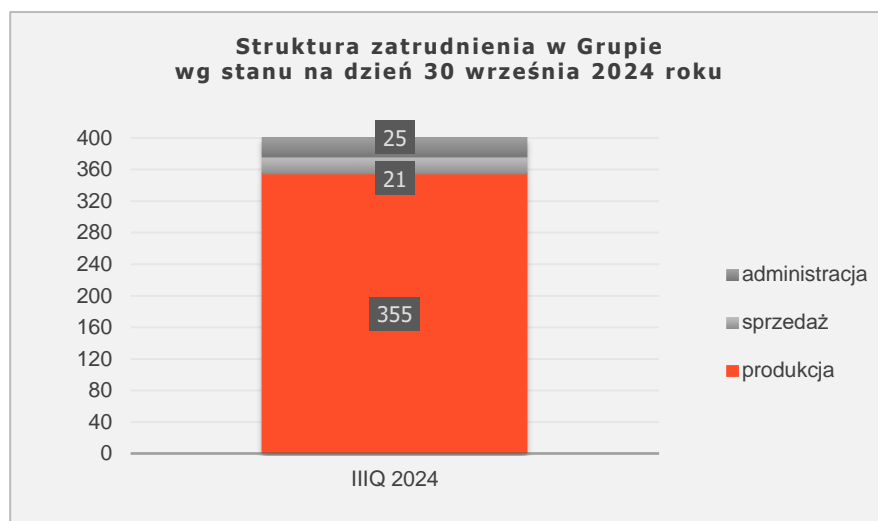
100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Udział spółki dominującej w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, jest równy udziałowi Spółki w kapitale każdej z jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

▼ Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie

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

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2024 roku w Grupie Makarony Polskie wyniósł łącznie 401 osób (vs. 396 osób na koniec III kwartału 2023 roku).



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

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Zenon Daniłowski.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania funkcję prokurentów w Spółce pełnią:

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

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

Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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

Członek Zarządu	IIIQ 2024		rok 2023	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski*	140 000	420 000	140 000	420 000

* Prezes Zarządu Zenon Daniłowski jest powiązany ze spółkami: Praska Giełda Spożywcza SA i Polskie Smaki Sp. z o.o., które również posiadają akcje Spółki; łączny stan posiadania na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 3 641 594 akcje o wartości 10 924 782 zł i nie zmienił się w stosunku do stanu posiadania wykazanego na dzień publikacji raportu okresowego za rok obrotowy 2023.

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

▼ Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Od dnia 24 czerwca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

Komitet Audytu

W dniu 24 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza XI kadencji wybrała ze swojego grona Komitet Audytu w składzie:

- Dorota Podedworna-Tarnowska – Przewodnicząca Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Michał Słomkowski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Wiesław Wasilewski – Członek Komitetu Audytu (członek zależny).

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

Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

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

Członek Rady Nadzorczej	IIIQ 2024		rok 2023	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Marek Rocki	0	0	0	0
Ahmed Khalil	0	0	0	0
Michał Słomkowski	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Wiesław Wasilewski	29 012	87 036	26 782	80 346

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

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

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

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

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



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

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

Akcje w posiadaniu głównych akcjonariuszy (powyżej 5% kapitału)

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

Akcjonariusz	Akcje w kapitale zakładowym		Głosy na Walnym Zgromadzeniu	
	liczba	udział%	liczba	udział%
Pan Zenon Daniłowski i podmioty z Grupy PGS, w tym:	3 641 594	32,99%	3 641 594	32,99%
<i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i>	3 380 000	30,62%	3 380 000	30,62%
<i>Zenon Daniłowski</i>	140 000	1,27%	140 000	1,27%
<i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i>	121 594	1,10%	121 594	1,10%
Raya Holding for Technology & Communications S.A.E., w tym:	3 254 706	29,48%	3 254 706	29,48%
<i>Madova Sp. z o.o.</i>	3 254 706	29,48%	3 254 706	29,48%
Fundacja Rodzinna Słomkowscy w organizacji	1 169 750	10,60%	1 169 750	10,60%

Akcje własne nabyte i zatrzymane przez Spółkę	19 733	0,18%	19 733	0,18%
Pozostali akcjonariusze	2 954 288	26,75%	2 954 288	26,75%
RAZEM	11 040 071	100,00%	11 040 071	100,00%

Zmiany w akcjonariacie w trakcie okresu sprawozdawczego

- W dniu 3 lipca 2024 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia o zmianie stanu posiadanych akcji i udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki od:
 - p. Elżbiety Słomkowskiej współnika spółki cywilnej, działającej w imieniu współników ZPH Elpast Elżbieta i Grzegorz Słomkowski s.c. - dot. zmniejszenia stanu posiadania akcji Spółki z 10,6% do 0% w kapitale zakładowym Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu,
 - Fundacji Rodzinnej Słomkowski w organizacji - dot. zwiększenia stanu posiadania akcji Spółki z 0% do 10,6% w kapitale zakładowym Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu.
- We wrześniu 2024 roku Spółka rozpoczęła skup akcji własnych realizowany podczas sesji giełdowych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, za pośrednictwem Domu Maklerskiego Trigon SA, w wyniku zlecenia maklerskiego złożonego przez Zarząd Spółki w dniu 9 września 2024 roku. Łączna liczba akcji własnych nabytych i zatrzymanych przez Spółkę w trakcie okresu sprawozdawczego wyniosła 5 953 akcji, co stanowiło ok. 0,05% kapitału akcyjnego i taki sam udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zmiany w akcjonariacie po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W okresie od 1 października 2024 roku do 18 listopada 2024 roku, w ramach skupu akcji własnych realizowanego przez Spółkę za pośrednictwem Domu Maklerskiego Trigon SA (w wyniku zlecenia maklerskiego złożonego przez Zarząd Spółki w dniu 9 września 2024 roku), podczas sesji giełdowych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nabytych zostało 13 780 akcji stanowiących ok. 0,13% kapitału akcyjnego i taki sam udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Łącznie, w okresie od dnia rozpoczęcia skupu akcji własnych do dnia 18 listopada 2024 roku, Spółka nabyła 19 733 akcje, stanowiące ok. 0,18% kapitału akcyjnego i taki sam udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

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

▼ Skład Zarządu jednostek zależnych

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2024 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

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

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

- Alicja Hinz – od dnia 05 października 2001 roku.

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

MP Trade Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2024 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

- Marcin Zieliński – Prezes Zarządu.

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

▼ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 19 listopada 2024 roku.

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

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

▼ Podstawa wyceny

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

▼ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (opublikowanego w dniu 23 kwietnia 2024 roku).

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy

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

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

Jednostki podlegające konsolidacji

wg stanu na 30 września 2024 roku	Stoczek Natura Sp. z o.o.	MP Trade Sp. z o. o.
Charakter powiązania	spółka zależna bezpośrednio	spółka zależna bezpośrednio
Metoda konsolidacji	pełna	pełna
Data objęcia kontroli	1 czerwca 2007 roku	28 września 2015 roku
% posiadanego kapitału	100%	100%

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2024 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

Grupa stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2024 r.

- Zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – wzorcowe zasady Filaru II (globalny podatek minimalny)

Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 23 maja 2023 roku. Spółki mogą zastosować zwolnienie natychmiast, ale wymogi dotyczące ujawniania informacji były już wymagane dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później. Zmiany dają firmom możliwość tymczasowego zwolnienia z rozliczania podatków odroczonej wynikających z międzynarodowej reformy podatkowej Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD).

Grupa stosuje zmianę w standardzie od 1 stycznia 2024 ale w zakresie niezbędnych ujawnień przyjęła ją już w sprawozdaniu finansowym za rok 2023. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu stosowania nowego standardu.

- Zmiana w MSSF 16 – Leasing, zobowiązania leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego

Zmiana w MSSF 16 została opublikowana w dniu 22 września 2022 roku. Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił "opłaty leasingowe" lub "zweryfikowane opłaty leasingowe" w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.

Grupa stosuje zmianę w standardzie od 1 stycznia 2024 r.

- Zmiana w MSR 7 Sprawozdanie z Przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: Umowy finansowania dostawców.

Zmiana w MSR 7 została opublikowana w dniu 25 maja 2023 roku. Zmiany mają na celu zwiększenie transparentności w zakresie umów finansowania dostawców i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Zmiany uzupełniają wymogi już zawarte w MSR i wymagają od jednostek ujawnienia dodatkowych informacji związanych z zawartymi umowami, w tym ich wpływu na ryzyko płynności. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Grupa zastosowała zmianę w standardzie od 1 stycznia 2024 r., po wejściu w życie Rozporządzenia Komisji (UE) zatwierdzającego zmiany do stosowania w krajach UE. Rozporządzenie opublikowano w dniu 16 maja 2024 r. i weszło ono w życie, ze skutkiem dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r., dwudziestego dnia po jego opublikowaniu

Wdrożenie standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2023 roku i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

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

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

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

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 r.

Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych.

Główne zmiany w nowym standardzie w porównaniu z poprzednimi wymogami MSR 1 obejmują:

1) Wprowadzenie kategorii i zdefiniowanych podsumowań wierszy w rachunku zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów), które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie struktury rachunku zysków i strat, która jest bardziej porównywalna między jednostkami. W szczególności wymaga się, aby pozycje przychodów i kosztów były klasyfikowane do jednej z poniższych kategorii w rachunku zysków lub strat: Działalność operacyjna, Działalność inwestycyjna, Działalność finansowa, Podatek dochodowy i Działalność zaniechana. Jednostki będą też zobowiązane do prezentowania następujących sum częściowych: zysk lub strata z działalności operacyjnej, zysk lub strata przed odsetkami i podatkiem dochodowym (EBIT), zysk lub strata.

