



# **Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA w roku obrotowym 2020**



**Rzeszów, 15 kwietnia 2021 roku**

## **Spis treści**

<b>Informacje ogólne .....</b>	<b>5</b>
<b>Organizacja Grupy .....</b>	<b>5</b>
Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2020 roku .....	6
Dane rejestrowe.....	6
Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2020 roku w spółce Makarony Polskie SA przedstawiał się następująco:.....	7
Skład Zarządu.....	7
Skład osobowy Rady Nadzorczej .....	7
Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie SA .....	9
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	12
<b>Podstawa sporządzenia sprawozdania .....</b>	<b>13</b>
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania.....	13
Podstawa wyceny .....	13
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna .....	13
Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania .....	13
Nowe standardy rachunkowości i interpretacje .....	14
Kontynuacja działalności .....	18
Niepewność szacunków .....	21
<b>Wybrane dane finansowe – Makarony Polskie SA.....</b>	<b>22</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>24</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>26</b>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia .....</b>	<b>28</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>30</b>
<b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>	<b>31</b>
<b>Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów .....</b>	<b>31</b>
Nota nr 1 Przychody ze sprzedaży.....	31
Nota nr 2 Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	32
Nota nr 3 Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna .....	34
Nota nr 4 Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym .....	36

Nota nr 5 Koszty sprzedaży .....	37
Nota nr 6 Koszty zarządu .....	38
Nota nr 7 Pozostałe przychody .....	38
Nota nr 8 Pozostałe koszty .....	39
Nota nr 9 Przychody finansowe .....	39
Noty nr 10 Koszty finansowe .....	40
Nota nr 11 Podatek dochodowy .....	41
Nota nr 12 Odroczony podatek dochodowy .....	42
Nota nr 13 Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwođionego zysku na jedną akcję .....	43
Nota nr 14 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	44
Nota nr 15 Rzeczowe aktywa trwałe .....	45
Nota nr 16 Nieruchomości inwestycyjne .....	48
Nota nr 17 Inne wartości niematerialne .....	49
Nota nr 18 Długoterminowe aktywa finansowe .....	51
Nota nr 19 Zapasy .....	51
Nota nr 20 Należności .....	52
Nota nr 21 Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych .....	54
Nota nr 22 Udzielone pożyczki .....	55
Nota nr 23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	55
Nota nr 24 Pozostałe aktywa .....	56
Nota nr 25 Kapitał podstawowy .....	56
Nota nr 26 Kapitał zapasowy i rezerwowy .....	58
Nota nr 27 Wynik z lat ubiegłych .....	58
Nota nr 28 Informacja o kredytach oraz uzyskanych poręczeniach na dzień 31 grudnia 2020 roku .....	59
Nota nr 29 Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach .....	64
Nota nr 30 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne .....	65
Nota nr 31 Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe .....	66
Nota nr 32 Pozostałe zobowiązania .....	67
Nota nr 33 Przychody przyszłych okresów .....	68
Nota nr 34 Pozycje pozabilansowe .....	69
Nota nr 35 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	70
Nota nr 36 Inne pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów, kosztów i zysku netto lub rachunku przepływów pieniężnych nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres .....	71
Nota nr 37 Znaczące Umowy .....	71
Nota nr 38 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	73
Nota nr 39 Istotne wydarzenie w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego .....	75

---

Nota nr 40 Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	76
Nota nr 41 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	102
Nota nr 42 Zarządzanie kapitałem.....	109
Nota nr 43 Instrumenty finansowe .....	109
Nota nr 44 Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	110
Nota nr 45 Stan zatrudnienia w Spółce Makarony Polskie.....	110
Nota nr 46 Wynagrodzenie biegłego rewidenta .....	110

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

## Informacje ogólne

### Organizacja Grupy

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

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

#### Makarony Polskie SA

100%  
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%  
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



**Makarony Polskie SA** jest producentem szerokiej gamy makaronów, wytwarzanych w technologii 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: ciecierzyca, czerwona soczewica i zielony groszek. Spółka ma duże możliwości powiększania asortymentu makaronów z mąk rzadkich jak np. z roślin strączkowych i w tym kierunku będzie rozwijane portfolio.

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



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



**MP Trade Sp. z o.o.** rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Działalność spółki koncentruje się na sprzedaży pod marką własną Novelle produktów

kupowanych od zewnętrznych dostawców oraz na udzielaniu licencji na markę Novelle spółce Makrony Polskie SA w zakresie produkcji makaronu warzywnego oraz innych towarów produkowanych w ramach Grupy Makarony Polskie. Przyjęty przez spółkę model biznesowy kreuje jej wartość poprzez wzrost wartości marki, a produkcja jest kontraktowana na zewnątrz.

### ▼ Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2020 roku

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

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



### ▼ Dane rejestrowe

#### Makarony Polskie SA

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

Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS 0000212001,

Kapitał zakładowy: 27 750 213 zł - wpłacony w całości

Regon: 691674708,

NIP: 813-32-78-856

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

▀ Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2020 roku w spółce Makarony Polskie SA przedstawiał się następująco:

Makarony Polskie SA – 170 pracowników.

▀ Skład Zarządu

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

#### Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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

Członek Zarządu	rok 2020		rok 2019	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
<b>Zenon Daniłowski*</b>	140 000	420 000	140 000	420 000

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

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

▀ Skład osobowy Rady Nadzorczej

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

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

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

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

W skład Rady Nadzorczej IX kadencji powołano następujące osoby:

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

#### Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

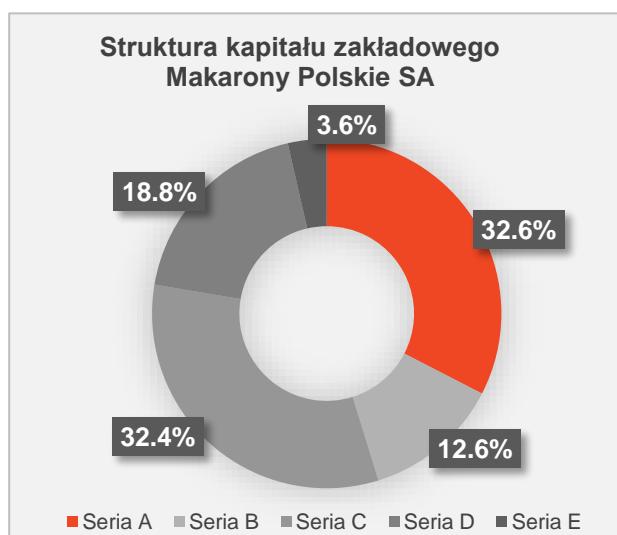
### ▀ Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie SA

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

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

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

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



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

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

Akcje w posiadaniu głównych akcjonariuszy (powyżej 5% kapitału)

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

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

Zmiany w akcjonariacie w trakcie 2020 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Zmiany w akcjonariacie po dniu bilansowym**

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

**▼ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 15 kwietnia 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie za 2019 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Makarony Polskie w dniu 24 września 2020 roku.

## **Podstawa sporządzenia sprawozdania**

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

Niniejsze jednostkowe 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”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania finansowego.

W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporzązone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

### **▀ Podstawa wyceny**

Prezentowane Sprawozdanie finansowe zostało sporzązone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów, tj. składników majątku nabytych w ramach transakcji zakupu, Abak Sp. z o.o. oraz nieruchomości inwestycyjnej.

### **▀ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

Walutą pomiaru Spółki, uwzględnioną w niniejszym 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 sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku (opublikowanego w dniu 08 kwietnia 2020 roku)

z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe sporzązone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

### ▀ Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

#### Oświadczenie o zgodności z przepisami

Polskie regulacje prawne nakładają na spółkę Makarony Polskie SA obowiązek sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Makarony Polskie SA za okres 12 miesięcy, zakończony 31 grudnia 2020 roku zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i były obowiązujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymogami Rozporządzenia 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 poz. 757).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporzązone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania. Zostało ono sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i były obowiązujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, a w kwestiach nieuregulowanych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymogom MSSF przyjętym przez Unię Europejską a także przedstawia rzetельnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku.

#### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r., 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 MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń. Do standardu dodano opcjonalny „test koncentracji”, który upraszcza ocenę tego czy nabycie aktywa i działania stanowią przedsięwzięcie.

– Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”*

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmiany było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

– Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawk referencyjnych) - *Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7*

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą

referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

Ponadto, od 1 czerwca 2020 roku, po przyjęciu do stosowania przez Komisję Europejską w październiku 2020 r., Spółka stosuje Zmianę w MSSF 16 *Leasing: Ulgi związane z Covid-19*. Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły np. zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19.

Wdrożenie standardów nie miało istotnego skutku dla sprawozdania finansowego Spółki.

#### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 roku i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

#### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpływać na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (Annual improvements)

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) – Faza 2

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2021 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

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

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

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

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:

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku,
- Zmiany w MSR 1 – *Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości* i MSR 8 – *Definicja wartości szacunkowych* opublikowane w dniu 12 lutego 2021 r.

Wdrożenie standardów nie miało istotnego skutku dla sprawozdania finansowego Spółki.

### Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółki, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Spółka nie prowadziła działalności, która została zaniechana.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zgodnie z przyjętą strategią, Spółka będzie kontynuować przyjęty model operacyjny.

Spółka Makarony Polskie SA skoncentruje swoje działania na następujących kierunkach:

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

- inwestycje w nowe linie do produkcji oraz centrum badawczo-rozwojowe pozwolą Grupie na rozszerzenie asortymentu i zaistnienie w nowych segmentach rynku, zarówno w kraju, jak i zagranicą,
- w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej, niskoprzetworzonej, łatwej w przyrządzeniu,
- spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zakupiła nową linię technologiczną, przy pomocy ekspertów zewnętrznych i technologów opracowała i wdrożyła do oferty dania gotowe na tacach SoFood.

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

- projekt pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zakłada utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej. W ramach projektu Spółka dokonuje zakupu środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona została m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości);

**Rozwój działalności w segmencie private label**

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

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje

- rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych, dostosowanych do oczekiwów klientów tego kanału,
- nawiązanie relacji kooperacyjnych z innymi producentami makaronów i dań gotowych oraz producentami dóbr komplementarnych, w celu uzupełnienia oferty dla finalnego odbiorcy,
- indywidualizowanie oferty i poprzez to zwiększenie konkurencyjności,
- wykorzystanie potencjału produkcyjnego spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w zakresie usługowego konfekcjonowania produktów oraz na bazie nowych form opakowań.

Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym

- intensyfikacja działań marketingowych nakierowanych na zwiększenie obecności na rynku brandu Makarony Polskie i SoFood, nowe zdefiniowanie brandów Stoczek Natura, Sorenti, i Novelle – Spółka opracowała plan wsparcia działań marketingowych w tym obszarze,
- opracowanie i wdrożenie mechanizmów współpracy z klientem hurtowym, detalicznymi sieciami lokalnymi oraz handlem sieciowym, zwłaszcza w obszarze międzynarodowych sieci w formacie średnim i małym oraz sieci convenience – jako strategia dystrybucji selektywnej, uwzględniającej specyfikę kategorii, w których Spółka funkcjonuje,
- skupienie na szybkiej i efektywnej budowie dostępności asortymentów markowych w kanale nowoczesnym oraz wdrożenie skutecznej polityki dystrybucyjnej w kanale tradycyjnym,
- intensyfikacja działań trade marketingowych, wspierających sprzedaż i odsprzedaż produktów oraz budujących trwałe relacje z Klientami.

Rozwój eksportu

- koncentracja na rynkach europejskich, w tym w szczególności Ukrainy, gdzie Spółka systematycznie rozwija swoją współpracę z sieciami i dystrybutormi,
- systematyczny wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych, szczególnie w Unii Europejskiej w kategorii dań na tackach,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony pełnoziarniste z wysoką zawartością błonnika, makarony orkiszowe, gryczane, warzywne oraz w kategorii produktowych takich jak dania gotowe na tackach (w szczególności dania wegetariańskie, które są mocno poszukiwane na rynku),
- współpraca partnerska z innymi podmiotami, które posiadają ofertę komplementarną do oferty Grupy w celu zwiększenia możliwości sprzedaży i uatrakcyjnienia oferty.

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

#### ▀ 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.
- szacunki związane z IFRS-16

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości marki Abak. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2020 roku.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

**Wybrane dane finansowe –  
Makarony Polskie SA**

<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>31 grudnia 2020 roku</b>	<b>31 grudnia 2019 roku</b>	<b>31 grudnia 2020 roku (w tys. EURO)</b>	<b>31 grudnia 2019 roku (w tys. EURO)</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	172 039	151 251	38 451	35 160
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	9 896	8 064	2 212	1 875
Zysk (strata) brutto	8 566	7 034	1 915	1 635
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 752	5 586	1 509	1 299
EBIT	9 896	8 064	2 212	1 875
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	15 787	13 292	3 528	3 090
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 706	10 861	2 616	2 525
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 522	- 15 992	- 2 128	- 3 718
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 518	5 545	- 563	1 289
Przepływy pieniężne netto, razem	- 334	414	- 75	96
Aktywa razem	155 836	151 712	33 769	35 626
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 031	74 346	16 042	17 458
Zobowiązania długoterminowe	32 616	34 449	7 068	8 089
Zobowiązania krótkoterminowe	41 415	39 897	8 974	9 369
Kapitał własny	81 805	77 366	17 727	18 167
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	6 013	6 516
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,73	0,60	0,16	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	8,84	8,36	1,92	1,96

\* 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

**Wybrane dane finansowe w EUR**

Wybrane dane finansowe za okres 01.01-2020-31.12.2020 roku i 01.01.2019-31.12.2019 roku zostały przedstawione wg następujących zasad :

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2020 r. 1 EUR= 4,6148 zł; 31 grudnia 2019r. 1 EUR=4,2585 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 2020 roku = 4,4742 zł oraz na koniec każdego miesiąca 2019 roku = 4,3018 zł.

Roczne sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ("MSR") oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej ("MSSF") przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) 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 2018r., poz.757).

# Sprawozdanie z całkowitych dochodów

## ▀ Sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	Nota	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1,2,3</b>	<b>172 039</b>	<b>151 251</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		136 468	120 110
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		35 571	31 141
<b>Koszt własny</b>	<b>2</b>	<b>138 246</b>	<b>118 314</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		105 979	90 576
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		32 267	27 738
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>33 793</b>	<b>32 937</b>
Koszty sprzedaży	5	20 496	20 157
Koszty ogólnego zarządu	6	4 990	5 137
Pozostałe przychody	7	2 466	1 162
Pozostałe koszty	8	877	741
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 896</b>	<b>8 064</b>
Przychody finansowe	9	158	110
Koszty finansowe	10	1 488	1 140
<b>Zysk brutto</b>		<b>8 566</b>	<b>7 034</b>
Podatek dochodowy- część bieżąca	11	2 123	1 565
Podatek dochodowy- część odroczena	12	- 309	- 117
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 752</b>	<b>5 586</b>
W tym przypadający na:		6 752	5 586
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		6 752	5 586
<i>Udziały niekontrolujące</i>		0	0
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	13	0,73	0,60
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych		0,73	0,60
Inne całkowite dochody/straty netto		0	0
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>		<b>6 752</b>	<b>5 586</b>

Całkowite dochody netto przypadające na:		6 752	5 586
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		6 752	5 586
<i>Udziały niekontrolujące</i>		0	0

▀ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto- zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

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

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2020 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>116 891</b>	<b>113 267</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15	78 249	73 444
Aktywa trwałe – MSSF-16	31	2 524	4 091
Nieruchomości inwestycyjne	16	603	603
Wartość firmy		0	0
Inne wartości niematerialne	17	5 390	4 944
Długoterminowe aktywa finansowe w tym:	18	30 080	30 080
Udziały		30 080	30 080
Udzierlane pożyczki		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	24	45	105
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>38 945</b>	<b>38 445</b>
Zapasy	19	15 046	10 655
Należności krótkoterminowe	20	21 273	24 825
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	0	0
Udzierlane pożyczki	22	2 006	2 006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	374	701
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	24	246	258
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>		0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>155 836</b>	<b>151 712</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2020- 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>81 805</b>	<b>77 366</b>
Kapitał podstawowy	25	27 750	27 750
Kapitał zapasowy	26	35 303	32 362
Kapitał rezerwowy	26	12 000	12 000
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	27	0	- 332
Zysk/strata netto	13	6 752	5 586

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>32 616</b>	<b>34 449</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 942	3 250
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	7 949	14 772
Długoterminowe zobowiązanie finansowe- subwencja PFR		1 104	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	30	336	300
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	33	16 944	11 711
Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	31	1 297	1 141
Długoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF-16	31	2 044	3 275
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>41 415</b>	<b>39 897</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	11 336	10 907
Krótkoterminowe zobowiązanie finansowe- subwencja PFR		368	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	31	826	685
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - MSSF-16	31	555	884
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	32	24 999	25 411
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	32	1 001	426
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	33	1 149	885
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	30	1 181	699
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>		<b>74 031</b>	<b>74 346</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>155 836</b>	<b>151 712</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

ZA OKRES	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	8 566	7 034
Korekty o pozycje:	3 140	3 827
Amortyzacja	5 891	5 228
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 7	7
Koszty i przychody z tytułu odsetek	609	858
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 727	- 62
Zmiana stanu rezerw	518	88
Zmiana stanu zapasów	- 4 391	712
Zmiana stanu należności	3 628	-2 380
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 292	686
Zapłacony/ zwrocony podatek dochodowy od osób prawnych	- 1 547	-1 310
Inne korekty	- 542	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	11 706	10 861
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 914	511
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-11 502	-16 569
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	66	66
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 9 522	-15 992

# Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek		3 922	15 459
Wpływy - subwencja PFR		1 472	0
Spłata kredytów i pożyczek		-10 316	- 11 490
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-1 686	- 1 947
Zapłacone odsetki		- 675	- 924
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom		- 2 313	- 2 313
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		0	0
Inne wpływy finansowe -dotacje		7 078	6 760
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		-2 518	5 545
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>		<b>- 334</b>	<b>414</b>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu		701	294
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		7	- 7
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>		<b>374</b>	<b>701</b>

## **Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	27 750	32 362	12 000		5 254	77 366
Podział zysku/pokrycie straty		2 941			- 2 941	0
Podział zysku –wypłata dywidenda					-2 313	- 2 313
Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne						
Pozostałe całkowite dochody						
Wynik netto w 2020 roku				6 752		6 752
Stan na 31 grudnia 2020 roku	27 750	35 303	12 000	6 752	0	81 805

Za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	27 750	32 362	12 000		5 254	74 093
Podział zysku/pokrycie straty		2 265			- 2 265	0
Podział zysku –wypłata dywidenda					-2 313	- 2 313
Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne		- 12 000	12 000			
Pozostałe całkowite dochody						
Wynik netto w 2019 roku				5 586		5 586
Stan na 31 grudnia 2019 roku	27 750	32 362	12 000	5 586	- 332	77 366

## **Dodatkowe noty objaśniające**

### **Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów**

#### ▀ Nota nr 1

##### Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży produktów	132 001	115 107
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	4 467	5 004
- z tyt. Najmu i składowania	2 775	2 777
- usługi dystrybucyjne	65	60
- produkcja usługowa	1 560	2 056
- pozostałe usługi	67	111
Przychody ze sprzedaży materiałów	5 685	2 457
Przychody ze sprzedaży towarów	29 886	28 684
<b>Razem</b>	<b>172 039</b>	<b>151 251</b>

Spółka Makarony Polskie wyróżnia grupy produktowe wykazane w tabeli poniżej

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Makarony	135 380	118 217
Przetwory mięsno-warzywne	18 328	18 047
Przetwory warzywne i farsze	1 239	1 098
Przetwory owocowe	8 457	7 742
Pozostałe	8 635	6 147
<b>Razem</b>	<b>172 039</b>	<b>151 251</b>

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

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

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

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

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

## Nota nr 2

### Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>135 380</b>	<b>18 328</b>	<b>1 239</b>	<b>8 457</b>	<b>8 635</b>	<b>172 039</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	135 380	18 328	1 239	8 457	8 635	172 039
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	107 269	16 137	913	8 151	5 776	138 246
<b>Zyski lub straty segmentów</b>	<b>28 111</b>	<b>2 191</b>	<b>326</b>	<b>306</b>	<b>2 859</b>	<b>33 793</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	- 20 496
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	- 4 990
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	2 466
Inne koszty	0	0	0	0	0	- 877
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	158
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	- 1 488
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0	0
Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0	0

Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
<b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b>	0	0	0	0	0	8 566

Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>118 217</b>	<b>18 047</b>	<b>1 098</b>	<b>7 742</b>	<b>6 147</b>	<b>151 251</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	118 217	18 047	1 098	7 742	6 147	151 251
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	91 239	15 945	870	7 159	3 101	118 314
<b>Zyski lub straty segmentów</b>	<b>26 978</b>	<b>2 102</b>	<b>228</b>	<b>583</b>	<b>3 046</b>	<b>32 937</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	- 20 157
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	- 5 137
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	1 162
Inne koszty	0	0	0	0	0	- 741
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	110
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	- 1 140
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0	0
Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0	0
Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
<b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b>	0	0	0	0	0	7 034

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 oceniane jego wyniki finansowe. W zakresie aktywów i zobowiązań główne organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych nie analizują danych w przekroju na segmenty operacyjne.

