



**Skrócone sprawozdanie finansowe
Grupy Makarony Polskie
za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku**



Rzeszów, 20 listopada 2025 roku

Spis treści

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Informacje ogólne	5
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie	5
Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie sprawozdawczym	6
Dane organizacyjne	6
Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie	7
Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej	8
Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej	9
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej	10
Skład Zarządu jednostek zależnych	11
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania	13
Podstawa wyceny	13
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	13
Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania	14
Jednostki podlegające konsolidacji	14
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	14
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	14
Stosowane zasady rachunkowości	19
Niepewność szacunków	19
Kontynuacja działalności	20
Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w okresie sprawozdawczym i w kolejnych okresach	20
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	23
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy	24
Ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy	24

Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie	33
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	38
Dodatkowe noty objaśniające	39
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności	39
Segmenty operacyjne	39
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna	42
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	42
Pozostałe przychody i koszty finansowe	44
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	45
Kapitał podstawowy	46
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	46
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	48
Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	49
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	50
Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązanymi i zależnymi	50
Informacje o planowanych emisjach akcji	51
Upoważnienie dla Zarządu do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA	52
Znaczące umowy dla działalności Grupy	54
Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych	54
Poręczenia i gwarancje	57
Pozycje pozabilansowe	58
Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	58
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje	59
Istotne zdarzenia i transakcje po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.	59

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA	61
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA	62
Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA	63
Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA	65
Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA.....	66
Dodatkowe noty objaśniające	68
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności	68
Segmenty operacyjne	68
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	69
Pozostałe przychody i koszty finansowe	70
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje	71
Istotne zdarzenia i transakcje po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe zobowiązania i wyniki finansowe Spółki.....	71



Makarony Polskie

- SPÓŁKA AKCYJNA -

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**

Grupa Makarony Polskie
20 listopada 2025 roku

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

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

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



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

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



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



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

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

Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie sprawozdawczym

W okresie od 1 stycznia 2025 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 organizacyjne

Makarony Polskie SA

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

Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS 0000212001,

Kapitał zakładowy: 33 120 213 zł - wpłacony w całości

Regon: 691674708,

NIP: 8133278856,

www.makarony.pl.

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

Stoczek Natura Sp. z o.o.

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

MP Trade Sp. z o. o.

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

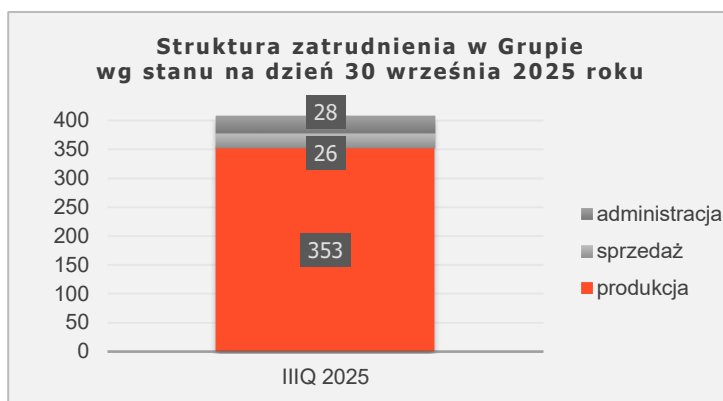
100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Udział spółki dominującej w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, jest równy udziałowi Spółki w kapitale każdej z jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

** Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie**

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

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2025 roku w Grupie Makarony Polskie wyniósł łącznie 407 osób (vs. 401 osób na koniec III kwartału 2024 roku).