2) Wprowadzenie wymogów mających na celu poprawę agregacji i dezagregacji, które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie, że istotne informacje nie zostaną zaciemnione. W szczególności MSSF 18 zawiera wytyczne dotyczące tego, czy informacje powinny znajdować się w podstawowym sprawozdaniu finansowym (którego rolą jest dostarczenie użytecznego ustrukturyzowanego podsumowania), czy w informacji dodatkowej. Jednostki będą zobowiązane do identyfikacji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów, które wynikają z poszczególnych transakcji lub innych zdarzeń, oraz do ich klasyfikacji na grupy w oparciu o wspólne cechy, co skutkuje ujęciem zgrupowanej pozycji w podstawowym sprawozdaniu finansowym, które mają co najmniej jedną wspólną cechę. Grupy te będą następnie rozdzielane w oparciu o dalsze odmienne cechy, co skutkuje oddzielnym ujawnieniem istotnych pozycji w informacji dodatkowej. Może zaistnieć potrzeba zagregowania nieistotnych pozycji o odmiennych cechach, aby uniknąć zaciemnienia istotnych informacji. Jednostki powinny stosować stosowne nagłówki z opisem lub, jeśli nie jest to możliwe, podawać w informacji dodatkowej informacje o składzie takich zagregowanych pozycji.

3) W nowym standardzie wprowadzono bardziej rygorystyczne wytyczne dotyczące tego, czy analiza kosztów operacyjnych ma być oparta o ich rodzaj czy funkcję/miejsce powstawania. Prezentacja powinna odbywać się w sposób zapewniający najbardziej użyteczne ustrukturyzowane podsumowanie kosztów operacyjnych poprzez uwzględnienie kilku czynników.

4) Wprowadzenie ujawnień dotyczących Zdefiniowanych przez Zarząd Mierników Wyników (MPM) w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, które mają na celu zapewnienie przejrzystości i dyscypliny w stosowaniu takich mierników i ujawnień w jednym miejscu. W szczególności: MPM są definiowane jako sumy częściowe przychodów i kosztów, które są wykorzystywane w informacjach przekazywanych publicznie użytkownikom sprawozdań finansowych poza sprawozdaniami finansowymi, uzupełniają sumy lub sumy częściowe zawarte w MSSF i przekazują pogląd kierownictwa na dany aspekt wyników finansowych jednostki. Ujawnienia dotyczące MPM, które będą obowiązkowe: opis, dlaczego MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat wyników; opis, w jaki sposób MPM został obliczony; opis, w jaki sposób dany miernik/wskaźnik dostarcza użytecznych informacji na temat wyników finansowych jednostki; uzgodnienie MPM z najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; oświadczenie, że MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat aspektu wyników finansowych jednostki; wpływ podatku i udziałów niekontrolujących oddzielnie dla każdej z różnic między MPM a najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; w przypadku zmiany sposobu obliczania MPM, wyjaśnienie przyczyn i skutków zmiany.

Poza powyższymi zmianami standard wprowadza zmiany w MSR 7: wykorzystanie wyniku operacyjnego jako jednego punktu wyjścia dla metody pośredniej raportowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej; oraz usunięcie alternatyw prezentacyjnych dla odsetek i dywidend. Celem tych zmian jest zwiększenie porównywalności sprawozdania z przepływów pieniężnych pomiędzy różnymi jednostkami.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2027 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji

Nowy standard MSSF 19 "Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji", który zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla kwalifikujących się jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. Nowy

standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard został opublikowany w dniu 9 maja 2024 r., a UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu

Grupa nie podlega wymogom standardu ze względu na fakt bycia podmiotem podlegającym publicznemu nadzorowi

- Zmiany do MSSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024 r.

Zmiany te doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności – doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

Grupa zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany od różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r.

W dniu 18 lipca 2024 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;
- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.

Grupa zastosuje zmienione standardy nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania nowego standardu

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r.
- MSFF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 r.,
- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 r., przy czym w tym przypadku UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024 r.,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r.

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

Stosowane zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023,(– nota Oświadczenie o zgodności z przepisami)

Inne nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w 2024 roku nie miały istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową.

▼ Niepewność szacunków

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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa sporządziła testy na utratę wartości majątku spółek wchodzących w skład Grupy Makarony Polskie. Dodatkowo sporządzono testy na utratę wartości marki ABAK oraz wartości firmy powstałej na nabyciu jednostki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2024 roku Spółka dokonała analizy potencjalnych przesłanek skutkujących koniecznością sporządzenia nowych testów na utratę wartości wskazanych składników majątku. W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano przesłanek skutkujących koniecznością sporządzenia nowych testów na utratę wartości. Kolejne testy zostaną sporządzone wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

▼ Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie III kwartału 2024 roku.

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

Obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa stwarzają szanse dla dalszego rozwoju, istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze

zewnątrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych okresach.

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

- inwestycje w kolejne linie do produkcji oraz centrum badawczo-rozwojowe pozwolą Grupie na rozszerzenie asortymentu i zaistnienie w nowych segmentach rynku, zarówno w kraju, jak i zagranicą,
- działania mające na celu optymalizację kosztową i procesową, np. wdrożenie oprogramowania MES w obrębie zakładów produkcyjnych pozwoli na lepszą kontrolę kosztów i pracochłonności produktów oraz usprawnienie rozliczania produkcji, oprogramowanie WMS w obrębie magazynów usprawni zarówno gospodarkę magazynową we wszystkich lokalizacjach Grupy, jak również system wiekowania zapasu i kontroli przepływu produktów, a oprogramowanie CMMS pozwoli doskonalić zarządzanie parkiem maszynowym i awaryjnością maszyn,
- przeprowadzenie głębokiej automatyzacji i robotyzacji procesów pakowania produktów makaronowych zwiększające zdolności przetwórcze i zmniejszające kosztochłonność produkcji,
- w spółce Makarony Polskie SA funkcjonuje Centrum Badawczo Rozwojowe Przemysłu Makaronowego, które przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem i wdrażaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej, niskoprzetworzonej, łatwej w przyrządzeniu, odpowiadającej na trendy rynkowe i żywieniowe,
- dalszy systematyczny rozwój oferty marki SoFood, obejmującej dania gotowe na tackach i w miseczkach oraz w nowych formatach opakowań miękkich, w ścisłym powiązaniu z trendami rynkowymi oraz wzrostową tendencją tego segmentu, jest dobrym prognostykiem dla wzrostu sprzedaży w przyszłych okresach,
- inwestycje w „zieloną energię” z instalacji fotowoltaicznych, realizowane we wszystkich zakładach Grupy, pozwolą z jednej strony zadbać o środowisko i obniżyć ślad węglowy Grupy, a z drugiej ograniczyć kosztochłonność produkcji wynikającą ze wzrostów cen prądu (procesy produkcji makaronu i dań gotowych cechują się dużą energochłonnością).

Rozwój działalności w segmencie private label

- dywersyfikacja i wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o produkty prozdrowotne i funkcjonalne, kolejne produkty z nowej linii walcowanej, jak również produkty spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. (w tym dania gotowe na tackach i w miseczkach),
- akcje specjalne, listingi sezonowe produktów brandowych w dyskontach,

- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży, w tym działania optymalizacyjne w obszarze opakowań z uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju,
- rozwój relacji z kluczowymi klientami w tym segmencie poprzez kierowane wspólne projekty badawcze w obszarze rozwoju nowych produktów.

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje

- rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych dostosowanych do oczekiwań klientów tego kanału,
- nawiązanie relacji kooperacyjnych z innymi producentami makaronów oraz producentami dóbr komplementarnych, w celu uzupełnienia oferty dla finalnego odbiorcy,
- indywidualizowanie oferty i poprzez to zwiększenie konkurencyjności.

Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym

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

Rozwój eksportu

- systematyczny wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych – koncentracja na rynkach europejskich, gdzie Grupa systematycznie rozwija swoją współpracę z sieciami i dystrybutorami,
- intensyfikacja komunikacji z obecnymi i potencjalnymi odbiorcami poprzez udział m.in. w targach branżowych oraz organizację spotkań B2B na rynkach docelowych,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych makaronów funkcjonalnych (np.: Fit, Cardio, Diabetic, warzywno z roślin strączkowych) oraz dań gotowych na tackach i w miseczkach,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy,
- współpraca partnerska z innymi podmiotami, które posiadają ofertę komplementarną do oferty Grupy w celu zwiększenia możliwości sprzedaży i uatrakcyjnienia oferty.

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

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

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

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

- w związku z nieograniczonym napływem surowców i materiałów w 2023 roku został wprowadzony zakaz importu zboża i produktów zbożowych m.in. mąki z terytorium Ukrainy co zamknęło możliwości rozwoju współpracy z dostawcami z rynku ukraińskiego w sytuacji produktów dla których nie ma alternatywy na rynku krajowym, sytuacja w okresie III kwartału 2024 roku nie uległa znaczącym zmianom.
- trwające działania wojenne oraz sytuacja na granicy polsko-ukraińskiej wpłynęły także na spadek handlu z klientami z Ukrainy co miało przełożenie na spadek eksportu na ten rynek, aczkolwiek w III kwartale 2024 roku obserwowany był stopniowy wzrost zamówień od klientów z Ukrainy.

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

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

Sytuacja na Ukrainie nie wpływa dotychczas istotnie na działalność Grupy. W ocenie Zarządu w Grupie nie występują zagrożenia, które uniemożliwiłyby regulowanie zaciągniętych zobowiązań. Grupa nie odnotowuje problemów ze spłatą należności przez swoich kontrahentów (nie zidentyfikowano zmian w zakresie ściągalności należności). Grupa nie zidentyfikowała wzrostu ryzyk w zakresie wyceny i zalegania zapasów. Na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk braku wywiązania się z kowenantów finansowych w umowach kredytowych w związku z wojną w Ukrainie.