### Nota nr 3

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Kraj	154 742	137 199
Eksport, w tym:	17 297	14 052
- kraje Unii Europejskiej	5 966	3 044
- pozostałe kraje	11 331	11 008
<b>Razem</b>	<b>172 039</b>	<b>151 251</b>

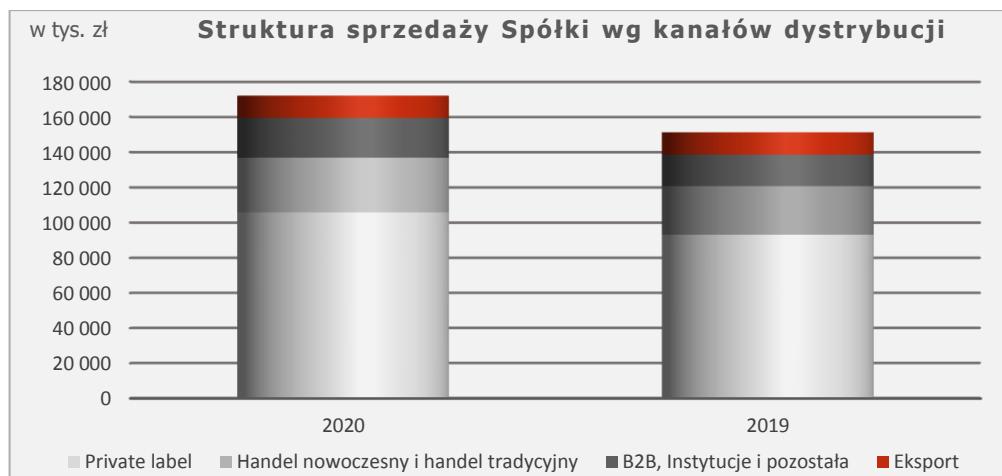
W skali całego roku 2020 strategia eksportowa Spółki nakierowana była na pozyskanie nowych klientów w krajach Unii Europejskiej oraz w krajach pozaunijnych.

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

Rynki zbytu spółki 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). Spółka osiągnęła w 2020 roku następujące przychody ze sprzedaży:

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

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



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

#### Private label

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

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

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

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

#### Handel nowoczesny i handel tradycyjny

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

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

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

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

**B2B i Instytucje**

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

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

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

**Eksport**

Eksport w całości przychodów Spółki za rok 2020 stanowił ok. 10 %:

Eksport (w tys. zł)	2020	2019	r/r
Przychody ze sprzedaży	17 297	12 698	23,0%

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

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

**Nota nr 4**

**Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym**

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2020</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2019</b>
Koszty wynagrodzeń	10 969	9 096
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 960	1 633
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych, w tym:	1 061	663
- koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	35	16
- koszty świadczeń emerytalno-rentowych	0	8
- koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	92	160
- inne świadczenia	934	479
<b>Razem</b>	<b>13 990</b>	<b>11 392</b>

Świadczenia pracownicze dzielą się na następujące kategorie:

- świadczenia krótkoterminowe, które obejmują wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, płatne nieobecności i świadczenia niepienieżne. Koszty świadczeń krótkoterminowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na bieżąco w okresie, którego dotyczą. Na koniec okresu sprawozdawczego, pozostały do wypłaty przewidywaną niezdyskontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń za dany okres obrotowy, Spółka ujmuje jako element biernych międzyokresowych rozliczeń kosztów;
- świadczenia po okresie zatrudnienia – w ramach tego typu świadczeń Spółka wypłaca pracownikom odprawy.

Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalnych tworzona jest rezerwa. Rezerwa ta jest okresowo weryfikowana przez niezależnego aktuariusza z zastosowaniem przepisów MSSF.

<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2020</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2019</b>
Amortyzacja	5 891	5 228
Zużycie materiałów i energii	89 247	73 417
Koszty usług obcych	22 827	21 074
Podatki i opłaty	866	897
Wynagrodzenia	11 550	9 361
Świadczenia pracownicze	2 440	2 031
Pozostałe koszty	2 586	2 697
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	32 267	27 738
<b>Razem</b>	<b>167 674</b>	<b>142 443</b>

#### Nota nr 5

##### Koszty sprzedaży

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2020</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2019</b>
Amortyzacja	1 326	1 307
Zużycie materiałów i energii	369	482
Koszty usług obcych	11 546	11 618
Podatki i opłaty	311	343
Wynagrodzenia	3 794	3 420
Świadczenia pracownicze	812	729
Pozostałe koszty	2 338	2 258
<b>Razem</b>	<b>20 496</b>	<b>20 157</b>

## Nota nr 6

## Koszty zarządu

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Amortyzacja	307	392
Zużycie materiałów i energii	55	89
Koszty usług obcych	852	1 137
Podatki i opłaty	189	207
Wynagrodzenia	2 812	2 363
Świadczenia pracownicze	411	433
Pozostałe koszty	364	516
<b>Razem</b>	<b>4 990</b>	<b>5 137</b>

## Nota nr 7

## Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Dotacje państwowe	1 581	921
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	727	62
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	0	0
Odszkodowania i reklamacje	29	30
Sprzedaż złomu i odpadów	76	79
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	2	3
Zobowiązania leasing	0	0
Zwrot nadpłaty – składek ubezpieczeniowych	27	22
Zarachowane przychody z tyt. zwrotu kosztów kwalifikowanych – dotacja	0	0
Nadwyżki inventaryzacyjne	0	43
Odpisane zobowiązania	0	0
Pozostałe	24	2
<b>Razem</b>	<b>2 466</b>	<b>1 162</b>

Do pozostałych przychodów operacyjnych 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 Spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego oraz nadwyżki inwentaryzacyjne w środkach obrotowych oraz wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej.

#### Nota nr 8

##### Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Darowizny	1	10
Kary i grzywny	74	35
Niedobory w środkach obrotowych	1	17
Sponsoring reklamowy	76	68
Koszty postępowania sądowych i komorniczych	9	0
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	459	426
Odpis aktualizujący zapasy	-33	42
Odpisane należności- umorzone nieściągalne	290	70
Wykłasowanie zarachowanych przychodów z tytułu dotacji z 2018 roku	0	69
Pozostałe	0	4
<b>Razem</b>	<b>877</b>	<b>741</b>

Do pozostałych kosztów operacyjnych 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 gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów zaliczane są także m.in. koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego, niezawiniione niedobory w środkach obrotowych.

#### Nota nr 9

##### Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	83	82
- odsetki od depozytów bankowych	0	0

- odsetki od pożyczek	66	66
- odsetki od należności	17	16
Pozostałe przychody finansowe	75	28
- aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych	0	0
- poręczenia	75	19
- pozostałe	0	9
<b>Razem</b>	<b>158</b>	<b>110</b>

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

#### Noty nr 10

##### Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	678	925
- kredytów bankowych	435	586
- faktoringu i leasingu	97	163
- leasing IFRS -16	143	175
- odsetki od zobowiązań	0	0
- odsetki budżetowe	3	1
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	810	215
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	401	23
- gwarancje, poręczenia	208	32
- opłaty i prowizje bankowe oraz faktoringowe	201	160
- pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 488</b>	<b>1 140</b>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych oraz odpisy aktualizacyjne nieruchomości inwestycyjne.

## Nota nr 11

## Podatek dochodowy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Bieżący podatek dochodowy	2 123	1 565
Odroczony podatek dochodowy	- 309	-117
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	1 814	1 448
- przypisane działalności kontynuowanej	1 814	1 448

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 566	7 034
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	8 566	7 034
Stawka podatkowa (w %)	19	19
- koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	- 2 043	- 2 169
koszty bilansowe nie zaliczone do kosztów podatkowych (+)	5 835	4 342
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	- 1 192	- 980
- przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych (+)	6	9
- uzyskane dotacje	0	0
Podstawa opodatkowania/strata podatkowa Spółki	11 172	8 236
Odliczenia od dochodu :	0	0
Dochód do opodatkowania Spółki	11 172	8 236
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- część bieżąca	2 123	1 565

## Nota nr 12

## Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2020	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	3 032	3 243	- 211	- 12
- różnice kursowe	9	10	- 1	6
- różnica pomiędzy zobowiązaniem z tyt. leasingu a wartością netto środków trwałych	138	111	27	- 62
- odsetki naliczone	1	1	0	0
- wycena nieruchomości do wartości godziwej	160	160	0	0
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>3 340</b>	<b>3 525</b>	<b>- 185</b>	<b>- 68</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	3	2	1	- 6
- składki ZUS	61	49	12	11
- świadczenia emerytalno-rentowe podobne	288	190	98	20
- odsetki od zobowiązań finansowych- kredyty	8	2	6	2
- różnice kursowe	19	3	16	1
- umowa najmu – leasing IFRS-16	9	13	- 4	13
- odpis aktualizujący zapasy	10	16	- 6	8
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>398</b>	<b>274</b>	<b>124</b>	<b>49</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 942</b>	<b>3 250</b>	<b>- 309</b>	<b>- 117</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie

	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 31.12.2019
Aktywa - strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie	0	0

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego

*Sprawozdanie finansowe Spółki Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2020*

zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym- obecnie 19%

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie wchodzi w skład grupy podatkowej, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie.

### Nota nr 13

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,73	0,60
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	8,84	8,36

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 752	5 586
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 752	5 586
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwođnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwođnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwođnionego 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 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 w 2020 i w 2019 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

#### Nota nr 14

##### Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych za wyjątkiem kredytów i pożyczek - CF	-292	686
- zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych wynikająca z bilansu	60	71
- zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych wynikająca z bilansu	12	7
- zmiana stanu długoterminowych przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu	5 233	5 649
zmiana stanu krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu	264	366
- korekta zmiana stanu przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu - otrzymane dotacje w 2020r	-6 536	-6760
- zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-412	1 954
- korekta zarachowane odsetki od kredytu – ujęcie bilansowe	0	0
- korekta (przesunięcie) niezapłacone zobowiązania dotyczące wydatków inwestycyjnych	-881	-1968
Korekta zapłacone(przesunięcie) zobowiązania inwestycyjne	1 968	1 367
Inne korekty - CF	-542	0
- dotacje otrzymane	-542	0

## Nota nr 15

## Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto:	31.12.2020	31.12.2019
Grunty, budynki, budowle	35 683	35 135
Maszyny i urządzenia	70 336	67 567
Środki transportu	3 187	3 302
Środki trwałe w budowie	2 609	10 594
Pozostałe	15 129	2 139
<b>Razem brutto</b>	<b>126 944</b>	<b>118 737</b>

Umorzenia i odpisy aktualizujące	31.12.2020	31.12.2019
Grunty, budynki, budowle	9 874	8 563
Maszyny i urządzenia	32 097	29 087
Środki transportu	2 265	2 039
Pozostałe	1 935	1 513
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>46 171</b>	<b>41 202</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>80 773</b>	<b>77 535</b>