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

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Zenon Daniłowski.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania funkcję prokurentów w Spółce pełnią:

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

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

Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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

Członek Zarządu	IIIQ 2025		rok 2024	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski*	140 000	420 000	140 000	420 000

* Prezes Zarządu Zenon Daniłowski jest powiązany ze spółkami: Praska Giełda Spożywcza SA i Polskie Smaki Sp. z o.o., które również posiadają akcje Spółki; łączny stan posiadania na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 3 641 594 akcje o wartości 10 924 782 zł i nie zmienił się w stosunku do stanu posiadania wykazanego na dzień publikacji raportu okresowego za rok obrotowy 2024.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działa w składzie:

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

Komitet Audytu

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu Rady Nadzorczej działał w składzie:

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

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

Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

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

Członek Rady Nadzorczej	IIIQ 2025		rok 2024	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Marek Rocki	0	0	0	0
Ahmed Khalil	0	0	0	0
Michał Słomkowski	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Wiesław Wasilewski	29 012	87 036	29 012	87 036

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

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

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

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

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



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

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

Akcje w posiadaniu głównych akcjonariuszy (powyżej 5% kapitału)

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

Akcjonariusz	Akcje w kapitale zakładowym		Głosy na Walnym Zgromadzeniu	
	liczba	udział%	liczba	udział%
Pan Zenon Daniłowski i podmioty z Grupy PGS, w tym:	3 641 594	32,99%	3 641 594	32,99%
<i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i>	3 380 000	30,62%	3 380 000	30,62%
<i>Zenon Daniłowski</i>	140 000	1,27%	140 000	1,27%
<i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i>	121 594	1,10%	121 594	1,10%
Raya Holding for Technology & Communications S.A.E., w tym:	3 254 706	29,48%	3 254 706	29,48%
<i>Madova Sp. z o.o.</i>	3 254 706	29,48%	3 254 706	29,48%
Fundacja Rodzinna Słomkowscy w organizacji	1 169 750	10,60%	1 169 750	10,60%
Akcje własne nabyte i zatrzymane przez Spółkę	139 572	1,26%	139 572	1,26%
Pozostali akcjonariusze	2 834 449	25,67%	2 834 449	25,67%
RAZEM	11 040 071	100,00%	11 040 071	100,00%

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

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

Skład Zarządu jednostek zależnych

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2025 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. funkcjonuje w składzie:

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

Na dzień 30 września 2025 roku i dzień przekazania niniejszego sprawozdania funkcję Prokurenta w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. pełniły:

- Alicja Hinz – od dnia 5 października 2001 roku do dnia 5 listopada 2025 roku,
- Marzena Stachura – od dnia 5 listopada 2025 roku.

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

MP Trade Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2025 roku i dzień przekazania niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o. funkcjonuje w składzie:

- Marcin Zieliński – Prezes Zarządu.

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

 Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 20 listopada 2025 roku.

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”) zgodnie z art. 55 ust.5 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025 roku, poz. 755) opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony grudnia 2024 roku.

Podstawa wyceny

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku (opublikowanego w dniu 25 kwietnia 2025 roku).

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

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

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

Jednostki podlegające konsolidacji

wg stanu na 30 września 2025 roku	Stoczek Natura Sp. z o.o.	MP Trade Sp. z o. o.
Charakter powiązania	spółka zależna bezpośrednio	spółka zależna bezpośrednio
Metoda konsolidacji	pełna	pełna
Data objęcia kontroli	1 czerwca 2007 roku	28 września 2015 roku
% posiadanego kapitału	100%	100%

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

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

Wdrożenie standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2024 roku i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