Na ten moment, mimo trwającej wojny, trudno jest przewidzieć dalszą sytuację na Ukrainie i jej wpływ na sytuację Grupy Makarony Polskie, ale należy stwierdzić, że na dzień dzisiejszy wpływ, zarówno w obszarze sprzedaży eksportowej, jak również zakupu surowców, nie jest istotny. Inne, wewnętrzne czynniki krajowe, mają o wiele większe oddziaływanie na sytuację biznesu spożywczego w Polsce.

Wpływ inflacji na zachowania konsumentów i rynek produktów żywnościowych

Sytuacja makroekonomiczna związana z inflacją wpływa na zmianę zachowań konsumentów, którzy dbając o swoje ograniczone budżety, często ograniczają zakupy do koszyka podstawowych potrzeb i produktów. Coraz większego znaczenia przy podejmowaniu decyzji zakupowych nabiera również cena produktu. Stagnacja na rynku zmusza sklepy i sieci handlowe do podejmowania agresywnych działań w celu pobudzenia konsumpcji i pozyskania klientów poprzez głębokie promocje i obniżki cen na półkach sklepowych. Ma to swoje przełożenie na wzrastającą presję na producentów w kierunku obniżek cen, często wbrew poziomowi inflacji producenckiej.

Coraz wyższe koszty życia oraz systematyczny wzrost płacy minimalnej wpływają także na oczekiwania finansowe pracowników, którzy wnioskują o podwyżki, szczególnie na przełomie lat kalendarzowych co ma przełożenie na dochody, szczególnie w I kwartale roku.

▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2024 rok.

▼ Ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy

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

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Ryzykiem mogą być ewentualne zmiany nawyków zakupowych i żywieniowych konsumentów, spowodowane np. sytuacją makroekonomiczną (inflacja) lub geopolityczną (wojna na Ukrainie, konflikt na Bliskim Wschodzie, inne konflikty powodujące zaburzenia na rynku surowcowym). Przykładowo zubożenie społeczeństwa w wyniku stałego wzrostu cen i kosztów codziennego funkcjonowania może skutkować zwiększeniem zapotrzebowania na produkty tańsze i nisko marżowe, zmuszając producentów i dostawców do agresywnej konkurencji cenowej, natomiast wzrost zamożności społeczeństwa może przekierować decyzje zakupowe w kierunku produktów droższych i wysoko marżowych.

Po dwuletnim okresie dynamicznych wzrostów inflacyjnych i zmniejszeniu realnej siły nabywczej konsumentów, obecnie sytuacja inflacyjna wyhamowuje. Obserwowany jest trend stabilizacji, a nawet spadku cen wielu produktów spożywczych, w tym makaronów. W III kwartale 2024 roku nasiliła się presja oczekiwań cenowych sieci handlowych niezależnie od struktury kosztowej i danych rynkowych.

Trendy rynkowe są monitorowane na bieżąco. Spółki Grupy szybko i elastycznie dopasowują do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Grupy jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi.

Ryzyko związane z konkurencją

Wszystkie obszary działalności Grupy Makarony Polskie należą do segmentów silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż nasilone działania konkurentów, przejawiające się głównie w pogarszaniu warunków handlowych wpłyną na rentowność i przychody Grupy, mogą wpłynąć na realizację celów zakładanych przez Grupę. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i analizowane, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń. III kwartał 2024 roku, to okres stagnacji i zmniejszenia konsumpcji w niektórych segmentach rynku spożywczego, w tym na rynku makaronowym. Ryzykiem handlowym jest rosnąca presja producentów na zbilansowanie swoich możliwości podażowych z popytem. Skutkuje to agresywną polityką cenową, nieskorelowaną z poziomem kosztów i dynamicznie zmieniającym się środowiskiem rynkowym, szczególnie w grupie tzw. „produktów standardowych”. Zjawisko to utrzymuje się na rynku od II półrocza 2023 roku i przewiduje się, że będzie dominować co najmniej do końca 2024 roku. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez dywersyfikację swojej działalności oraz rozwój produktów innowacyjnych, m.in. w ramach prowadzonych projektów R&D. Taka strategia stwarza większe możliwości realizacji celów wolumenowych lub reagowania na niekorzystne trendy rynkowe.

Ryzyko kontraktowe z odbiorcami

Większość przychodów Grupa realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre z umów handlowych nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu, co było dotąd dość powszechną praktyką rynkową. Istnieje ryzyko, że odbiorcy złożą zamówienia odbiegające ilościowo od przyjętych przez Grupę planów miesięcznych. Może to spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki. Dążąc do minimalizacji takiego zagrożenia Grupa rozwija własne narzędzia analityczne oraz

uczestniczy w projektach, wspólnych z odbiorcami czy dostawcami, mających na celu systematyczne doskonalenie całego łańcucha dostaw.

W zakresie kontraktowania rynek nie wrócił do okresów rocznych z uwagi na dynamikę zmian kosztów, obecne okresy ustalania cen to cykle od miesięcznego do trzymiesięcznego, czy nawet półrocznego.

Stagnacja na rynku zmusza sklepy i sieci handlowe do podejmowania agresywnych działań w celu pobudzenia konsumpcji i pozyskania klientów poprzez promocje, obniżki cen półkowych, często wbrew poziomowi inflacji produkcyjnej. Rozdzwięk pomiędzy oczekiwaniami rynku, a oczekiwaniami producentów powoduje zmiany w wykorzystaniu potencjałów wytwórczych oraz przepływy wolumenów produkcji i sprzedaży w okresach krótkoterminowych.

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

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców i materiałów

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, co pozwala zapobiegać znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. Niestety dynamiczne zmiany cen jakie występują obecnie na światowych rynkach powodują, że dostawcy bardzo ostrożnie i niechętnie podchodzą do zawierania tego typu umów. W I półroczu większość kontraktów na surowce zawierana była na okres maksymalnie półroczny, od III kwartału a więc po okresie żniw w zależności od surowca na okresy kwartalne i półroczne.

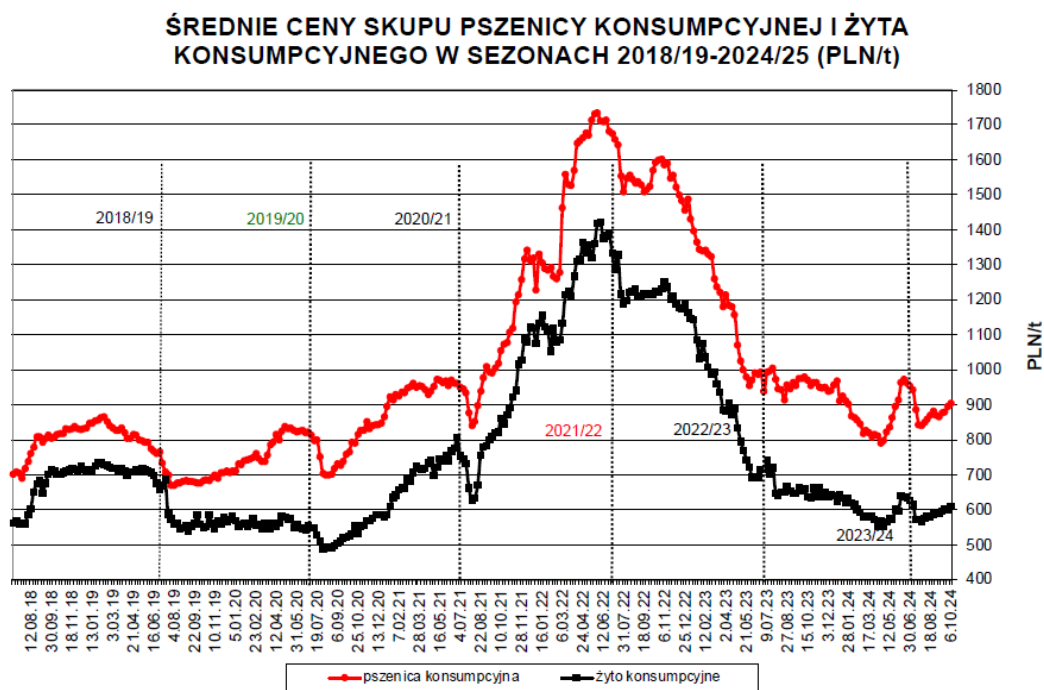
Pomimo trwających działań wojennych w Ukrainie sytuacja na rynku pszenicy w trzecim kwartale 2024 roku była raczej stabilna. Informacja o dużych zapasach pszenicy uspokoiła rynek i pierwszy kwartał zakończył się ustabilizowanymi cenami. W połowie drugiego kwartału okazało się, że rolnicy indywidualni sprzedali znaczną część posiadanej pszenicy, a to przełożyło się na wzrost cen pszenicy miękkiej.

Czynnikiem destabilizującym równowagę podaż-popyt na rynku polskim w 2023 roku był import produktów rolnych z Ukrainy, w tym zboża o często niskich parametrach jakościowych. Sytuacja spowodowała wzrost napięć w segmencie rolnym, a te skutkowały podjęciem działań blokujących ze strony władz państwowych. Mimo wprowadzonego embarga potwierdzały się sygnały o tzw. niekontrolowanym wwozie towarów przez granicę polsko-ukraińską. W I półroczu 2024 roku obserwowany był również duży import żywności, w tym pszenicy zwyczajnej i durum, z Rosji przez niektóre kraje unijne, co wpłynęło na niezdrową konkurencję i okresowe destabilizacje na rynku, szczególnie producentów makaronów.

Warto zaznaczyć, iż mimo udanych pod względem ilościowym zbiorów pszenicy w sezonie 2024 dostępny wolumen pszenicy konsumpcyjnej spełniającej odpowiednie i kluczowe dla prawidłowego procesu produkcji makaronu parametry jakościowe jest ograniczony. Oznacza to że branża makaronowa musi nadal z większym zaangażowaniem i wysiłkiem organizacyjnym selekcjonować dostawców zapewniających dobrą jakość produktu końcowego.