Zmiany w środkach trwałych

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>35 135</b>	<b>67 567</b>	<b>3 302</b>	<b>10 594</b>	<b>2 139</b>	<b>118 737</b>
Zwiększenia	1 641	4 220	90	9 878	12 990	28 819
- nabycie	1 632	3 235	6	9 878	12 990	27 741
- inne	9	985	84	0	0	1 078
Zmniejszenia	1 093	1 451	205	17 863	0	20 612
- zbycie	0	1 451	205	0	0	1 656
- inne	1 093	0	0	17 863	0	18 956
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>35 683</b>	<b>70 336</b>	<b>3 187</b>	<b>2 609</b>	<b>15 129</b>	<b>126 944</b>
Wartość umorzenia na początek okresu	8 563	29 087	2 039	0	1 513	41 202
Zwiększenia	1 749	3 274	431	0	422	5 876
Zmniejszenia	438	264	205	0	0	907
Wartość umorzenia na koniec okresu	9 874	32 097	2 265	0	1 935	46 171
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	9 874	32 097	2 265	0	1 935	46 171
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>25 809</b>	<b>38 239</b>	<b>922</b>	<b>2 609</b>	<b>13 194</b>	<b>80 773</b>

Za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

	<b>Grunty, budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>27 894</b>	<b>53 090</b>	<b>3 018</b>	<b>9 249</b>	<b>1 929</b>	<b>95 180</b>
Zwiększenia	7 608	14 541	936	18 707	219	42 011
- nabycie	2 600	14 541	2	18 698	219	36 060
- inne	5 008	0	934	9	0	5 951
Zmniejszenia	367	64	652	17 362	9	18 454
- zbycie	367	21	578	0	8	974
- inne	0	43	74	17 362	1	17 480
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>35 135</b>	<b>67 567</b>	<b>3 302</b>	<b>10 594</b>	<b>2 139</b>	<b>118 737</b>
Wartość umorzenia na początek okresu	6 894	26 161	2 109	0	1 443	36 607
Zwiększenia	1 669	2 981	472	0	79	5 201
Zmniejszenia	0	55	542	0	9	606
Wartość umorzenia na koniec okresu	8 563	29 087	2 039	0	1 513	41 202
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	8 563	29 087	2 109	0	1 513	41 202
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>26 572</b>	<b>38 480</b>	<b>1 263</b>	<b>10 594</b>	<b>626</b>	<b>77 535</b>

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniane są w pozycjach pozostałych kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W 2020 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Jednocześnie Spółka przeprowadziła weryfikację okresu użytkowania środków trwałych na dzień 31.12.2020 roku.

Spółka posiada w użytkowaniu maszyny, urządzenia oraz środki transportu użytkowne na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 5 600 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 6 500 tys. zł.

Środki trwałe w budowie, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z MSR 23. Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane i ujęte na środkach trwałych w budowie w 2020 roku wyniosły 70 tys. zł (koszty odsetek i prowizji). Spółka szacuje koszty finansowania zewnętrznego zgodnie z rzeczywistą stopą procentową dla danego zobowiązania finansowego (kredytu).

Ustanowienie zastawów rejestrowych na środkach trwałych wynika ze zobowiązań zawartych w umowach kredytowych opisanych w nocy nr 28.

Spółka szacuje wartość zobowiązań wynikających z podpisanych umów na dostawę środków trwałych oraz prac budowlanych na poziomie 0,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku.

#### Hipoteki ustanowione lub w trakcie ustanowienia na nieruchomościach spółki

Nieruchomość	Stan na 31.12.2020	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Zobowiązanie Spółki
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5				Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)	33 000 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu inwestycyjnego w wys. 13 849 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5				Umowa ramowa o trybie zawierania i rozliczania transakcji
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)	2 500 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 8 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5				Umowa kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12 121 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)	18 182 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 249 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5				Umowa zlecenia udzielenia gwarancji bankowej w wys. 1
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)	373 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa zlecenia udzielenia gwarancji bankowej w wys. 1
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	1 517 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa zlecenia udzielenia gwarancji bankowej w wys. 1

Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)				011 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5 Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)	4 500 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu obrotowego w wys. 3 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	16 500 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu otwartego w rachunku biejącym w wys. 6 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2				Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym w wys. 5 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA

#### Nota nr 16

##### Nieruchomości inwestycyjne

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nieruchomość inwestycyjna w Rzeszowie	603	603
Zwiększenia	0	0
- nabycie	0	0
- inne	0	0
Zmniejszenia	0	0
- zbycie	0	0
- inne	0	0
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>603</b>	<b>603</b>

Wartość nieruchomości inwestycyjnej w Spółce Makarony Polskie jest aktualizowana do wartości godziwej zgodnie na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez niezależnych rzeczników. Różnicę wahania wartości godziwej Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat.

Ostatnia wycena dokonana przez niezależnego rzecznika zasadniczego została wykonana na dzień bilansowy zakończony 31.12.2018. W ocenie Zarządu nie wystąpiły istotne zmiany wartości godziwej wykazywanej nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31.12.2020.

Wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwacyjne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwacyjne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwacyjne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

W 2020 roku Spółka nie zmieniła metodologii oraz poziomu kategoryzacji wyceny (poziom 3).

### Notatka nr 17

#### Inne wartości niematerialne

##### Zmiany w wartościach niematerialnych

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

	Wartość marki	Pozostałe wartości niematerialne			
		Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>58</b>	<b>1 049</b>	<b>464</b>	<b>6 480</b>
Zwiększenia	0	0	0	460	460
- nabycie	0	0	0	460	460
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>58</b>	<b>1 049</b>	<b>924</b>	<b>6 940</b>
Wartość umorzenia na początek okresu	0	58	1 018	460	1 536
zwiększenia	0	0	10	4	14
zmniejszenia	0	0	0	0	0
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	58	1 028	464	1 550
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>460</b>	<b>5 390</b>

Za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

	Wartość marki	Pozostałe wartości niematerialne			
		Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>58</b>	<b>1 049</b>	<b>464</b>	<b>6 480</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>58</b>	<b>1 049</b>	<b>464</b>	<b>6 480</b>
Wartość umorzenia na początek okresu	0	58	1 008	443	1 509
zwiększenia	0	0	10	17	27
zmniejszenia	0	0	0	0	0
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	58	1 018	460	1 536
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 909</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>4</b>	<b>4 944</b>

Amortyzacja wartości niematerialnych określonym okresem użytkowania odbywa się liniowo według stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Spółka nie amortyzuje wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresem użytkowania. Poddawane są one corocznym testom na utratę wartości oraz analizie czy nie zaistniały przesłanki do uznania tych aktywów jako używane przez określony okres czasu.

Na koniec roku 2020 Zarząd Spółki ocenił, że brak jest jakichkolwiek przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości któregokolwiek ze składników aktywów podlegających testom na utratę wartości.

Na koniec 2020 roku zostały przeprowadzone obligatoryjne testy na utratę wartość marki. Testy przeprowadzono metodą dochodową, dyskontując do wartości bieżącej przyszłe hipotetyczne opłaty licencyjne, z przyjęciem następujących założeń:

- 5-letni okres prognozy (2021- 2025),
- jeden scenariusz – realistyczny,
- projekcje finansowe przygotowane na bazie danych historycznych uwzględniających organiczne plany rozwoju marki Abak
- stopy dyskontowe zostały ustalone na poziomie średniego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) – 5,7%,
- wskaźnik opłat licencyjnych na poziomie 5%,
- stopa wzrostu po okresie prognozy – 0%.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość marki.

Dla testu na utratę wartości sporzązonego na dzień 31 grudnia 2020 roku polegającego na wyliczeniu wartości użytkowej, przeprowadzono analizę wrażliwości kluczowych założeń. Celem analizy wrażliwości było zbadanie jaką wartość musiałaby przybrać wybrane parametry modelu, aby oszacowana wartość użytkowa ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zrównała się z wartością bilansową ośrodka. Przeprowadzone testy wykazały, że przyjęte wartości kluczowych założeń są na bezpiecznych poziomach i jest niskie prawdopodobieństwo aby wartość odzyskiwalna była poniżej wartości księgowej.

#### ▀ Nota nr 18

##### Długoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
Udziały w Stoczek Natura Sp. z o.o.	28 578	28 578
Udziały w MP Trade Sp. z. o. o.	1 502	1 502
Długoterminowe aktywa finansowe razem	30 080	30 080

#### ▀ Nota nr 19

##### Zapasy

Stan na 31 grudnia 2020 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytwarzania	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	4 446	39	17	39	4 429
Materiały pomocnicze	617	0	0	0	617
Produkty w toku	104	1	0	1	104
Wyroby gotowe	9 785	46	26	46	9 759
Towary	146	0	9	0	137
<b>RAZEM</b>	<b>15 098</b>	<b>86</b>	<b>52</b>	<b>86</b>	<b>15 046</b>

Stan na 31 grudnia 2019 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytwarzania	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	3 679	11	39	11	3 640
Materiały pomocnicze	642	0	0	0	642
Produkty w toku	77	0	1	0	76
Wyroby gotowe	6 190	32	46	32	6 144

Towary	153	0	0	0	153
<b>RAZEM</b>	<b>10 741</b>	<b>43</b>	<b>86</b>	<b>43</b>	<b>10 655</b>

Ze względu na bieżącą rotację zapasów Spółka planuje w 2020 roku wykorzystać wszystkie zapasy będące składnikiem sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 roku w kwocie 15 046 tys. zł. Odpisy z tytułu utraty wartości składników aktywów obrotowych (zapasów) dokonywane są w sytuacji gdy dany składnik uznany jest za niezbywalny, ulega fizycznemu zniszczeniu, okres przydatności w przypadku wyrobów gotowych i surowców uniemożliwia sprzedaż lub wykorzystanie oraz gdy koszt wytwarzania przewyższa jego cenę rynkową.