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

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

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

- 1) Wprowadzenie kategorii i zdefiniowanych podsumowań wierszy w rachunku zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów), które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie struktury rachunku zysków i strat, która jest bardziej porównywalna między jednostkami. W szczególności wymaga się, aby pozycje przychodów i kosztów były klasyfikowane do jednej z poniższych kategorii w rachunku zysków lub strat: Działalność operacyjna, Działalność inwestycyjna, Działalność finansowa, Podatek dochodowy i Działalność zaniechana. Jednostki będą też zobowiązane do prezentowania następujących sum częściowych: zysk lub strata z działalności operacyjnej, zysk lub strata przed odsetkami i podatkiem dochodowym (EBIT), zysk lub strata.
- 2) Wprowadzenie wymogów mających na celu poprawę agregacji i dezagregacji, które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie, że istotne informacje nie zostaną zaciemnione. W szczególności MSSF 18 zawiera wytyczne dotyczące tego, czy informacje powinny znajdować się w podstawowym sprawozdaniu finansowym (którego rolą jest dostarczenie użytecznego ustrukturyzowanego podsumowania), czy w informacji dodatkowej. Jednostki będą zobowiązane do identyfikacji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów, które wynikają z poszczególnych transakcji lub innych zdarzeń, oraz do ich klasyfikacji na grupy w oparciu o wspólne cechy, co skutkuje ujęciem zgrupowanej pozycji w podstawowym sprawozdaniu finansowym, które mają co najmniej jedną wspólną cechę. Grupy te będą następnie rozdzielane w oparciu o dalsze odmienne cechy, co skutkuje oddzielnym ujawnieniem istotnych pozycji w informacji dodatkowej. Może zaistnieć potrzeba zagregowania nieistotnych pozycji o odmiennych cechach, aby uniknąć zaciemnienia istotnych informacji. Jednostki powinny stosować stosowne nagłówki z opisem lub, jeśli nie jest to możliwe, podawać w informacji dodatkowej informacje o składzie takich zagregowanych pozycji.
- 3) W nowym standardzie wprowadzono bardziej rygorystyczne wytyczne dotyczące tego, czy analiza kosztów operacyjnych ma być oparta o ich rodzaj czy funkcję/miejsce powstawania. Prezentacja powinna odbywać się w sposób zapewniający najbardziej użyteczne ustrukturyzowane podsumowanie kosztów operacyjnych poprzez uwzględnienie kilku czynników.
- 4) Wprowadzenie ujawnień dotyczących Zdefiniowanych przez Zarząd Mierników Wyników (MPM) w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, które mają na celu zapewnienie przejrzystości i dyscypliny w stosowaniu takich mierników i ujawnień w jednym miejscu. W szczególności: MPM są definiowane jako sumy częściowe przychodów i kosztów, które są wykorzystywane w informacjach przekazywanych publicznie użytkownikom sprawozdań finansowych poza sprawozdaniami finansowymi,

uzupełniają sumy lub sumy częściowe zawarte w MSSF i przekazują pogląd kierownictwa na dany aspekt wyników finansowych jednostki. Ujawnienia dotyczące MPM, które będą obowiązkowe: opis, dlaczego MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat wyników; opis, w jaki sposób MPM został obliczony; opis, w jaki sposób dany miernik/wskaźnik dostarcza użytecznych informacji na temat wyników finansowych jednostki; uzgodnienie MPM z najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; oświadczenie, że MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat aspektu wyników finansowych jednostki; wpływ podatku i udziałów niekontrolujących oddzielnie dla każdej z różnic między MPM a najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; w przypadku zmiany sposobu obliczania MPM, wyjaśnienie przyczyn i skutków zmiany.

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

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

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku.

Nowy standard MSSF 19 "Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji", który zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla kwalifikujących się jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. Nowy standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard został opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku, a UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu.

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

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

Zmiany te doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech,

powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności – doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2026 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 roku.

Zmiany w standardach mają na celu ułatwienie raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od natury, które często mają strukturę umów zakupu energii (PPA). Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „own-use”, zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania

informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej spółki.

Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2026 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 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 roku,
- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku, przy czym w tym przypadku UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu.

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

Stosowane zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024 (nota Oświadczenie o zgodności z przepisami).

Inne nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w 2025 roku nie miały istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową.

Niepewność szacunków

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku sporządzone zostały testy na utratę wartości majątku spółek wchodzących w skład Grupy Makarony Polskie. Dodatkowo sporządzono testy na utratę wartości marki ABAK oraz wartości firmy powstałej na nabyciu jednostki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2025 roku Spółka dokonała analizy potencjalnych przesłanek skutkujących koniecznością sporządzenia nowych testów na utratę wartości wskazanych składników majątku. W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano przesłanek skutkujących koniecznością sporządzenia nowych testów na utratę wartości. Kolejne testy zostaną sporządzone wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie III kwartału 2025 roku.