Czynnikami wpływającymi na zmiany cen w kolejnych okresach będą w szczególności ceny energii elektrycznej, koszty płac oraz dalsza agresywna polityka sprzedażowa Rosji w zakresie zbóż miękkich.

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



Źródło: Tygodniowy raport nt. rynku zbóż, oleistych i surowców paszowych – Rynek zbóż tydzień 41/2024, Sparks Polska

Ceny na rynku pszenicy durum utrzymywały się na dość stabilnym, choć wysokim poziomie od końca czwartego kwartału 2023 roku do III kwartału 2024 roku. Mimo, iż dane wskazują na duże zapasy surowca w magazynach, dość urodzajne żniwa w Kanadzie i Stanach Zjednoczonych, rynek zachowuje daleko idącą powściągliwość co do prognoz długoterminowych. Jednocześnie nastąpił wzrost zapotrzebowania na rynku europejskim na pszenicę durum i mąkę semolinową.

Rynek jaj i masy jajowej, który w roku 2023 notował bardzo wysokie poziomy cen, niespotykane w historii handlu tymi surowcami, w III kwartał 2024 roku był stabilny z delikatną tendencją spadkową cen aż do ostatniego tygodnia września kiedy to sytuacja się

odwróciła i poziom cen zaczął rosnąć. Z pewnością wpływ na to miało pojawianie się ognisk chorobowych, które powodowałyby wybijanie stad i zmniejszenie ilości jaj na rynku. Na sytuację w kolejnych okresach wpływ będą miały m.in. takie czynniki jak dynamika rozprzestrzeniania się ognisk ptasiej grypy, zwiększone zapotrzebowanie na jaja polskie w krajach Europy Zachodniej, polityka UE dot. importu z Ukrainy.

Na rynku opakowań foliowych i kartonowych od pierwszego kwartału 2024 roku, z uwagi na wzrost kosztów (wynagrodzenia, paliwo, itd.), nastąpił wzrost cen opakowań foliowych i kartonowych a w kolejnych okresach roku nastąpiła stabilizacja cen w kupowanych kategoriach materiałowych. Z uwagi na spadek zapotrzebowania na rynku a tym samym produkcji zarówno w zakładach papierniczych jak i przetwórczych w 3 kwartale sektor opakowań kartonowych wszedł w fazę walki o rentowności produkcji co może spowodować okresowe zmniejszenie podaży na rynku co w konsekwencji wymusi podwyżki surowca papierniczego. Grupa Makarony Polskie w sposób ciągły monitoruje sytuację rynkową surowców i materiałów do produkcji, poszerza grono dostawców zarówno z uwagi na dywersyfikację potencjalnych ryzyk jak również zwiększenie bezpieczeństwa materiałowego zakładów produkcyjnych i dla zapewnienia szerokiego i miarodajnego rozeznania rynku.

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.

W 2023 roku ceny owoców były na dobrym poziomie dla przetwórstwa, co pozwalało uzyskiwać zadowalające wyniki sprzedaży. Skup owoców i warzyw przeprowadzany jest sezonowo, w miesiącach w których ich ceny są najniższe. Skupione surowce w optymalnych cenach przechowywane są w firmowych magazynach i chłodniach. Przez pierwsze trzy kwartały 2024 roku wykorzystywane były surowce skupione w 2023 roku. W trzecim kwartale 2024 roku spółka skupiła potrzebne ilości owoców w stabilnych cenach. Sezon 2024 pod względem skupu owoców cechował się przewidywalną ceną.

Głównym surowcem mającym wpływ na kształtowanie się cen produktów wytwarzanych w firmie jest mięso. Spółka stara się zabezpieczać zapasy tego surowca na okres kilku miesięcy, wykorzystując spadki cenowe w prognozowanych cyklach i tym samym łagodzić negatywny wpływ podwyżek na swoją działalność operacyjną. Zyskuje tym samym czas na dostosowanie cen sprzedaży wyrobów gotowych do podniesionych kosztów produkcji co jest szczególnie istotne w przypadku sieci handlowych, w których proces wdrożenia podwyżek cen jest rozciągnięty w czasie. Ceny mięsa zarówno wieprzowego jak i drobiowego cechuje stabilizacja w 2024 roku. Na rynku mięsa wieprzowego w trzecim kwartale 2024 roku

obserwujemy delikatne spadki cen. Nastąpił spadek popytu co bezpośrednio wpływa na niższe ceny.

Pomimo stabilizacji cen mediów takich jak gaz czy energia elektryczna Grupa cały czas monitoruje prognozy cen kluczowych surowców i opakowań. Szacuje się, że inflacja nie będzie miała już tak wysokiej dynamiki jak w 2023 roku, ceny niektórych surowców i opakowań ustabilizują się lub nawet spadną. Niemniej jednak otoczenie rynkowe i makroekonomiczne nadal pozostaje bardzo dynamiczne i zmienne - kluczowego znaczenia nabiera należyta dbałość o optymalizację operacyjną, systematyczne monitorowanie efektywności procesów i poziomu kosztów, a także szybkie dostosowywanie cen sprzedaży produktów do rosnących kosztów ich wytworzenia. Wpływa to radykalnie na zmianę relacji biznesowych pomiędzy partnerami biznesowymi, np. niechęć dostawców do ustalania stałych warunków handlowych na dłuższe okresy kontraktowe (np. roczne) przekłada na odbiorców ryzyko działania w krótkiej perspektywie czasu i „niepewności jutra”.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

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

Czynnikami prawnymi mającymi wpływ na działalność Grupy i całej branży spożywczej są zarówno zmiany prawa krajowego, np. kwestie dot. stawek VAT na żywność, jak również zmiany prawna wynikające z przepisów wdrażanych na poziomie Unii Europejskiej, np. wdrożenie dyrektyw Single Used Plastic, CSRD.

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

Ryzyko presji płacowej

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

kandydatów na wakujące stanowiska, zarówno wśród specjalistów i kadry menedżerskiej, jak również wśród osób niewykwalifikowanych.

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

Dynamika wzrostu płac przekłada się również na wzrost cen usług zabezpieczających funkcjonowanie produkcji i technologii. Następuje wzrost kosztów usług serwisowych, które z tytułu konieczności utrzymania maszyn i linii technologicznych w prawidłowej kondycji muszą być wykonywane na wysokim poziomie. Na chwilę obecną nie są to koszty, które w dużym stopniu przekładają się na cenę produktów oferowanych przez Grupę, niemniej spółki Grupy prognozują takie wydatki w swoich budżetach oraz starają się alternatywnie wybierać narzędzia i elementy współpracy, które łączą korelację jakości usług oraz optymalnej ceny z tym związanej.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

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

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 30 września 2024 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2024 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 30.09.2024 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 796	1 463	1 463	0
Należności z tytułu dostaw i usług	34 174	1 804	1 804	0

Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 677	7 792	7 792	0

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 30 września 2024 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	73,2	- 73,2	0,0	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	90,2	- 90,2	-	-
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 389,6	389,6	-	-

Ryzyko stopy procentowej

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

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

W III kwartale 2024 roku Grupa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 9 451 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	9 451	3 022	6 429

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

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2024 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2024 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko na dzień 30.09.2024 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	43 796	-	-
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	9 451	9 451	9 451
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 210	2 210	2 210

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2024 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 30 .09.2024 roku		Wartość narażona na ryzyko dzień 30.09.2024 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 30 .09.2024 roku tys. zł	
WIBOR	1%	-1%	9 451	- 94,5	94,5

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.

Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 września 2024 roku 1 EUR= 4,2791 zł; 31 grudnia 2023 roku 1 EUR = 4,3480 zł
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I, II, III kwartału 2024 roku = 4,3022 zł oraz na koniec każdego miesiąca I, II, III kwartału 2023 roku = 4,5773 zł

Wybrane dane finansowe	30 września 2024 roku (w tys. zł)	30 września 2023 roku (w tys. zł)	30 września 2024 roku (w tys. EURO)	30 września 2023 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	226 516	267 019	52 651	58 335
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	32 758	36 828	7 614	8 046
Zysk (strata) brutto	32 719	35 386	7 605	7 731
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 321	28 472	6 118	6 220
EBIT	32 758	36 828	7 614	8 046
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	44 037	47 392	10 236	10 354
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 556	31 544	8 032	6 891
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 455	- 5 022	-1 500	-1 097
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 13 306	-18 880	- 3 093	- 4 125
Przepływy pieniężne netto, razem	14 795	7 642	3 439	1 670
Aktywa razem ***	250 336	238 088	58 502	54 758
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	83 135	88 812	19 428	20 426
Zobowiązania długoterminowe ***	30 478	35 435	7 123	8 150
Zobowiązania krótkoterminowe ***	52 657	53 377	12 306	12 276
Kapitał własny ***	167 201	149 276	39 074	34 332
Kapitał podstawowy ***	33 120	33 120	7 740	7 617
Liczba akcji (w sztukach)	11 040 071	11 040 071	11 040 071	11 040 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego ***	11 040 071	11 040 071	11 040 071	11 040 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	2,38	2 58	0,55	0,56
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	15,14	13,52	3,54	3,11

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

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

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Przychody netto ze sprzedaży	74 093	226 516	84 754	267 019
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	73 263	223 285	84 010	262 004
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	830	3 231	744	5 015
Koszt własny	53 671	159 940	58 438	194 728
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	53 171	157 600	57 770	190 313
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	500	2 340	668	4 415
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 422	66 576	26 316	72 291
Koszty sprzedaży	8 820	25 880	8 362	25 773
Koszty ogólnego zarządu	2 466	8 027	2 435	8 295
Pozostałe przychody	887	2 470	706	2 375
Pozostałe koszty	-35	2 381	770	3 770
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	10 058	32 758	15 455	36 828
Przychody finansowe	395	1 022	- 44	326
Koszty finansowe	336	1 061	468	1 768
Zysk (strata) brutto	10 117	32 719	14 943	35 386
Podatek dochodowy	1 911	6 398	2 956	6 914
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:	8 206	26 321	11 987	28 472
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 206	26 321	11 987	28 472
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,74	2,38	1,09	2,58
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,74	2,38	1,09	2,58
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0	0	0
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadające na:	8 206	26 321	11 987	28 472
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 206	26 321	11 987	28 472
Udziały niekontrolujące				