W 2020 roku zaistniały przesłanki do dokonania częściowego odpisu zapasów w kwocie 52 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość zastawów rejestrowych na zapasach wyrobów gotowych, materiałów i towarów wynosiła 5 000 tys. zł, w tym:

- zabezpieczenie umowy kredytowej Santander - kwota 5 000 tys. zł

## Notatka nr 20

### Należności

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	17 483	19 186
- część krótkoterminowa	17 483	19 186
Należności od jednostek zależnych w tym:	917	2 885
- tyt. dostaw i usług	1	103
- część krótkoterminowa	1	103
- przedpłaty:	916	2 782
- część krótkoterminowa	916	2 782
Inne należności: od pozostałych jednostek	3 308	2 900
- część krótkoterminowa	3 308	2 900
Razem wartość należności brutto	21 708	24 971
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	146	76
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	289	70
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	435	146
Należności netto	21 273	24 825

Odpisy aktualizujące wartość należności

<b>2020</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Utworzenie</b>	<b>Wykorzystanie i rozwiązywanie</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>
Odpisy aktualizujące należności	146	289	0	435

<b>2019</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Utworzenie</b>	<b>Wykorzystanie i rozwiązywanie</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>
Odpisy aktualizujące należności	76	70	0	146

<b>Inne należności krótkoterminowe od pozostały jednostek</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Podatek vat- bieżący	2 174	1 886
Podatek vat odłożony	847	758
Pozostałe należności od pracowników	0	0
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Wypłacone kaucje wadialne	91	69
Przedpłaty	1 065	2 868
Pozostałe	47	101
Inne należności brutto	4 224	5 682
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Inne należności netto	4 224	5 682

Należności brutto struktura walutowa

<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
- w walucie polskiej	19 923	24 318
- w walutach obcych:	1 785	653
a) jednostka/waluta EUR	390	153
w zł	1 785	653
b) jednostka/waluta USD	0	0
w zł	0	0
b) jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>21 708</b>	<b>24 971</b>

Na dzień 31 grudnia 2020roku Spółka posiada należności w walucie obcej na które dokonała odpisu aktualizującego w 100%. Na dzień bilansowy nie podlegają one wycenie bilansowej według średniego kursu NBP. Kwota należności 67 tys. EUR.

Należności z tytułu dostaw i usług – wiekowanie

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
1) Bieżące ogółem	15 562	14 966
2) Przeterminowane ogółem:	1 922	4 323
a) do 1 miesiąca	1 041	3 811
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	370	81
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	61
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	76	236
e) powyżej 1 roku	435	134
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto</b>	<b>17 484</b>	<b>19 289</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	435	146
Należności netto z tytułu dostaw i usług	17 049	19 143

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne z tytułu dokonanych transakcji handlowych od dużej liczby klientów, rozproszone między różne branże i obszary geograficzne.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko niewypłacalności wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj okres płatności od 45 do 90 dni. Odpisy aktualizujące należności są dokonywane wówczas gdy kontrahent jest postawiony w stan likwidacji i upadłości bądź też taki, który nie reguluje płatności przez okres ponad 12 miesięcy po terminie wymagalności, a jego sytuacja gospodarcza i finansowa wskazuje na duże ryzyko niespłacenia należności. Należności na drodze sądowej obejmowane są 100% odpisem. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży z odroczonym terminem płatności tylko zweryfikowanym klientom. Transakcje z pozostałymi klientami, w tym z większością kontrahentów zagranicznych, objęte są ubezpieczeniem należności. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje istotne ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych w spółce Makarony Polskie SA.

## Notatka nr 21

## Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0

## Nota nr 22

## Udzielone pożyczki

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Stan na początek okresu	2 006	2 006
a) Pożyczka udzielona spółce Stoczek Natura	0	0
Udzielona pożyczka	0	0
Naliczone odsetki i prowizje	66	66
Spłata w ciągu okresu	66	66
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 006</b>	<b>2 006</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczkę krótkoterminową w wysokości 2,00 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2021 roku (spłata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania). Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

## Nota nr 23

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	374	701
Razem, w tym:	374	701
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	nie dotyczy	nie dotyczy

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odzwierciedla ich wysokość wykazaną w rachunku przepływów. Wartość godziwa tych środków odpowiada ich wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można uzgodnić do pozycji bilansowych.

## Notatka nr 24

## Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa:	31.12.2020	31.12.2019
- część długoterminowa	45	105
- część krótkoterminowa	246	258

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2020 roku w wysokości 45 tys. zł obejmują usługi doradcze oraz prowizję bankową.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2020	31.12.2019
- ubezpieczenia	149	156
- opłacone prenumeraty i abonamenty	23	32
- prowizja od kredytu	7	0
- usługi doradcze	62	70
- pozostałe	5	0
<b>Razem</b>	<b>246</b>	<b>258</b>

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2020	31.12.2019
- usługi doradcze	30	92
- prowizja od kredytu inwestycyjnego	13	0
- abonamenty	2	13
<b>Razem</b>	<b>45</b>	<b>105</b>

## Notatka nr 25

## Kapitał podstawowy

## Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

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

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku

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

W okresie od 31 grudnia 2020 roku do dnia przekazania raportu Spółka Makarony Polskie SA nie przeprowadziła kolejnych emisji akcji.

## Nota nr 26

## Kapitał zapasowy i rezerwowy

Kapitał zapasowy	31.12.2020	31.12.2019
Saldo na początek okresu	32 362	42 097
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	32 362	42 097
- emisja kapitału akcyjnego	0	0
- inne zmiany w kapitale	0	0
- podział zysku/pokrycie straty	2 941	2 265
- utworzenie kapitału rezerwowego	0	- 12 000
- kapitał zapasowy	35 303	32 362
- zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	35 303	32 362

Kapitał rezerwowy	31.12.2020	31.12.2019
Saldo na początek okresu	12 000	0
- utworzenie kapitału rezerwowego – akcje własne	0	12 000
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	12 000	12 000

## Nota nr 27

## Wynik z lat ubiegłych

Zysk/strata z lat ubiegłych	31.12.2020	31.12.2019
Saldo na początek okresu	5 586	4 246
Korekta błędów	- 332	0
Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 254	4 246
- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 2 941	- 2 265
- wypłata dywidendy	- 2 313	- 2 313
<b>Zysk/strata netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>- 332</b>

W 2019 roku Spółka dokonała korekty sprawozdania finansowego za lata ubiegłe dotyczące popełnionego błędu w okresach wcześniejszych przy naliczaniu odpisów amortyzacyjnych prawa wieczystego użytkowania gruntu wartości gruntu zrealizowanego przed dniem

31 grudnia 2018 roku kwota 332 tys. zł (w tym 307 tys. zł dotyczy okresu do 31 grudnia 2017 roku) – roczna stawka amortyzacji 1,21%.

#### Nota nr 28

Informacja o kredytach oraz uzyskanych poręczeniach na dzień 31 grudnia 2020 roku.

#### Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
- część długoterminowa	7 949	14 772
- część krótkoterminowa	11 336	10 907
<b>Razem</b>	<b>19 285</b>	<b>25 679</b>

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

– Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA

<b>Warunki kredytowania</b>	<b>31 grudnia 2020 roku</b>
<b>Wartość umowna kredytu</b>	5 000 tys. zł
<b>Okres kredytowania</b>	18.10.2013 – 31.05.2021
<b>Stopa procentowa</b>	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
<b>Saldo kredytu</b>	2 899 tys. zł
<b>Harmonogram spłat</b>	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
<b>Zabezpieczenie kredytu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:           <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu,</li> <li>– poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul>

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

- dostosował wartość zabezpieczeń do zaangażowania kredytowego Banku,

- ujednolicił zobowiązania Spółki wobec Banku ze zobowiązaniami wynikającymi z innych umów (np. ujednolicenie definicji kovenantów),
- termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 31 maja 2021 roku.
- Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

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

- Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

<b>Warunki kredytowania</b>	<b>31 grudnia 2020 roku</b>
<b>Wartość umowna kredytu</b>	12 121 tys. zł
<b>Okres kredytowania</b>	07.02.2017 - 28.12.2023
<b>Stopa procentowa</b>	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
<b>Saldo kredytu</b>	4 274 tys. zł
<b>Harmonogram spłat</b>	Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach 36 rat w kwocie 50 tys. zł, 37 rata 9 061 tys. zł, otrzymane refinansowanie unijne pomniejszy ratę balonową
<b>Zabezpieczenie kredytu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka łączna do kwoty 18 200 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:           <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>- zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> </ul>

- weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

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

- Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

<b>Warunki kredytowania</b>	<b>31 grudnia 2020 roku</b>
<b>Wartość umowna kredytu</b>	8 000 tys. zł
<b>Okres kredytowania</b>	15.09.2017 - 31.12.2023
<b>Stopa procentowa</b>	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
<b>Saldo kredytu</b>	1 234 tys. zł
<b>Harmonogram spłat*</b>	Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach kapitałowych, w tym 48 rat w kwocie 33 tys. zł, 49 rata w wysokości 79 tys. zł
<b>Zabezpieczenie kredytu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:           <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>- zastaw rejestrowy na linii technologicznej nabywanej w ramach projektu dotacyjnego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>- weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul>

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

- Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska SA

<b>Warunki kredytowania</b>	<b>31 grudnia 2020 roku</b>
<b>Wartość umowna kredytu</b>	3 000 tys. zł
<b>Okres kredytowania</b>	30.09.2019 - 30.09.2022
<b>Stopa procentowa</b>	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
<b>Saldo kredytu</b>	1 909 tys. zł
<b>Harmonogram spłat</b>	Spłata kredytu nastąpi w 33 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2020 roku w kwocie 0,09 mln zł
<b>Zabezpieczenie kredytu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka łączna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:</li> </ul>

- a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,
- b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,
- weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

- Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

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

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

- Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

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

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

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

#### Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

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

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyтеля	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.12.2020
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł	Bank BGK	3 000	16.05.2021	2 973
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 4,8 mln zł	Bank BGK	4 812	08.11.2025	4 634
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,5 mln zł	Bank BGK	504	13.06.2022	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł	Bank BGK	1 549	15.06.2022	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,7 mln zł	Bank BGK	725	29.02.2024	-

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

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielenie poręczeń.

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

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyтеля	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.12.2020
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Santander Bank Polska SA	15 366	30.12.2026	2 899
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	Santander Bank Polska SA			3 879

Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*	Bank BGK	6 000	30.12.2021	5 087
Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł	Santander Bank Polska SA	12 121	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	4 274

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

#### Nota nr 29

#### Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach

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

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

Nota nr 30

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Rok 2020	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	999	518	0	1 517
a) długoterminowa	300	36	0	336
b) krótkoterminowa	699	482	0	1 181
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	0	0	0
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0	0	0	0
b) pozostałe	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>999</b>	<b>518</b>	<b>0</b>	<b>1 517</b>

Rok 2019	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	911	88	0	999
a) długoterminowa	234	66	0	300
b) krótkoterminowa	677	22	0	699
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	0	0	0
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0	0	0	0
b) pozostałe	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>911</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>999</b>

Spółka wypłaca pracownikom przeходzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarusza tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Spółka tworzy „rezerwę” (ujmowaną jako element rozliczeń międzyokresowych biernych) na niewykorzystane urlopy, które dotyczą okresów poprzedzających datę bilansową, a będą wykorzystane w przyszłości. Wielkość rezerwy zależy od przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby niewykorzystanych, a przysługujących pracownikowi dni urlopu na datę bilansową.

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.