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

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

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

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

Rozwój działalności w segmencie private label

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

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

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje

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

Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym

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

Rozwój eksportu

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

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

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

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

Trwające działania wojenne oraz sytuacja na granicy polsko-ukraińskiej wpłynęły na spadek handlu z klientami z Ukrainy co miało przełożenie na spadek eksportu na ten rynek, aczkolwiek od III kwartału 2024 roku obserwowany jest stopniowy wzrost zamówień od klientów z Ukrainy.

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

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

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

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

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

Wpływ inflacji na zachowania konsumentów i rynek produktów żywnościowych

Sytuacja makroekonomiczna związana z inflacją wpływa na zmianę zachowań konsumentów, którzy dbając o swoje ograniczone budżety, często ograniczają zakupy do koszyka podstawowych potrzeb i produktów. W III kwartale obserwowaliśmy zmniejszającą się inflację. Trend ten nie wpłynął istotnie na wzrost koszyka zakupowego podstawowych produktów jakim jest makaron. Konsumenty po kilku latach wysokiej inflacji przyzwyczaili się, że przy podejmowaniu decyzji zakupowych znaczenia nabiera również cena produktu. Stagnacja na rynku zmusza sklepy i sieci handlowe do podejmowania agresywnych działań w celu pobudzenia konsumpcji i pozyskania klientów poprzez głębokie promocje i obniżki cen na półkach sklepowych.

Dodatkowym elementem rynkowym były agresywne działania promocyjne wielu sieci handlowych mające na celu zwiększanie popytu kosztem marż handlowych.

 Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2025 rok.

 Ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy

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

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

Po dwuletnim okresie dynamicznych wzrostów inflacyjnych i zmniejszeniu realnej siły nabywczej konsumentów, obecnie sytuacja inflacyjna wyhamowuje. Obserwowany jest trend stabilizacji, a nawet spadku cen wielu produktów spożywczych, w tym makaronów.

Współpracę z kluczowymi odbiorcami w segmencie private label w okresie I-III kwartału 2025 roku charakteryzowały: agresywna gra konkurencyjna i oczekiwania cenowe głównych odbiorców oparte na walce rynkowej o klienta. Presja cenowa wynikająca z ww. czynników abstrahowała od całościowej sytuacji kosztowej przedsiębiorstw. Brak możliwości spełnienia wszystkich oczekiwań cenowych skutkowało spadkiem wolumenu sprzedaży szczególnie w II kwartale 2025 roku. W III kwartale 2025 roku nie zanotowano sezonowego wzrostu sprzedaży wywołanego końcem wakacji.

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

Ryzyko związane z konkurencją

Wszystkie obszary działalności Grupy Makarony Polskie należą do segmentów silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż nasilone działania konkurentów, przejawiające się głównie w pogarszaniu warunków handlowych wpłyną na rentowność i przychody Grupy, mogą wpłynąć na realizację celów zakładanych przez Grupę. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i analizowane, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń. Rok 2025 roku, podobnie jak rok 2024, to okres stagnacji, a nawet zmniejszenia konsumpcji w niektórych segmentach rynku spożywczego, w tym na rynku makaronowym. Ryzykiem handlowym jest rosnąca presja producentów na zbilansowanie swoich możliwości podażowych z popytem. Skutkuje to agresywną polityką cenową, nieskorelowaną z poziomem kosztów i dynamicznie zmieniającym się środowiskiem rynkowym, szczególnie w grupie tzw. „produktów standardowych”. Zjawisko to utrzymuje się na rynku od kilku lat i w okresie I-III kwartału 2025 roku miało negatywne przełożenie na poziom sprzedaży Grupy z uwagi na konieczność wycofania się z realizacji części kontraktów o nieakceptowalnym poziomie rentowności. Dodatkowym czynnikiem potęgującym ryzyko handlowe jest zwiększenie aktywności konkurentów zagranicznych, nie tylko z krajów ościennych ale również z krajów takich jak Włochy, Turcja czy Grecja. Grupa minimalizuje ryzyko wojny cenowej poprzez działania optymalizacyjne w organizacji, dywersyfikację swojej działalności oraz rozwój produktów innowacyjnych, m.in. w ramach prowadzonych projektów R&D. Taka strategia stwarza Grupie większe możliwości realizacji wolumenowych celów produkcyjnych pomimo niekorzystnych trendów rynkowych.