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
AKTYWA TRWAŁE	133 702	135 644	139 730
Rzeczowe aktywa trwałe	125 065	126 666	127 722
Aktywa trwałe – MSSF-16	6 020	6 491	3 065
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	603
Wartość firmy	188	188	2 863
Inne wartości niematerialne	2 054	1 983	5 469
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	310	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	375	6	8
AKTYWA OBROTOWE	116 634	102 444	96 824
Zapasy	31 713	28 719	32 498
Należności krótkoterminowe	40 740	44 280	48 384
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 796	29 003	15 487
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	385	442	455
AKTYWA DO ZBYCIA	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	250 336	238 088	236 554

PASYWA	30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
KAPITAŁ WŁASNY	167 201	149 276	144 857
Kapitał podstawowy	33 120	33 120	33 120
Kapitał zapasowy	88 271	60 344	60 344
Akcje własne	- 116	0	0
Kapitał rezerwowy	25 000	12 000	12 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	20 926	43 812	39 393
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30 478	35 435	33 663
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 956	3 878	3 694
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 429	8 691	9 445
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	1 005	1 065	927
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	13 953	15 885	16 522
Długoterminowe zobowiązania finansowe-leasing	6 135	5 916	3 075
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	52 657	53 377	58 034
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 022	3 019	8 177
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe-leasing	2 231	1 508	984
Zobowiązanie finansowe z tytułu dywidendy	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	33 269	33 476	35 082

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4 621	7 867	5 750
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	3 497	2 656	2 591
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	3 457	2 962	3 226
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 560	1 889	2 224
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	83 135	88 812	91 697
SUMA PASYWÓW	250 336	238 088	236 554

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa Makarony Polskie SA	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	32 719	35 386
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	11 279	10 564
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	2	- 17
Koszty i przychody z tytułu odsetek	- 7	1 240
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 213	- 51
Zmiana stanu rezerw	1 107	3 389
Zmiana stanu zapasów	- 2 994	11 983
Zmiana stanu należności	4 512	- 6 556
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	- 1 224	- 19 574
Inne korekty	0	- 216
Razem korekty	12 462	762
Przychody z dywidend	0	0
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 10 625	- 4 604
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	34 556	31 544
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	279	65
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 7 638	- 5 391
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	904	304
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 6 455	- 5 022
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3	24
Nabycie akcji własnych	-116	0
Splata kredytów i pożyczek	- 2 262	- 8 755
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 754	- 1 174
Zapłacone odsetki	- 897	- 1 544
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	0	- 807
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 8 280	- 6 624
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 13 306	- 18 880
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	14 795	7 642
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	29 003	7 828
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 2	17
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu- w tym	43 796	15 487
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	33 120	60 344	0	12 000	0	43 812	149 276
Podział zysku/pokrycie straty	0	40 927	0	0	0	- 40 927	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	0	0	- 8 280	- 8 280
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie w okresie	0	-25 000	0	-12 000	0	0	- 37 000
Zwiększenie w okresie	0	12 000	0	25 000	0	0	37 000
Nabycie akcji własnych			- 116		0		- 116
Wynik netto po III kwartale 2024 roku	0	0		0	0	26 321	26 321
Stan na 30 września 2024 roku	33 120	88 271	- 116	25 000	0	20 926	167 201

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	33 120	53 521	12 000	114	24 159	122 914
Podział zysku/pokrycie straty	0	6 823	0	0	- 6 823	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	0	- 6 624	- 6 624
Przeniesienie nadwyżki z przeszacowania	0	0	0	-209	209	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	0	95	0	95
Wynik netto w 2023 roku	0	0	0	0	32 891	32 891
Stan na 31 grudnia 2023 roku	33 120	60 344	12 000	0	43 812	149 276

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

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

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów	72 043	219 524	82 689	257 630
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	1 220	3 761	1 321	4 374
- usługowa produkcja	290	821	179	845
- z tytułu najmu, składowania	883	2 792	1 122	3 371
- pozostałe	47	148	20	158
Przychody ze sprzedaży materiałów	3	14	126	2 704
Przychody ze sprzedaży towarów	827	3 217	618	2 311
Razem	74 093	226 516	84 754	267 019

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa zanotowała ok. 15,2% spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły w tym okresie ok. 226,5 mln zł.

Wartość przychodów Grupy w III kwartale 2024 roku wyniosła ok. 74,1 mln zł i była niższa o ok. 12,6% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku.

Segmenty operacyjne

W III kwartale 2024 roku Grupa Makarony Polskie realizowała sprzedaż według następujących grup produktowych, osiągając z tego tytułu następujące przychody:

	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Makarony	57 818	178 036	67 666	214 686
Przetwory mięsno-warzywne	13 881	40 791	14 533	40 413
Przetwory warzywne i owocowe	1 426	4 593	1 800	6 024
Pozostałe	968	3 096	755	5 896
Razem	74 093	226 516	84 754	267 019

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

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

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

01.01.2024-30.09.2024	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	178 036	40 791	4 593	3 096	226 516
Sprzedaż między segmentami					
Przychody Grupy ogółem	178 036	40 791	4 593	3 096	226 516
Koszty					
Koszty segmentów	122 600	32 654	3 871	815	159 940
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	55 436	8 137	722	2 281	66 576

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosły ok. 226,5 mln zł i były niższe o ok. 15,2% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku (o ok. 40,5 mln zł).

Przychody ze sprzedaży w kategorii makaronów w analizowanym okresie spadły o ok. 36,6 mln zł do kwoty ok. 178 mln zł. Spadek sprzedaży o ok. 17,1 % spowodowany był głównie przez kształtowanie się nowych poziomów cen rynkowych dla produktów spożywczych.

Porównując trzy pierwsze kwartały 2024 roku do analogicznego okresu w roku 2023 wynik brutto ze sprzedaży w segmencie makaronów spadł o ok. 5,4 mln zł.

Sprzedaż Grupy w segmencie przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 0,4 mln zł do kwoty ok. 40,8 mln zł. Wzrost o ok. 1% był spowodowany:

- optymalizacją portfolio produktowego celem koncentracji sprzedaży na produktach o większym potencjale rynkowym oraz poprawie rentowności tego segmentu,

- wyższą sprzedażą ilościową produktów w tym segmencie która kompensowała spadki poziomu cen oferowanych produktów wymuszonych przez gwałtownie zmieniającą się rzeczywistość na rynku dań gotowych.

Porównując trzy pierwsze kwartały 2024 roku do analogicznego okresu w 2023 roku wynik brutto ze sprzedaży w segmencie przetworów mięsno-warzywnych spadł o ok. 0,2 mln zł.

Sprzedaż kategorii przetwory warzywne i owocowe wyniosła ok. 4,6 mln zł (spadek o ok. 1,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku).

01.07.2024-30.09.2024	Makarony	Przetwory mięsno-warzywnie	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	57 818	13 881	1 426	968	74 093
Sprzedaż między segmentami					
Przychody Grupy ogółem	57 818	13 881	1 426	968	74 093
Koszty					
Koszty segmentów	41 080	11 241	1 217	133	53 671
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	16 738	2 640	209	835	20 422

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w III kwartale 2024 roku wyniosły ok. 74,1 mln zł i były niższe o ok. 12,6% w stosunku do III kwartału 2023 roku.

Przychody ze sprzedaży w kategorii makaronów w III kwartale 2024 roku wyniosły ok. 57,8 mln zł (spadek o ok. 14,6% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2023), a wynik brutto ze sprzedaży wyniósł ok. 16,7 mln zł.

Sprzedaż Grupy w segmencie przetworów mięsno-warzywnych w III kwartale 2024 roku wyniosła ok. 13,9 mln zł i spadła o ok. 0,7 mln zł (ok. 4,5%) w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Wynik brutto ze sprzedaży w tym segmencie spadł o ok. 18,7% w III kwartale 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku.

Sprzedaż kategorii przetwory warzywne i owocowe wyniosła w III kwartale 2024 roku ok. 1,4 mln zł (spadek ok. 20,8%) stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Wynik brutto ze sprzedaży w tym segmencie wzrósł o ok. 50,4% w III kwartale 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku.

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

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

Za okres	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Kraj	68 597	211 066	79 610	251 962
Eksport, w tym:	5 496	15 450	5 144	15 057
- kraje Unii Europejskiej	3 006	9 044	2 333	8 657
- pozostałe kraje	2 490	6 406	2 811	6 400
Razem	74 093	226 516	84 754	267 019

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wartość sprzedaży wyniosła ok. 211,1 mln zł na rynku krajowym i ok. 15,5 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2023 roku wielkości te wyniosły odpowiednio ok. 252 mln zł i ok. 15,1 mln zł.

W III kwartale 2024 roku wartość sprzedaży wyniosła ok. 68,6 mln zł na rynku krajowym i ok. 5,5 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2023 roku wielkości te wyniosły odpowiednio ok. 79,6 mln zł i ok. 5,1 mln zł.