#### ▀ Nota nr 31

##### Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego:

	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat na dzień 31.12.2020</b>	<b>na dzień 31.12.2019</b>
w okresie do 1 roku	826	685
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 297	1 141
<b>Razem</b>	<b>2 123</b>	<b>1 826</b>

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego:-MSSF-16

	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat na dzień 31.12.2020</b>	<b>na dzień 31.12.2019</b>
w okresie do 1 roku - najem	551	880
w okresie do 1 roku – PWUG	4	4
w okresie od 1 roku do 5 lat-najem	853	2 080
w okresie powyżej od roku- PWUG	1 191	1 195
<b>Razem</b>	<b>2 599</b>	<b>4 159</b>

Spółka Makarony Polskie SA na dzień 01 stycznia 2019 roku wprowadziła do aktywów trwałych wartości z tytułu ujawnień w wyniku zastosowania MSSF -16, środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu.

Wartość bilansowa środków trwałych na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 2 523 tys. zł, w tym z tytułu najmu pomieszczeń kwota 1 355 tys. zł oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu kwota 1 168 tys. zł.

Zobowiązanie finansowe – Subwencja PFR

	<b>na dzień 31.12.2020</b>	<b>na dzień 31.12.2019</b>
w okresie do 1 roku	368	0
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 104	0
<b>Razem</b>	<b>1 472</b>	<b>0</b>

W ramach tarczy finansowej spółka Makarony Polskie SA otrzymała wsparcie finansowe w postaci subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju w kwocie 1.472 tys. zł.

Po spełnieniu określonych w programie warunków, beneficjent zostanie częściowo zwolniony ze zwrotu środków (możliwość do 75%).

Polski Fundusz Rozwoju (PFR) zaangażował się w rządowy program wsparcia (tzw. tarcza finansowa) dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, których sytuacja finansowa pogorszyła się na skutek wybuchu pandemii SARS-CoV-2. Głównym celem programu jest pomóc przedsiębiorcom w utrzymaniu płynności i stabilności finansowej, poprzez udostępnianie im finansowania na preferencyjnych warunkach.

#### Nota nr 32

##### Pozostałe zobowiązania

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:</b>	<b>22 248</b>	<b>23 503</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	22 248	23 503
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych:</b>	<b>936</b>	<b>406</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	936	406
<b>Zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>		
<b>Przedpłaty:</b>	<b>66</b>	<b>14</b>
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>2 750</b>	<b>1 914</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	2 750	1 914
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>26 000</b>	<b>25 837</b>

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
- wobec jednostek powiązanych	936	406
- wobec pozostałych jednostek	22 249	23 503
<b>Razem</b>	<b>23 185</b>	<b>23 909</b>

<b>Zobowiązania publiczno-prawne i pozostałe</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
- podatek dochodowy od osób fizycznych	153	125
- podatek dochodowy od osób prawnych- CIT 8	1 001	426
- podatek dochodowy od osób prawnych- CIT -10Z	0	6
- Zakład Ubezpieczeń Społecznych	599	509
- wynagrodzenia	621	559

- PFRON	10	7
- pozostałe	366	282
<b>Razem</b>	<b>2 750</b>	<b>1 914</b>

Pozostałe zobowiązania wraz z podatkiem CIT – struktura walutowa

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
- w walucie polskiej	22 901	19 143
- w walutach obcych:	3 099	6 694
a) jednostka/waluta EUR	672	1 572
w zł	3 099	6 694
b) jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
<b>Razem</b>	<b>26 000</b>	<b>25 837</b>

Zobowiązania tyt. dostaw i usług – wiekowanie

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
1) Bieżące ogółem	20 795	20 826
2) Przeterminowane ogółem:	2 390	3 083
a) do 1 miesiąca	2 196	2 712
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	120	281
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8	8
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	54
e) powyżej 1 roku	65	28
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>23 185</b>	<b>23 909</b>

## Nota nr 33

## Przychody przyszłych okresów

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>18 093</b>	<b>12 596</b>
- część długoterminowa	16 944	11 711
- część krótkoterminowa	1 149	885

Część krótko i długoterminowa rozliczeń międzyokresowych obejmuje otrzymane przez Makarony Polskie SA dotacje na zakup maszyn i urządzeń. Kwoty dotacji zostały przyznane w 2006 , 2009 ,2019 oraz w 2020 roku.

W 2019 i 2020 roku spółka otrzymała dofinansowania do następujących projektów:

- projekt „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”, realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014 – 2020, w ramach Osi Priorytetowej I Konkurencyjna i innowacyjna gospodarka, Działanie 1.4. Wsparcie MŚP, Poddziałanie 1.4.1 Dotacje bezpośrednie. Dofinansowanie 60% kosztów kwalifikowanych kwota 5 500 tys.
- projekt „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA”, realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, w ramach Działanie 2.1. Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw. W ramach tego projektu spółka otrzymała zaliczkowo dofinansowanie w kwocie 6 500 tys. zł w 2020 roku.

Dotacje dotyczą składników aktywów trwałych, ich wartość godziwa jest ujmowana na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

W 2020 roku Spółka uwolniła z przychodów przyszłych okresów i ujęła w pozycji pozostałe przychody operacyjne kwotę 1 132 tys. zł.

#### ▀ Nota nr 34

##### Pozycje pozabilansowe

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

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

**Nota nr 35****Transakcje z podmiotami powiązanymi****Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty**

W 2020 roku Zarząd Spółki zdecydował zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w wysokości 5 585 tys. zł podzielić w następujący sposób:

- wypłacić dywidendę w wysokości 0,25 zł brutto na jedną akcję, tj. przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 2 312 tys. zł,
- pozostałą część zysku w kwocie 3 273 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

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

W dniu 24 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019 i podziale zysku netto, w tym wypłaty dywidendy w wysokości 0,25 zł brutto na jedną akcję, to jest 2 312 tys. zł.

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

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

**Rozliczenia z jednostkami powiązanymi**

W okresie 2020 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	292	379	26 823	24 909
od/do Stoczek Sp. z o.o.	265	326	25 228	23 565
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	27	53	1 595	1 344

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 31.12.2019
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	917	2 885	936	406
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	916	2 880	530	7
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	1	5	406	399

#### Nota nr 36

Inne pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów, kosztów i zysku netto lub rachunku przepływów pieniężnych nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres

W roku 2020 nie wystąpiły nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres inne pozycje niż opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

#### Nota nr 37

Znaczące Umowy

##### Umowa z Jeronimo Martins Polska SA

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

Umowy z siecią Lidl

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

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

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

Przedmiotem zawartej umowy dotacyjnej było utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej.

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

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

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

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

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

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

- W styczniu 2020 roku, spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych zaciągniętych przez spółkę dominującą Makarony Polskie SA w banku Santander Bank Polska SA.
- Aneks do umowy poręczenia jest następstwem zawarcia przez spółkę Makarony Polskie SA aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego. Na mocy zawartego aneksu do umowy poręczenia, wydłużeniu uległ termin obowiązywania poręczenia udzielonego przez spółkę zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. Bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu w terminie do 30 grudnia 2026 roku (dotychczasowy termin obowiązywał do dnia 30 września 2021 roku). Poręczenie zostało ograniczone do kwoty 15,4 mln zł. Szczegółowe warunki udzielonego poręczenia nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.
- W związku z zawarciem przez Makarony Polskie SA aneksu do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła tym bankiem umowę poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych spółki dominującej.
- Poręczenie umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym obowiązuje w terminie do dnia 30 grudnia 2021 roku. Szczegółowe warunki udzielonego poręczenia nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.

## Nota nr 38

## Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

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

\* w tym wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej MP Trade Sp. z o.o.: 30 tys. zł w 2020 roku i 120tys. zł w 2019 roku.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2020	Za okres od 01.01 do 31.12.2019
Roman Sobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji	26	26
Samer Abdelfatah Mohamed El Waziri	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII kadencji	16	24
Ahmed Khalil *	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej IX kadencji	8	0
Wiesław Wasilewski	Członek Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji	21	21
Janusz Pierun *	Członek Rady Nadzorczej IX kadencji	7	0
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji	21	21
Michał Słomkowski	Członek Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji	21	21
<b>Razem</b>		<b>120</b>	<b>113</b>

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

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za każde posiedzenie Rady Nadzorczej, w którym wezmą udział.

Członkowie Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie pobierali wynagrodzeń w spółkach zależnych. Prezes Zarządu Makarony Polskie SA pobierał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce MP Trade Sp. z o.o.

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

**Nota nr 39**

Istotne wydarzenie w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego

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

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

- Spółka odnotowała wzrost cen kluczowych surowców – mąki, mięsa i masy jajecznej – w związku ze wzrostem popytu oraz zawirowaniami w łańcuchu dostaw (np. utrudnienia w handlu międzynarodowym poprzez przywrócenie kontroli na granicach oraz zamknięcie części przejść granicznych).
- Presja ze strony otoczenia biznesowego m.in. władz państwowych na utrzymanie stabilnego poziomu cen, a także niechęć kluczowych odbiorów do wdrażania podwyżek w ramach zawartych kontraktów, miały wpływ na opóźnienie wdrożenia nowych cen sprzedaży pozwalających Spółce na częściową rekompensatę wzrostu czynników kosztowych. Powyższe kwestie miały wpływ na obniżenie rentowności na poziomie zysku brutto ze sprzedaży z 21,8% w 2019 roku do 19,6% w 2020 roku.
- W związku ze spadkiem przychodów II kwartale 2020 roku vs I kwartał 2020 roku (o 12,9 mln zł) spółka zdecydowała o skorzystaniu z pomocy publicznej w ramach tarczy antykryzysowej mając na celu utrzymanie poziomu zatrudnienia w kolejnych okresach. Na dzień bilansowy otrzymane wsparcie to: subwencja z Państwowego Funduszu Rozwoju w kwocie 1,5 mln zł i dotacja na kapitał obrotowy z PAPR w kwocie 0,4 mln zł otrzymane przez spółkę Makarony Polskie SA.

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

W ocenie Zarządu w Spółce nie występują zagrożenia, które uniemożliwiły regulowanie zaciągniętych zobowiązań. Spółka nie odnotowuje problemów ze spłatą należności przez swoich kontrahentów (nie zidentyfikowano zmian w zakresie ściągalności należności). Spółka nie zidentyfikowała wzrostu ryzyk w zakresie wyceny i zalegania zapasów. Na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk braku wywiązania się z kovenantów finansowych w umowach kredytowych w związku z pandemią COVID-19.

Zarząd Makarony Polskie SA uważnie monitoruje sytuację związaną z pandemią COVID-19 i podejmuje działania mające na celu zminimalizowania negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki w obszarze bezpieczeństwa, płynności finansowej oraz osiąganych

wyników. W ocenie Zarządu obecna sytuacja finansowa Spółki nie zagraża kontynuacji działalności Spółki w kolejnych okresach.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły inne zdarzenia mogące znacząco wpływać na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### ▀ Nota nr 40

Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

##### Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe jest prezentowane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostki prowadzą działalność; złoty polski (zł) jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. zł).