Ryzyko kontraktowe z odbiorcami

Większość przychodów Grupa realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre z umów handlowych nie

zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu, co było dotąd dość powszechną praktyką rynkową. Istnieje ryzyko, że odbiorcy złożą zamówienia odbiegające ilościowo od przyjętych przez Grupę planów miesięcznych. Może to spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki. Dążąc do minimalizacji takiego zagrożenia Grupa rozwija własne narzędzia analityczne oraz uczestniczy w projektach, wspólnych z odbiorcami czy dostawcami, mających na celu systematyczne doskonalenie całego łańcucha dostaw.

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

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

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

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców i materiałów

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych, półrocznych i kwartalnych co pozwala zapobiegać znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. Niestety dynamiczne zmiany cen jakie występują obecnie na światowych rynkach powodują, że dostawcy bardzo ostrożnie i niechętnie podchodzą do zawierania tego typu umów. Od pewnego czasu kontrakty są zawierane, w zależności od surowca, na okresy kwartalne i półroczne. Ta praktyka utrzymuje się również w 2025 roku.

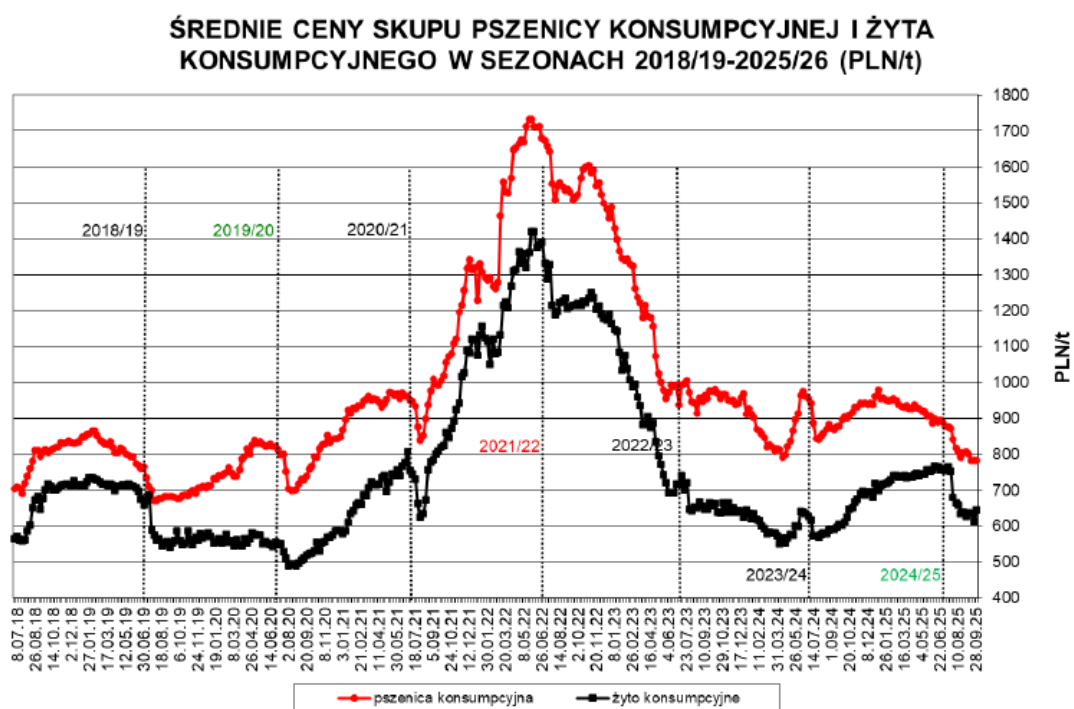
Sytuacja na rynku pszenicy po I kwartale 2025 roku była mało stabilna. Czynnikiem destabilizującym równowagę podaży-popytu na rynku polskim w II kwartale 2025 roku był duży import żywności, w tym pszenicy zwyczajnej i durum, z Rosji przez niektóre kraje unijne, co wpłynęło na niezdrową konkurencję i okresowe destabilizacje na rynku, szczególnie producentów makaronów.