▼ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Dotacje państwowe	644	1 936	647	1 943
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	41	213	0	0
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania sporne	148	148	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	0	0	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	0	0	0	71
Sprzedaż złomu i odpadów	22	28	13	23
Zysk na okazjonalnym nabyciu	0	0	0	0

Zwrot opłat sądowych i komorniczych	29	30	0	0
Odszkodowania i reklamacje	0	47	24	37
Zwrot składek ubezpieczeniowych	0	1	2	2
Udzielone rabaty od zakupów	0	0	0	34
Rozliczenie ulgi B+R wstecznie	0	0	0	216
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	55	0	3
Pozostałe	3	12	20	46
Razem	887	2 470	706	2 375

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

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

POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	20
Utworzenie rezerw	-110	0	6	6
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	-125	588	0	1 093
Darowizny	11	39	4	19
Kary i grzywny	7	48	8	118
Opłaty sądowe i komornicze, zasądzone koszty	0	5	0	8
Sponsoring reklamowy	39	181	12	91
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	40	213	228	748
Koszty badań B+R	103	1 303	501	1 512
Koszty napraw objętych ubezpieczeniem	0	0	18	18
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	45
Pozostałe	0	4	- 7	92
Razem	- 35	2 381	770	3 770

Do pozostałych kosztów zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej

na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z zawartych umów handlowych, gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

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

Pozostałe przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	353	927	77	322
- odsetki od pożyczek i lokat	341	904	77	315
- odsetki od należności	12	23	0	7
Zyski z tytułu różnic kursowych	42	95	-121	0
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	4
Razem	395	1 022	- 44	326

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

KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	276	901	392	1 578
- kredytów bankowych	153	492	351	1 270
- koszty faktoringu i leasingu	48	132	18	191
- koszty odsetek MSSF-16	73	273	17	106
- pozostałe	2	4	6	11
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	60	160	76	190
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	0	0	21	21
- gwarancja	8	20	7	25
- koszty dyskonta i prowizji bankowych	52	140	48	144
- inne koszty finansowe	0	0	0	0
Razem	336	1 061	468	1 768

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

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

Za okres	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023
Zysk/strata netto na jedną akcję	2,38	2,58
Wartość księgowa na jedna akcję w zł(wg danych na 30.09.2024, oraz danych na 31.12.2023)	15,14	13,52

Za okres	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	26 321	28 472
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	26 321	28 472
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Za okres	I półrocze 2024	I półrocze 2023
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	11 040 071	11 040 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

W Spółce dominującej w III kwartale 2024 roku nie było czynników rozwadniającego kapitał podstawowy.

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

▼ Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2024 roku wynosił 33 120 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna na 1 akcji w zł	Wartość serii (emisji) wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	akcje zwykłe	3 013 250	3	9 040	wkłady pieniężne	05.07.2004	01.01.2004
Seria B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 169 750	3	3 509	wkłady niepieniężne	29.10.2004	01.01.2004
Seria C	na okaziciela	akcje zwykłe	3 000 000	3	9 000	wkłady pieniężne	18.04.2007	01.01.2007
Seria D	na okaziciela	akcje zwykłe	1 735 821	3	5 207	wkłady pieniężne	22.06.2007	01.01.2007
Seria E	na okaziciela	akcje zwykłe	331 250	3	994	wkłady pieniężne	11.02.2008	01.01.2008
Seria F	na okaziciela	akcje zwykłe	1 790 000	3	5 370	wkłady pieniężne	04.03.2022	01.01.2021*
Razem			11 040 071		33 120			

▼ Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu rezerw na 30.09.2024	Stan na 01.01.2024	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	4 027	1 113	678	4 462
a) długoterminowa	1 065	1	61	1 005
b) krótkoterminowa	2 962	1 112	617	3 457
Pozostałe rezerwy, w tym:	1 889	1 978	1 307	2 560
b) pozostałe	1 889	1 978	1 307	2 560
Razem	5 916	3 091	1 985	7 022

Zmiany stanu rezerw na 31.12.2023	Stan na 01.01.2023	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	2 916	1 614	503	4 027
a) długoterminowa	495	570	0	1 065
b) krótkoterminowa	2 421	1 044	503	2 962
Pozostałe rezerwy, w tym:	71	1 889	71	1 889
b) pozostałe	71	1 889	71	1 889
Razem	2 987	3 503	574	5 916

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

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

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Zmiany stanu na 30.09.2024	Stan na 01.01.2024	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 334	1 042	675	1 701
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 902	127	741	4 288
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 568	0	0	2 587

Zmiany stanu na 31.12.2023	Stan na 01.01.2023	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	942	596	204	1 334
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 027	0	1 125	4 902
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	5 085	0	0	3 568

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

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej Grupy, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym. Z dniem 1 stycznia 2020 roku spółka Makarony Polskie SA i spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. wybrały uproszczoną formę wpłacania miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. Na dzień 30 września 2024 roku została utworzona rezerwa na odroczony podatek w kwocie 4 278 tys. złotych jako różnica pomiędzy wpłaconymi zaliczkami wykazanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów a rzeczywistym podatkiem wnikającym z wyliczonej podstawy opodatkowania która została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 30.09.2024	Stan na 01.01.2024	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	209	0	0	209
Odpisy aktualizujące zapasy	845	587	0	1 432
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 207	0	48	1 159
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8 511	0	0	8 511

Zmiany stanu na 31.12.2023	Stan na 01.01.2023	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	227	73	91	209
Odpisy aktualizujące zapasy	197	845	197	845
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 444	0	237	1 207
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 583	3 928	0	8 511

Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W 2024 roku wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego zapasów, należności i rzeczowych aktywów trwałych.

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

	Na dzień 30.09.2024	Na dzień 31.12.2023
w okresie do 1 roku	3 022	3 019
Powyżej roku	6 429	8 691
Razem	9 451	11 710

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
w okresie do 1 roku	956	358
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 254	500
Razem	2 210	858

Spółki Grupy na dzień 30 września 2024 posiadają środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 3 088 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU – MSSF-16

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
w okresie do 1 roku - najem	1 271	1 146
w okresie do 1 roku – PWUG	4	4
w okresie od 1 roku do 5 lat- najem	3 478	4 229
w okresie powyżej od roku- PWUG	1 403	1 187
Razem	6 156	6 566

Grupa na dzień 30 września 2024 posiada środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa środków trwałych z tytułu najmu pomieszczeń, prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz maszyn i urządzeń, samochodów na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 9 108 tys. zł, w tym z tytułu najmu pomieszczeń kwota 4 687 tys. zł., prawa wieczystego użytkowania gruntu kwota 1 333 tys. zł, oraz urządzeń i środków transportu 3 088 tys. zł.

▼ Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

W 2024 roku Zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, w wysokości 24 798 453,79 zł podzielić w następujący sposób:

- wypłacić akcjonariuszom dywidendę w wysokości 0,75 zł brutto na jedną akcję, tj. przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 8 280 053,25 zł,
- pozostałą część zysku w kwocie 16 518 400,54 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 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2023 i podziale zysku netto. Decyzją Walnego Zgromadzenia zysk netto za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku podzielony został zgodnie z rekomendacją Zarządu, tj. w następujący sposób:

- kwota 8 280 053,25 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,75 zł brutto na jedną akcję,
- pozostała część zysku w kwocie 16 518 400,54 zł trafiła na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy ustalony został na 3 lipca 2024 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 12 lipca 2024 roku. Do dywidendy uprawnionych było 11 040 071 akcji Spółki.

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

▼ Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Makarony Polskie SA w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosła 1 263 tys. zł, w analogicznym okresie 2023 roku była to kwota 1 120 tys. zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosło 138 tys. zł, w analogicznym okresie 2023 roku była to kwota 121 tys. zł.

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

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

▼ Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi i zależnymi

W trakcie III kwartału 2024 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres			
	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA	243	768	128	938
do Stoczek Sp. z o.o.	236	753	125	336
do MP Trade Sp. z o. o.	7	15	3	25
SAS Sp. z o.o.	0	0	0	577

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych za okres			
	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Jednostka dominująca - Makarony Polskie S.A.	12 536	38 712	13 676	43 431
od Stoczek Sp. z o.o.	11 778	35 054	12 993	36 002
od MP Trade Sp. z o.o.	758	3 658	683	3 368
SAS Sp. z o.o.	0	0	0	4 061

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	na dzień 30.09.2024	na dzień 30.09.2023	na dzień 30.09.2024	na dzień 30.09.2023
Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA	169	114	7 280	8 618
od/do Stoczek Sp. o.o.	165	112	6 724	8 357
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	4	2	556	261
SAS Sp. z o.o.	0	0	0	0

ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż i zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi za okres			
	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Jednostka zależne ogółem	1	38	1	198
od Stoczek Sp. o.o. do MP Trade Sp. z o.o.	1	3	1	3
od MP Trade Sp. z. o. o. do Stoczek Sp. z o.o.	0	35	0	195
od SAS Sp. z o.o. do Stoczek Sp. z o.o./ MP Trade Sp. z o.o.	0	0	0	0

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi	
	na dzień 30.09.2024	na dzień 30.09.2023	na dzień 30.09.2024	na dzień 30.09.2023
Jednostka zależne ogółem	0	0	0	0
od Stoczek Sp. o.o. do MP Trade Sp. z o.o.	0	0	0	0
od MP Trade Sp. z o.o. do Stoczek Sp. z o.o.	0	0	0	0
od SAS Sp. z o.o. do Stoczek Sp. z o.o./ MP Trade Sp. z o.o.	0	0	0	0

Informacje o planowanych emisjach akcji

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

Upoważnienie dla Zarządu do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA

W dniu 24 czerwca 2024 roku Walne Zgromadzenie Spółki, w odpowiedzi na wniosek zgłoszony Zarząd Spółki, uchwałą nr 26, 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 1 000 000 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

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia cena zapłaty za jedną akcję wynosić będzie od 6,00 zł do 25,00 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 każdorazowo zobowiązany jest przekazać 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 roku w sprawie nadużyć na rynku (...).