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniążne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

##### Nadrzędy zasady rachunkowości

Spółka stosuje w sposób ciągły zasady zapewniające rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności.

Zasada ciągłości – polegająca na stosowaniu w sposób ciągły przyjętych zasad rachunkowości, między innymi jednakoowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów, w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych, pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych; dla poszczególnych okresów obrachunkowych bilans otwarcia jest równy bilansowi zamknięcia poprzedniego okresu.

Zasada kontynuacji – polegająca na przyjęciu założenia przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, chyba że jest to niezgodne ze stanem faktycznym lub prawnym.

Zasada memoriału – polegająca na zaliczaniu do danego okresu wszystkich osiągniętych w nim przychodów oraz związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Zasada ostrożnej wyceny – polegająca na ujmowaniu w wyniku, bez względu na jego wysokość, wszelkich zmniejszeń wartości użytkowej składników majątkowych, korekt spowodowanych trwałymi zmianami cen, ujmowanie wyłącznie niewątpliwych pozostałych przychodów i zysków nadzwyczajnych oraz wszystkich poniesionych pozostałych kosztów i strat nadzwyczajnych.

Spółka stosuje nadrzedne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

#### Obowiązki sprawozdawcze wynikające ze struktury organizacyjnej

Jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Spółka nie posiada oddziałów samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe i nie sporządza sprawozdań łącznych.

#### Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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. Spółka działa w następujących segmentach sprawozdawczych: makarony, przetwory mięsno-warzywne, przetwory warzywne i farsze, przetwory owocowe i pozostałe.

#### Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechaną stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Od momentu zaliczenia aktywów przeznaczonych do sprzedaży spółka zaprzestaje dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi

aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostki zamierzają wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostek. Ujmowane są według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytwarzanie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytwarzaniem środków trwałych. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika do stanu zdarnego do użytkowania (rozbudowa i/lub budowa, modernizacja, koszty finansowania zewnętrznego). Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich ponoszenia. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Amortyzacja rozpoczyna się gdy środek trwał jest dostępny do użytkowania, natomiast amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwał zostaje zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub gdy zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniedchana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Środki trwałe o wartości poniżej 1000 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania, z wyjątkiem grupy aktywów o jednostkowej wartości poniżej 3 500 zł, które są umarzane w okresie ich ekonomicznego użytkowania, jeżeli jest to istotne.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do

odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź środków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej,
- nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- maszyny i urządzenia,
- środki transportu,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową, przez szacowane okresy ich użytkowania. Weryfikacji wartości końcowych i okresów użytkowania środków trwałych oraz stosownych korekt dokonuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

- Budynki i budowle: od 10 do 40 lat
- Maszyny i urządzenia: od 5 do 25 lat
- Środki transportu: od 5 do 10 lat
- Pozostałe środki trwałe: od 4 do 25 lat

Inwestycje w obcych środkach trwałych amortyzuje się przez okres trwania umowy najmu, nie dłużej jednak niż przez okres ich użytkowania.

Grunty nie są amortyzowane.

Amortyzację od tak ustalonych wartości ujmuje się w wyniku finansowym okresu.

Późniejsze nakłady na środek trwałego zwiększą jego wartość księgową, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska z tego tytułu korzyści ekonomiczne, a koszt tego środka trwałego można wiarygodnie wycenić.

Rzeczowe aktywa trwałe- leasing

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane dla własnych aktywów. W sytuacji jednak gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy w dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pozytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Środki trwałe w leasingu MSSF -16- użytkowane na mocy umów najmu powierzchni biurowych i magazynowej oraz nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntu amortyzowane według zasad stosownych dla aktywów trwałych tj:

- dla umów o określonym terminie obowiązywania oraz prawa wieczystego użytkowania do dnia obowiązywania umowy lub prawa,
- dla umów bezterminowych – okres 5 lat.

Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania

Środki trwałe w budowie

Za środki trwałe w budowie uznaje się środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego i wycenia się je w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Środki trwałe w budowie, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ewentualnie odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z MSR 23.

**Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

**Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne, które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Za wartości niematerialne uznaje się:

- prawa majątkowe (w tym licencje, programy komputerowe, koncesje, autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne),
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how,
- wartość firmy,
- koszty zakończonych prac rozwojowych, których wynik zostanie wykorzystany do produkcji nowych lub ulepszonych produktów lub technologii.

Wartości niematerialne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia (koszty zakończonych prac rozwojowych). Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie, nie są ujmowane w aktywach, a nakłady Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane. Tak określona wartość wykazuje się w sprawozdaniu finansowym w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w wartości netto tj. po pomniejszeniu o skumulowane odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika wartości niematerialnych przez Spółkę, przy czym, przy braku możliwości wiarygodnego określenia innego sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową. Przyjętą metodę amortyzacji stosuje się w sposób ciągły w kolejnych okresach chyba, że nastąpiła zmiana oczekiwanej sposobu konsumowania korzyści ekonomicznych.

Okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych, w zależności od ich rodzaju jest ograniczony lub nieokreślony.

W przypadku gdy jest on ograniczony amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu i metody amortyzacji weryfikowane są na koniec każdego roku obrotowego. Jeśli prognozowany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, dokonuje się zmiany okresu amortyzacji.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- Licencje na oprogramowanie: od 2 lat do 5 lat
- Prawa majątkowe: od 2 lat do 10 lat

Spółka nie amortyzuje wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Poddawane są one corocznym testom na utratę wartości oraz analizie czy nie zaistniały przesłanki do uznania tych aktywów jako używane przez nieokreślony okres czasu.

Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności operacyjnej.

#### Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów. Ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywu, którego dotyczą i wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: cenie sprzedaży netto pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w proporcji do wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Dokonane odpisy aktualizujące ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem kwot uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych obniżeń.

#### Wycena udziałów w spółkach zależnych

Akcje i udziały w jednostkach zależnych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpowiedni odpis.

#### Aktywa finansowe

##### Klasifikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

##### Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

##### Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pozytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałe do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałe do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje instrumenty pochodne.

#### Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwoalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje akcje spółek notowanych na aktywnym rynku.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

#### Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 365 dni.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

**Należności**

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

- długoterminowe - gdy termin spłaty jest dłuższy niż rok licząc od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe - gdy spłata ma nastąpić w okresie nie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej tj. według kwot pierwotnie zafakturowanych, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie Spółka w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków sprzedaży. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych bądź finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Rozrachunki wyrażone w walutach obcych w ciągu okresu sprawozdawczego są wyceniane wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP, obowiązującego w dniu przeprowadzenia transakcji, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym spółkę dokumentie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i są wyceniane po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

**Pożyczki**

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Do pożyczek zalicza się pożyczki udzielone jednostkom oraz transakcje na bonach skarbowych typu „buy sell back”. Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

**Zapasy**

Zapasy to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcji lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe, półfabrykaty oraz produkcję w toku.

Zapasy materiałów oraz towarów są wyceniane na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o oszacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku (rabaty i upusty, koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży).

Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia z zastosowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto, jednostka dokonuje odpisów aktualizacyjnych, które korygują koszt własny sprzedaży.

Rozchód materiałów, towarów oraz wyrobów gotowych z magazynu odbywa się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metoda fifo.

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabycie w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w przychodach lub kosztach finansowych.

**Inwestycje w papiery wartościowe**

Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są na dzień ujęcia początkowego według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji. W przypadku gdy dostawa papieru wartościowego następuje po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z księgi w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych.

Na dzień bilansowy inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej. Gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży papierów wartościowych lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

Inwestycje krótkoterminowe, które mają być utrzymywane do upływu terminu zapadalności (np. obligacje, bony dłużne) są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się dyskonto lub premię uzyskaną przy nabyciu inwestycji i rozliczaną przez okres utrzymywania jej do upływu terminu zapadalności.

**Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Spółka aktywuje i dokonuje rozliczania w czasie poniesionych wydatków, bądź zużycia składników majątkowych, które dotyczą okresów następujących po miesiącu, w którym je poniesiono.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka zalicza się m. in:

- koszty i opłaty odnoszące się do konkretnych okresów (podatki, opłaty, ubezpieczenia, prenumeraty,),
- opłacane z góry koszty reklamy publicznej w mediach,
- rozliczane w czasie koszty finansowe (pobrane z góry odsetki lub prowizje bankowe, wydatki związane z nabyciem udziałów i koszty połączeń do chwili rozliczenia inwestycji).

**Kapitały własne**

Kapitały własne są tworzone i wykazywane zgodnie z przepisami prawa oraz statutem/umowami spółki.

Na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy Spółki , wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego,
- kapitał zapasowy (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał zapasowy tworzony ustawowo – do wysokości 1/3 kapitału akcyjnego, kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem pochodzący z podziału zysku oraz z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych,
- zyski/straty zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk lub strata netto.

Koszty emisji akcji poniesione przy założeniu Spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

**Kredyty i pożyczki oprocentowane**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w zamortyzowanym koszcie. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabycie dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu chyba, że instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy

wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, ZUS itp. oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego świadczenia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Spółka w szczególności tworzy rezerwy na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z operacji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, w szczególności na odprawy emerytalne i rentowe,
- niewykorzystane urlopy.

### Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Spółkę jest uprawniona do świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia. Płatnikiem przyszłych świadczeń emerytalnych jest zarówno Spółka jak i odrębne fundusze emerytalne. W przypadku programu emerytalnego realizowanego przez fundusz emerytalny zobowiązanie Spółki ogranicza się do wpłaty ustalonych składek.

W przypadku programu świadczeń emerytalnych realizowanego przez Spółkę na rzecz jej pracowników, Spółka jest zobowiązana do świadczenia ścisłe określonych, przyszłych świadczeń emerytalnych w postaci odprawy emerytalnej lub rentowej.

Świadczenia związane z uiszczeniem określonych składek, które na rzecz pracowników przekazywane są do funduszy emerytalnych obciążają koszty działalności podstawowej w okresie sprawozdawczym, którego dotyczą. Różnica między zarachowanymi kosztami z tytułu świadczeń a wartością przekazanych składek do funduszy emerytalnych w danym okresie sprawozdawczym została ujęta w bilansie jako należności lub zobowiązania.

Spółka stosuje wycenę aktuarialną (w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego doradcę aktuarialnego) w celu ustalenia wartości bieżącej przyszłych zobowiązań oraz związanymi z nimi kosztów bieżącego okresu. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych z uwzględnieniem wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a w szczególności MSR 19.

Rezerwy wyceniane są w oparciu o wartość bieżącą przyszłych zobowiązań jednostek z tytułu świadczeń pracowniczych.

Podstawą wyceny są uregulowania wewnętrzne Spółki, a w szczególności Regulamin Wynagradzania oraz odpowiednie przepisy prawa.