Po II kwartale 2025 roku rozpoczęły się żniwa, które były bardzo udane ilościowo i jakościowo. To spowodowało korekty cenowe pszenicy i mąki. Jednocześnie nastąpiło uspokojenie rynku. Dostępny na rynku wolumen pszenicy konsumpcyjnej, spełniającej odpowiednie i kluczowe

dla prawidłowego procesu produkcji makaronu parametry jakościowe, jest dużo lepszy niż w poprzednich kwartałach. Nie zmienia to jednak faktu, że branża makaronowa musi nadal skrupulatnie i dogłębnie selekcjonować dostawców zapewniających dobrą jakość produktu końcowego.

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

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



Źródło: Tygodniowy raport nt. rynku zbóż, oleistych i surowców paszowych – Rynek zbóż tydzień 40/2025, Sparks Polska

Ceny na rynku pszenicy durum utrzymywały się na dość stabilnym, choć wysokim poziomie przez okres I i II kwartału 2025 roku. Mimo, iż dane wskazywały na duże zapasy surowca w magazynach oraz urodzajne zniwa w Kanadzie i Stanach Zjednoczonych, rynek zachowywał daleko idącą powściągliwość co do prognoz długoterminowych. Jednocześnie nastąpił wzrost zapotrzebowania na rynku europejskim na pszenicę durum i mąki produkowane z tej pszenicy. W II kwartale 2025 roku producenci pszenicy durum utrzymywali poziom cen z I kwartału 2025 roku z uwagi na niekorzystne prognozy zniw 2025/2026. Ponieważ zbiory 2025/2026 okazały się urodzajne, zarówno ilościowo jak i jakościowo, nastąpiły korekty cenowe pszenicy durum i semoliny. Nie zmienia to jednak faktu, że branża makaronowa musi nadal skrupulatnie i dogłębnie selekcjonować dostawców zapewniających dobrą jakość produktu końcowego.

Rynek jaj i masy jajowej notował wzrosty w całym okresie I-III kwartału 2025 roku. Na koniec okresu ceny osiągnęły bardzo wysoki poziom zbliżony do roku 2023. Wpływ na to miało rozprzestrzenianie się ognisk chorobowych ptasiej grypy (zarówno w Polsce, jak i w Europie Zachodniej), które powodowały wybijanie stad i zmniejszenie ilości jaj na rynku. Na sytuację w kolejnych okresach wpływ będą miały m.in. takie czynniki jak dynamika rozprzestrzeniania się ognisk ptasiej grypy, ilość kolejnych nasadzeń kur, zwiększone zapotrzebowanie na jaja polskie w krajach Europy Zachodniej oraz polityka UE dot. importu z Ukrainy.

Rynek opakowań foliowych i kartonowych, w kupowanych przez Grupę kategoriach materiałowych, był stabilny. Poziom cenowy z II kwartału 2025 roku utrzymywał się również w III kwartale 2025 roku. Grupa Makarony Polskie w sposób ciągły monitoruje sytuację rynkową surowców i materiałów do produkcji, poszerza grono dostawców zarówno z uwagi na dywersyfikację potencjalnych ryzyk jak również zwiększenie bezpieczeństwa materiałowego zakładów produkcyjnych i dla zapewnienia szerokiego i miarodajnego rozeznania rynku.

Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów owocowo-warzywnych oraz dań gotowych, działającym w oparciu o szeroką sieć dostawców krajowych i zagranicznych. Pozwala to na pozyskiwanie surowców wysokiej jakości w konkurencyjnych cenach, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyk wynikających z wahań podaży na poszczególnych rynkach.

Surowce roślinne - ceny owoców i warzyw pozostają w dużej mierze uzależnione od czynników pogodowych. Rok 2025 okazał się korzystny dla sektora przetwórczego, co umożliwiło spółce Stoczek zgromadzenie zapasów w atrakcyjnych cenach i pozytywnie wpłynęło na wyniki sprzedażowe w III kwartale 2025 roku. Dzięki zakupom realizowanym w okresach sezonowych, minimach cenowych oraz właściwemu magazynowaniu w infrastrukturze chłodniczej, firma mogła w analizowanym okresie korzystać ze zgromadzonych rezerw.