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 25,0 mln zł. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przeniesienie kwoty 25,0 mln zł z kapitału zapasowego Spółki.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia, Zarząd, kierując się interesem Spółki, może po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej zakończyć nabywanie akcji własnych przed końcem trwania upoważnienia, a także za zgodą Walnego Zgromadzenia, zrezygnować z nabycia akcji własnych w części lub w całości, z zastrzeżeniem że informację o tych decyzjach Zarząd zobowiązany jest podać do publicznej wiadomości w sposób określony w Ustawie o ofercie oraz w Rozporządzeniu.

Skup akcji własnych przez Spółkę

W dniu 9 września 2024 roku Zarząd Spółki, działając w granicach i na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 26 z dnia 24 czerwca 2024 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych przyjął Regulamin Programu Skupu Akcji Własnych Makarony Polskie SA.

Przyjęty Regulamin określa szczegółowe warunki nabywania przez Spółkę akcji własnych, a jego treść została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 14/2024 z dnia 9 września 2024 roku. Zgodnie Regulaminem Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia, dalszej odsprzedaży, zamiany, a także w innym celu zgodnym z Uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2024 roku oraz art. 362 § 8 Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 9 września 2024 roku Zarząd Spółki zawarł z firmą inwestycyjną Trigon Dom Maklerski SA ramową Umowę skupu akcji własnych Makarony Polskie SA w ilości 1 000 000 sztuk przez okres do dnia 30 czerwca 2026 roku po cenie nie niższej niż 6,00 zł oraz nie wyższej niż 20,00 zł za jedną akcję.

Jednocześnie Zarząd Spółki postanowił rozpocząć nabywanie Akcji Własnych w ramach transakcji zawieranych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA poprzez złożenie Trigon Dom Maklerski SA pierwszego zlecenia skupu akcji własnych w ilości 1.000.000 sztuk, przez okres do dnia 8 grudnia 2024 roku, po cenie nie niższej niż 6,00 zł oraz nie wyższej niż 20,00 zł za jedną akcję, na warunkach określonych w postanowieniach Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca

2016 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji oraz krajowych przepisów prawa.

Akcje własne nabywane są na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w wyniku składania zleceń maklerskich. Łączna liczba nabywanych akcji własnych w ramach zlecenia, o którym mowa wyżej nie może przekroczyć 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk, co stanowi 9,06% wartości kapitału zakładowego Spółki.

W trakcie okresu sprawozdawczego, tj. w okresie od dnia 9 września 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku na rachunek Spółki nabyte zostało 5 953 akcje własne Makarony Polskie SA (PLMKRNP00015) o wartości nominalnej 3,0 zł każda, za średnią jednostkową cenę akcji wynoszącą 19,49 zł. Akcje własne nabyte w okresie sprawozdawczym stanowiły ok. 0,05% kapitału akcyjnego i taki sam udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Łącznie, w okresie od dnia rozpoczęcia skupu akcji własnych tj. od dnia 9 września 2024 roku do dnia 18 listopada 2024 roku na rachunek Spółki nabyte zostało 19 733 akcje własne Makarony Polskie SA (PLMKRNP00015) o wartości nominalnej 3,0 zł każda, za średnią jednostkową cenę akcji wynoszącą 19,66 zł. Nabyte akcje własne stanowią ok. 0,18% kapitału akcyjnego i taki sam udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Znaczące umowy dla działalności Grupy

W trakcie III kwartału 2024 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie zawierała umów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej.

Złożenie najkorzystniejszej oferty przez Stoczek Natura Sp. z o.o. w ramach postępowania o udzielenie zamówienia publicznego zorganizowanego przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa

W dniu 30 września 2024 roku spółka zależna Stoczek Natura sp. z o.o. powzięła informację, że złożyła najkorzystniejszą ofertę na dostawę fasolki po bretońsku w ramach postępowania o udzielenie zamówienia publicznego pn. Dostawy artykułów spożywczych w ramach Programu Fundusze Europejskie na Pomoc Żywnościową 2021-2027 Podprogram 2024 – zadanie częściowe 19 (dalej: Postępowanie), organizowanego przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa („KOWR). Wartość oferty wynosi 18,5 mln zł.

Procedura w ramach Postępowania nie została zakończona, spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. oczekuje na podpisanie umowy w wymienionym zakresie.

▼ Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych

DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2024	30.09.2023
- część długoterminowa	6 429	9 445
- część krótkoterminowa	3 022	8 177
Razem	9 451	17 622

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 30 września 2024 roku, dla których stroną umów była spółka Makarony Polskie SA przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2024 roku
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 02.06.2025
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 7 500 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; – 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, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2024 roku
Wartość umowna kredytu	4 400 tys. zł
Okres kredytowania	10.06.2021 – 30.01.2026
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	1 717 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 41 równych ratach miesięcznych, w wysokości po 107 tys. każda

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – gwarancja de minimis w wysokości stanowiącej 80% kwoty Kredytu; – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego; – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie gwarancji de minimis.
------------------------	---

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2024 roku
Wartość umowna kredytu	12 000 tys. zł
Okres kredytowania	07.12.2021 – 31.03.2029
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	7 728 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 82 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach: 81 rat po 144 tys. zł każda i ostatnia 82 rata wyrównująca w kwocie 96 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna łączna do kwoty 18 000 tys. zł na nieruchomościach w Korpelach oznaczonych KW nr OL1S/00032815/5, KW nr OL1S/00039349/6, KW nr OL1S/00044965/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

– Kredyt w rachunku bieżącym w BNP Paribas Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2024 roku
Wartość umowna kredytu	7 000 tys. zł
Okres kredytowania	19.11.2021 - 31.11.2025
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 10 500 tys. zł na nieruchomościach w Częstochowie oznaczonych KW nr CZ1C/00111425/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

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

Warunki umowy	30 września 2024 roku
Wartość umowna	7 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo faktoringu	0 tys. zł

Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> – nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
----------------------	---

Stan umów kredytowych obowiązujących na dzień 30 września 2024 roku, dla których stroną umów była spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. przedstawiono w poniższych tabelach:

- Kredyt wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank Polska SA z wyodrębnionym podlimitem dla kredytu w rachunku bieżącym

Warunki kredytowania	30 września 2024 roku
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania	26.10.2023 - 26.10.2025
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 10 800 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W trakcie III kwartału 2024 roku Spółka Makarony Polskie SA nie udzielała pożyczek spółkom zależnym oraz spółki zależne nie udzielały sobie wzajemnie pożyczek.

Poręczenia i gwarancje

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH GWARANCJACH

W trakcie III kwartału 2024 roku z gwarancji otrzymanych korzystały spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2024 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Santander Bank Polska SA	457	do 31.03.2027	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z	– hipoteka łączna do kwoty 686 tys. zł na nieruchomościach Spółki w Rzeszowie (KW nr RZ1Z/00076860/5) oraz w Płocku (KW nr PL1P/00094893/6, KW nr

			zawartego kontraktu instytucjonalnego	PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9, KW nr PL1P/00097363/3) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; – oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego
Santander Bank Polska SA	312	do 20.03.2028	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	– oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego
Santander Bank Polska SA	396	do 31.12.2024	gwarancja wadialna zabezpieczająca wadium w przetargu kontraktu instytucjonalnego	– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;

W trakcie III kwartału 2024 roku spółka Makarony Polskie zawarła z Santander Bank Polska SA gwarancję wadialną zabezpieczającą wadium w przetargu kontraktu instytucjonalnego.

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 30 września 2024 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
BNP Paribas Bank Polska SA	559	do 31.03.2026	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	– hipoteka umowna do kwoty 10 800 tys. zł na nieruchomości oznaczonej w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją polisy ubezpieczenia nieruchomości, – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego złożone przez spółkę
BNP Paribas Bank Polska SA	604	do 29.02.2028	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	
BNP Paribas Bank Polska SA	1 222	do 31.08.2027	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	

W trakcie III kwartału 2024 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. korzystała z gwarancji w wysokości 2 235 tys. zł zabezpieczającej zobowiązania umowne spółki, wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska SA, która wygasła w okresie sprawozdawczym w związku ze zwolnieniem gwarancji oraz zwrotem oryginałów dokumentów gwarancji.

W trakcie III kwartału 2024 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. korzystała z gwarancji w wysokości 1 222 tys. zł, zabezpieczającej zobowiązania umowne spółki, wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska SA w okresie sprawozdawczym.

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH

W trakcie III kwartału 2024 roku spółka Makarony Polskie SA, spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o., spółka zależna MP Trade Sp. z o.o. nie udzielały poręczeń i nie korzystały z poręczeń.

Pozycje pozabilansowe

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

(w tys. zł) *	30 września 2024	31 grudnia 2023
1. Aktywa warunkowe	3 772	3 942
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 550	3 720
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	222	222
2. Zobowiązania warunkowe	61 655	96 073
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	52 486	79 482
- zobowiązań wekslowych	9 169	16 591
Pozycje pozabilansowe razem	-57 883	-92 131

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

- ▼ Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się istotne postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Spółki lub jednostki zależnej.

- ▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W III kwartale 2024 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

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



Makarony Polskie

- SPÓŁKA AKCYJNA -

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**

Makarony Polskie SA
19 listopada 2024 roku

Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 września 2024 roku 1 EUR= 4,2791 zł; 31 grudnia 2023 roku 1 EUR = 4,3480 zł
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I,II, III kwartału 2024 roku = 4,3022 zł oraz na koniec każdego miesiąca I,II, III kwartału 2023 roku = 4,5773 zł

Wybrane dane finansowe	30 września 2024 (w tys. zł)	30 września 2023 (w tys. zł)	30 września 2024 (tys. EURO)	30 września 2023 (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	216 668	220 488	50 362	48 170
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	24 942	23 361	5 797	5 104
Zysk (strata) brutto	24 870	22 286	5 781	4 869
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 912	17 888	4 628	3 908
EBIT	24 942	23 361	5 797	5 104
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	34 481	30 974	8 015	6 767
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 855	33 599	7 172	7 340
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 413	- 4 478	- 1 026	- 978
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 13 305	- 15 097	- 3 093	- 3 298
Przepływy pieniężne netto, razem	13 137	14 024	3 054	3 064
Aktywa razem ***	229 640	220 926	53 665	50 811
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	76 086	78 888	17 781	18 143
Zobowiązania długoterminowe ***	27 036	31 685	6 318	7 287
Zobowiązania krótkoterminowe ***	49 050	47 203	11 463	10 856
Kapitał własny ***	153 554	142 038	35 885	32 667
Kapitał podstawowy ***	33 120	33 120	7 740	7 617
Liczba akcji (w sztukach)	11 040 071	11 040 071	11 040 071	11 040 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego ***	11 040 071	11 040 071	11 040 071	11 040 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	1,80	1,62	0,42	0,35
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) **	13,91	12,87	3,25	2,96

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

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

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku

Skrócone sprawozdanie z całkowitych
dochodów Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży	71 044	216 668	81 936	220 488
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	57 504	176 461	66 511	175 417
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	13 540	40 207	15 425	45 071
Koszt własny	53 350	158 792	58 407	166 584
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	40 663	121 085	44 488	125 634
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 687	37 707	13 919	40 950
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 694	57 876	23 529	53 904
Koszty sprzedaży	8 522	26 416	8 206	22 720
Koszty ogólnego zarządu	1 968	6 624	2 073	6 445
Pozostałe przychody	627	2 057	595	1 736
Pozostałe koszty	188	1 951	752	3 114
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	7 643	24 942	13 093	23 361
Przychody finansowe	378	967	2	261
Koszty finansowe	328	1 039	331	1 336
Zysk (strata) brutto	7 693	24 870	12 764	22 286
Podatek dochodowy	1 538	4 958	2 549	4 398
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:	6 155	19 912	10 215	17 888
Akcjonariuszy jednostki dominującej	6 155	19 912	10 215	17 888
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,56	1,80	0,93	1,62
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,56	1,80	0,93	1,62
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0	0	0
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadające na:	6 155	19 912	10 215	17 888
Akcjonariuszy jednostki dominującej	6 155	19 912	10 215	17 888
Udziały niekontrolujące				

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
AKTYWA TRWAŁE	129 341	131 547	132 530
Rzeczowe aktywa trwałe	91 328	93 153	93 395
Aktywa trwałe –MSSF-16	6 020	6 491	3 065
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	603
Inne wartości niematerialne	1 908	1 817	5 380
Wartość firmy		0	
Długoterminowe aktywa finansowe w tym	30 080	30 080	30 080
Udziały	30 080	30 080	30 080
Udzielone pożyczki	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	5	6	7
AKTYWA OBROTOWE	100 299	89 379	85 994
Zapasy	21 547	20 159	23 137
Należności krótkoterminowe	37 116	40 683	45 925
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	2 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 289	28 160	14 486
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	347	377	434
AKTYWA DO ZBYCIA	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	229 640	220 926	218 524
PASYWA	30 września 2024	31 grudnia 2023	30 września 2023
KAPITAŁ WŁASNY	153 554	142 038	135 127
Kapitał podstawowy	33 120	33 120	33 120
Kapitał zapasowy	75 638	52 306	52 306
Akcje własne	-116	0	0
Kapitał rezerwowany	25 000	12 000	12 000
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	19 912	44 612	37 701
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	27 036	31 685	29 840
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 993	3 889	3 715
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 429	8 691	9 445
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	938	999	872
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	10 541	12 190	12 733
Długoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	6 135	5 916	3 075
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	49 050	47 203	53 557
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 022	3 019	4 929
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Krótko terminowe zobowiązania finansowe- leasing	2 231	1 508	984
Zobowiązania finansowe z tyt. dywidendy	0	0	0

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	32 689	30 631	35 840
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3 732	6 870	4 977
Przychody przyszłych okresów (krótkoterminowe)	2 198	2 278	2 212
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	2 665	2 245	2 603
Pozostałe rezerwy(krótkoterminowe)	2 513	652	2 012
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	76 086	78 888	83 397
SUMA PASYWÓW	229 640	220 926	218 524

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	24 870	22 286
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	9 539	7 613
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	8	- 1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	- 8	937
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 262	- 5
Zmiana stanu rezerw	2 219	3 584
Zmiana stanu zapasów	-1 388	6 672
Zmiana stanu należności	4 497	- 16 698
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	371	- 9 881
Inne korekty	0	20 916
Razem korekty	14 976	13 137
Przychody z dywidend	0	0
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	-8 991	-1 824
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	30 855	33 599
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	268	11
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 5 585	- 4 726
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	904	237
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 4 413	- 4 478
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3	24
Wpływy z tytułu dywidendy	0	0
Nabycie akcji własnych	- 116	0
Splata kredytów i pożyczek	- 2 262	- 6 097
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 754	- 999
Zapłacone odsetki	- 896	- 1 186
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	0	- 215
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 8 280	- 6 624
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 13 305	- 15 097
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	13 137	14 024
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	28 160	461
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 8	1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu- w tym	41 289	14 486
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	33 120	52 306	0	12 000	44 612	142 038
Podział zysku/pokrycie straty	0	36 332	0	0	- 36 332	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	0	- 8 280	- 8 280
Zmniejszenie w okresie	0	-25 000	0	-12 000	0	- 37 000
Zwiększenie w okresie	0	12 000	0	25 000	0	37 000
Nabycie akcji własnych	0	0	-116	0	0	- 116
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto po III kwartale 2024 roku	0	0	0	0	19 912	19 912
Stan na 30 września 2024 roku	33 120	75 638	-116	25 000	19 912	153 554

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	33 120	48 468	12 000	10 462	104 050
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 838	0	- 3 838	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	- 6 624	- 6 624
Rozliczenie transakcji połączenia	0	0	0	19 814	19 814
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Wynik netto w 2023 roku	0	0	0	24 798	24 798
Stan na 31 grudnia 2023 roku	33 120	52 306	12 000	44 612	142 038

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	33 120	48 468	12 000	10 462	104 050
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 838	0	-3 838	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	- 6 624	- 6 624
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Rozliczenie transakcji połączenia	0	0	0	19 813	19 813
Wynik netto po III kwartale 2023 roku	0	0	0	17 888	17 888
Stan na 30 września 2023 roku	33 120	52 306	12 000	37 701	135 127

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów	56 725	174 157	65 994	173 506
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	779	2 304	517	1 911
- usługowa produkcja	273	786	155	776
- z tytułu najmu, składowania	317	924	298	859
- z tytułu usług marketingowych i dystrybucyjnych	167	524	53	186
- pozostałe	22	70	11	90
Przychody ze sprzedaży materiałów	19	54	114	2 251
Przychody ze sprzedaży towarów	13 521	40 153	15 310	42 820
Razem	71 044	216 668	81 936	220 488

Segmenty operacyjne

W III kwartale 2024 roku Spółka Makarony Polskie realizowała sprzedaż według następujących grup produktowych, osiągając z tego tytułu następujące przychody:

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Makarony	57 860	178 175	67 219	177 863
Przetwory mięsno-warzywne	11 220	32 290	12 484	33 247
Przetwory warzywne i owocowe	1 422	4 577	1 794	5 992
Pozostałe	542	1 626	439	3 386
Razem	71 044	216 668	81 936	220 488

Spółka zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. W zakresie aktywów i zobowiązań główne organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych nie analizują danych w przekroju na segmenty operacyjne.

▼ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Dotacje państwowe	550	1 653	552	1 659
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	40	262	0	5
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	0	0	0	0
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	46	0	0
Sprzedaż złomu i odpadów	22	28	14	20
Odszkodowania i reklamacje	12	60	7	26
Zwrot składek ubezpieczeniowych	0	1	2	2
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	0	1	0	0
Pozostałe	3	6	20	24
Razem	627	2 057	595	1 736

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

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

POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Utworzenie rezerw	0	0	0	0
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	0	267	0	1 093
Darowizny	11	32	3	11
Kary umowne	7	48	8	12
Koszty badań B+R	113	1 303	501	1 512
Koszty postępowania spornego	0	5	0	0
Sponsoring	23	165	12	83
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	34	127	228	389
Pozostałe	0	4	0	14
Razem	188	1 951	752	3 114

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

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

▼ Pozostałe przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	341	906	112	241
- odsetki od pożyczek	341	904	35	105
- odsetki od lokat bankowych	0	0	77	132
- odsetki od pozostałych należności	0	2	0	4
Zyski z tytułu różnic kursowych	37	61	- 110	20
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Razem	378	967	2	261

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

KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	276	899	282	1 191
- kredytów bankowych	154	491	242	898
- koszty factoringu i leasingu	48	132	18	186
- od zobowiązań	1	3	5	5
- koszty odsetek MSSF-16	73	273	17	102
- pozostałe	0	0	0	0
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	52	140	48	144
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	0	0	0	0

- prowizje ,gwarancja	52	140	48	145
- koszty dyskonta	0	0	0	0
- inne koszty finansowe	0	0	0	0
Razem	328	1 039	330	1 336

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

▼ **Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje mające wpływ na przychody i wynik jednostkowy spółki po III kwartałach 2024 roku**

W III kwartale 2024 roku nie wystąpiły inne niż opisane istotne zdarzenia lub transakcje mające wpływ na przychody i wynik jednostkowy spółki Makarony Polskie SA.

▼ **Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje**

W III kwartale 2024 roku nie wystąpiły inne niż opisane istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym, mające wpływ na sprawozdanie jednostkowe spółki Makarony Polskie SA.

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

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

.....
Grażyna Kozielec
Główny Księgowy

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 19 listopada 2024 roku