### Leasing

Umowy leasingu finansowego, oraz umowy najmu –MSSF -16 które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pozytki wynikające z posiadania lub najmu przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach Spółki na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Środki trwałe używane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane jednym z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu lub najmu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pozytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### Przychody

#### Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekivaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawiązały umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzeczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość

oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.

- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczającej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

#### Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przerzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przerzeczonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

#### Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przerzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przerzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na

klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W taki przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiekolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

#### Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczającej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Jednostka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości oczekiwanej.

#### Istotny komponent finansowania

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Spółka oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Spółka koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która została zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za

dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

#### Wynagrodzenie nie pieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie nie pieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia nie pieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia nie pieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyczęczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

#### Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

#### Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie została zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują np. usługi doradcze. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Spółka dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanej okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi powiązany jest składnik aktywów.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że wróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

**Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Podstawa opodatkowania różni się od zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą uwzględnione w rozliczeniu podatkowym. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o przepisy i stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

**Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej podatek dochodowy jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, ulgi i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź

zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane w sprawozdaniu z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych, jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

**Notatka nr 41****Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Obecna sytuacja finansowa Spółki, 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 osiągane w kolejnych latach.

**Ryzyko zmian tendencji rynkowych**

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

Aktualne trendy rynkowe są monitorowane na bieżąco. Spółka szybko i elastycznie dopasowują do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Spółka jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi, np. systematycznie rozwijane są produkty prozdrowotne, „Fit”, produkty dla wegan i wegetarian, produkty o obniżonej zawartości glutenu, makarony z dodatkami smakowymi oraz ze zbóż antycznych (np. orkisz, gryka), produkty na bazie, bądź z dodatkiem, mąk warzywnych, rozwijamy linię produktów z „czystą etykietą”. W I półroczu w ofercie Spółki pojawił się makaron z jaj przepiórczych oraz dania gotowe na tacach oferowanych na półkę suchą.

**Ryzyko związane z konkurencją**

Wszystkie obszary działalności spółka Makarony Polskie należą do segmentów silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż nasilone działania konkurentów, przejawiające się głównie w pogarszaniu warunków handlowych wpłyną na rentowność i przychody Spółki, mogą wpływać na realizację celów zakładanych przez Spółkę. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i analizowane, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń. Spółka stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności oraz rozwój produktów innowacyjnych (funkcjonują zespoły, których celem jest prowadzenie projektów R&D).

**Ryzyko uzależnienia od odbiorców**

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, co pozwala zapobiec znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. W odniesieniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka

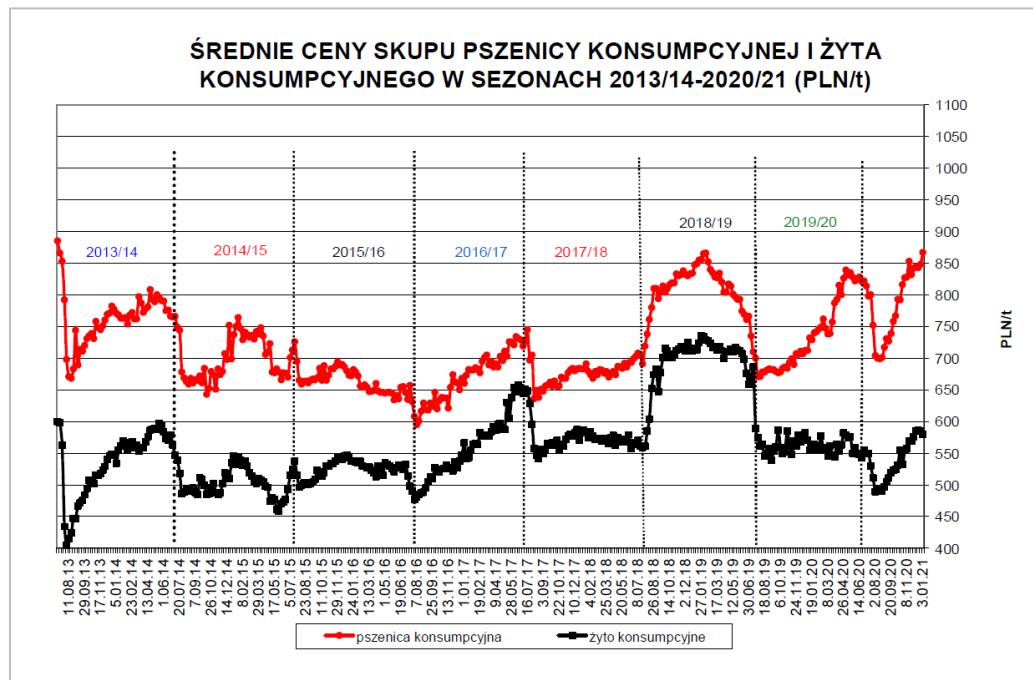
na bieżąco monitoruje również prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych.

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

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

Makarony Polskie SA ma świadomość, że produkcja pszenicy jest mocno wrażliwa na nieprzewidywalne warunki pogodowe, w związku z czym ceny są narażone na wzrosty spowodowane ew. spekulacjami lub klęskami żywiołowymi. Na przełomie III i IV kwartału 2020 roku Spółka zawarła kilka kontraktów długoterminowych na dostawy zarówno mąki miękkiej, jak i mąki z pszenicy durum. Kontrakty te nie zabezpieczają w pełni zapotrzebowania firmy, pozwalają jednak na ograniczenie negatywnego wpływu wzrostu cen surowców na efektywność prowadzonej działalności operacyjnej w kolejnych okresach. Spółka na bieżąco monitoruje aktualne prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych oraz będzie prowadzić dalsze działania mające na celu zabezpieczenie cen zakupu surowców pod zawierane kontrakty sprzedawcze, z uwzględnieniem bieżących tendencji.

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 01/2021, Sparks Polska

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

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

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów owocowo-warzywnych (m.in. dżemów) oraz dań gotowych. Ceny owoców i warzyw są mocno uzależnione od warunków pogodowych. Spółka współpracuje z krajowymi dostawcami warzyw i owoców, posiada także rozbudowaną bazę zagranicznych dostawców kluczowych surowców, co daje spółce większe możliwości pozyskania taniego surowca dobrej jakości. Skup owoców i warzyw

przeprowadzany jest sezonowo, w miesiącach w których ich ceny są najniższe. W razie potrzeby skupione surowce przechowywane są w firmowych magazynach i chłodniach.

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

#### Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

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

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

#### Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

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

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

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 31.12.2020 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe	0	0	0	0

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	374	41	4	37
Należności z tytułu dostaw i usług	17 048	1 489	1 489	0
Zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 248	2 905	2 905	0

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 31.12.2019 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	311	307	4
Należności z tytułu dostaw i usług	24 825	653	653	0
Zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 411	6 591	6 591	0

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

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	EUR		USD	
	5%	-5%	5%	-5%
	Wpływ na wynik finansowy tys. zł			
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,2	- 0,2	1,9	-1,9
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	74,4	- 74,4	-	-
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 145,3	145,3	-	-

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	EUR		USD	
	5%	-5%	5%	-5%
	Wpływ na wynik finansowy tys. zł			
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15,3	-15,3	0,2	-0,2
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	32,7	-32,7	-	-
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 329,6	329,6	-	-

**Rzyko stopy procentowej**

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 19 285 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	19 285	11 336	7 949

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

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

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2020 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Udzielone pożyczki	2 000	-	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	374	-	-
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	19 285	19 285	19 285
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 123	2 123	2 123

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2019 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2019 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Udzielone pożyczki	2 000	-	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	701	-	-

Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	25 679	25 680	25 680
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 826	1 826	1 826

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

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych)		Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2020 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy	
	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2020 roku		31 grudnia 2020 roku	tys. zł
WIBOR	1%	-1%	19 285	- 192,9	192,9

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych)		Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2019 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy	
	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2019 roku		31 grudnia 2019 roku	tys. zł
WIBOR	1%	-1%	27 506	- 275,1	275,1

#### Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko nie wywiązania się kontrahentów Spółki ze zobowiązań. Spółka 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. Spółka korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach, dokonując oceny kondycji finansowej swoich głównych klientów.

Narażenie Spółki na ryzyko niewypłacalności kontrahentów jest stale monitorowane. Kontrolę ryzyka niewypłacalności umożliwiają limity weryfikowane kredytowe i zatwierdzane na bieżąco w ramach struktur kontrolujących w Spółce. Dodatkowo Spółka objęła wybranych kontrahentów ubezpieczeniem należności handlowych udzielonym przez jednego z większych ubezpieczycieli działających w tym zakresie na rynku polskim.

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

**Nota nr 42****Zarządzanie kapitałem**

Główym celem zarządzania kapitałem spółki jest utrzymanie ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W 2020 roku kontynuowano działania w obszarze źródeł finansowania, których celem było osiągnięcie wyższej efektywności ich wykorzystania oraz obniżenia kosztów ich pozyskania. Spółka korzystała z szerokiej palety instrumentów finansowych:

- kredyty bankowe – krótko- i średnioterminowe oraz inwestycyjne,
- wykup wierzytelności (factoring),
- leasing środków trwałych.

Struktura źródeł finansowania podporządkowana została postulatowi elastyczności, tj. tak aby w okresach powstawania nadwyżek finansowych poziom zadłużenia (kredyty w rachunku bieżącym, saldo wykupu wierzytelności) się zmniejszał, a w okresach zwiększonego zapotrzebowania na środki zapewniał stabilny poziom finansowania bieżącej działalności.

W 2020 roku terminowo Spółka realizowała zaplanowane spłaty zobowiązań oprocentowanych.

**Nota nr 43****Instrumenty finansowe**

Największy udział w strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej spółki mają instrumenty finansowe, do których po stronie pasywów należą zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania finansowe.

Po stronie aktywów wyróżnione główne instrumenty finansowe to należności powstałe głównie z tytułu dostaw produktów, pożyczki oraz środki pieniężne.

Spółka na dzień 31 grudnia 2020 roku nie korzysta z instrumentów finansowych do zabezpieczania wartości aktywów i zobowiązań i dzięki temu nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowy opis zasad rachunkowości i stosowanych metod wyceny dla poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań zawarty został we wcześniej opisanych zasadach rachunkowości.

**Nota nr 44**

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

W okresie 2020 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki Makarony Polskie SA.

**Nota nr 45**

**Stan zatrudnienia w Spółce Makarony Polskie**

Zatrudnienie na dzień:	31.12.2020	31.12.2019
Produkcja	122	119
Administracja	20	16
Sprzedaż	28	27
<b>Ogółem</b>	<b>170</b>	<b>162</b>

**Nota nr 46**

**Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

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

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

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

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

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

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

.....  
Grażyna Kozielec  
Główny Księgowy

.....  
Zenon Daniłowski  
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 15 kwietnia 2021 roku

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