Surowce zwierzęce - mięso pozostaje jednym z kluczowych czynników kosztowych w produkcji spółki Stoczek. Spółka Stoczek stosuje strategię zabezpieczania zapasów z wyprzedzeniem, korzystając z przejściowych spadków cen, co pozwala łagodzić wpływ wzrostu kosztów i daje czas na renegocjacje warunków handlowych z sieciami detalicznymi. W III kwartale 2025 roku ceny mięsa utrzymywały się na względnie stabilnym poziomie, przy czym mięso drobiowe pozostaje drogie z uwagi na doniesienia o ogniskach chorób w hodowlach, natomiast w przypadku wieprzowiny odnotowano przejściowy spadek popytu i obniżkę cen, choć w kolejnych kwartałach przewidywany jest ich ponowny wzrost.

Opakowania - jeśli chodzi o opakowania dostawcy spółki Stoczek coraz częściej rezygnują z kontraktów długoterminowych na rzecz krótszych okresów rozliczeniowych, co zwiększa ryzyko cenowe i obniża przewidywalność w łańcuchu dostaw.

Pomimo stabilizacji cen mediów takich jak gaz czy energia elektryczna Grupa prowadzi systematyczne analizy rynkowe dotyczące cen mediów i cały czas monitoruje prognozy cen kluczowych surowców i opakowań. Choć część kosztów osiągnęła poziom względnej równowagi, otoczenie makroekonomiczne pozostaje zmienne, dlatego kluczowe znaczenie ma należyta dbałość o optymalizację operacyjną, systematyczne monitorowanie efektywności procesów i poziomu kosztów, a także szybkie dostosowywanie cen sprzedaży produktów do rosnących kosztów ich wytworzenia. Wpływa to radykalnie na zmianę relacji biznesowych pomiędzy partnerami biznesowymi, np. niechęć dostawców do ustalania stałych warunków handlowych na dłuższe okresy kontraktowe (np. roczne) przekłada na odbiorców ryzyko działania w krótkiej perspektywie czasu i „niepewności jutra”.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami, przepisy prawa są istotnie zmieniane, często z bardzo krótkimi okresami *vacatio legis*, co powoduje, że działalność firm, w tym również spółek Grupy Makarony Polskie, obciążona jest bardzo dużą niepewnością. Jest to czynnikiem niekorzystnym dla działalności gospodarczej i niosącym za sobą duże ryzyko.

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

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

Ryzyko presji płacowej

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

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

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

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

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 30 września 2025 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2025 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 30.09.2025 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 687	1 813	1 698	2 393
Należności z tytułu dostaw i usług	37 153	1 462	1 369	93
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 796	6 055	6 011	43

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 30 września 2025 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	EUR		USD	
	5%	-5%	5%	-5%
	wpływ na wynik finansowy tys. zł		wpływ na wynik finansowy tys. zł	
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84,9	- 84,9	119,7	- 119,7
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	68,4	- 68,4	4,7	- 4,7
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 300,6	300,6	- 2,2	2,2

Ryzyko stopy procentowej

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

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

W III kwartale 2025 roku Grupa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 6 433 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	6 433	2 161	4 272

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

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2025 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2025 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko na dzień 30.09.2025 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	40 687	-	-
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	6 433	6 433	6 433
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 253	1 253	1 253

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2025 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 30.09.2025 roku		Wartość narażona na ryzyko dzień 30.09.2025 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 30 .09.2025 roku tys. zł	
WIBOR	1%	-1%	6 433	- 64,3	64,3

Ryzyko niewypłacalności

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

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane; kontrolę ryzyka niewypłacalności umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżąco w ramach struktur kontrolujących w Grupie. Dodatkowo Grupa objęła wybranych kontrahentów ubezpieczeniem należności handlowych udzielonym przez jednego z większych ubezpieczycieli działających w tym zakresie na rynku polskim.

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

Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 września 2025 roku 1 EUR = 4,2692 zł; 31 grudnia 2024 roku 1 EUR = 4,2730 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I, II, III kwartału 2025 roku = 4,2365 zł oraz na koniec każdego miesiąca I, II, III kwartału 2024 roku = 4,3022 zł.

Wybrane dane finansowe	30 września 2025 roku (w tys. zł)	30 września 2024 roku (w tys. zł)	30 września 2025 roku (w tys. EURO)	30 września 2024 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	220 846	226 516	52 129	52 651
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	20 132	32 758	4 752	7 614
Zysk (strata) brutto	20 767	32 719	4 902	7 605
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 691	26 321	3 940	6 118
EBIT	20 132	32 758	4 752	7 614
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	31 986	44 037	7 550	10 236
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 600	34 556	2 030	8 032
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 278	- 6 455	- 1 482	-1 500
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 14 743	- 13 306	- 3 480	- 3 093
Przepływy pieniężne netto, razem	- 12 421	14 795	- 2 932	3 439
Aktywa razem ****	247 841	253 839	58 053	59 405
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ****	67 380	80 197	15 783	18 768
Zobowiązania długoterminowe ****	23 943	28 429	5 608	6 653
Zobowiązania krótkoterminowe ****	43 437	51 768	10 175	12 115
Kapitał własny ****	180 461	173 642	42 270	40 637
Kapitał podstawowy ****	33 120	33 120	7 758	7 751
Liczba akcji (w sztukach) */****	10 900 499	10 987 402	10 900 499	10 987 402
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego *	11 001 145	11 039 705	11 001 145	11 039 705
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) **	1,52	2,38	0,36	0,55
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) ***	16,56	15,80	3,88	3,70

* Liczba akcji pomniejszona o ilość akcji własnych skupionych i posiadanych przez Spółkę

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

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

**** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży	71 840	220 846	74 093	226 516
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	70 504	216 135	73 263	223 285
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 336	4 711	830	3 231
Koszt własny	54 226	168 244	53 671	159 940
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	53 847	165 590	53 171	157 600
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	379	2 654	500	2 340
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 614	52 602	20 422	66 576
Koszty sprzedaży	9 264	27 154	8 820	25 880
Koszty ogólnego zarządu	2 915	9 048	2 466	8 027
Pozostałe przychody	700	5 075	887	2 470
Pozostałe koszty	561	1 343	-35	2 381
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 574	20 132	10 058	32 758
Przychody finansowe	429	1 513	395	1 022
Koszty finansowe	257	878	336	1 061
Zysk (strata) brutto	5 746	20 767	10 117	32 719
Podatek dochodowy	1 237	4 076	1 911	6 398
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:	4 509	16 691	8 206	26 321
- akcjonariuszy jednostki dominującej	4 509	16 691	8 206	26 321
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,41	1,52	0,74	2,38
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,41	1,52	0,74	2,38
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0	0	0
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadające na:	4 509	16 691	8 206	26 321
- akcjonariuszy jednostki dominującej	4 509	16 691	8 206	26 321
- udziały niekontrolujące	0	0	0	0

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
AKTYWA TRWAŁE	129 245	128 412	133 702
Rzeczowe aktywa trwałe	116 393	119 940	125 065
Aktywa trwałe – MSSF-16	5 834	5 644	6 020
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartość firmy	188	188	188
Inne wartości niematerialne	1 984	2 126	2 054
Należności długoterminowe	4 428	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	379	492	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	39	22	375
AKTYWA OBROTOWE	118 596	125 427	116 634
Zapasy	32 884	28 216	31 713
Należności krótkoterminowe	42 935	38 844	40 740
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 753	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 687	53 099	43 796
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	337	384	385
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	4 884	0
SUMA AKTYWÓW	247 841	253 839	250 336

PASYWA	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
KAPITAŁ WŁASNY	180 461	173 642	167 201
Kapitał podstawowy	33 120	33 120	33 120
Kapitał zapasowy	111 610	88 271	88 271
Kapitał rezerwowy	25 000	25 000	25 000
Akcje własne	-2 716	- 1 020	- 116
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	13 447	28 271	20 926
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	23 943	28 429	30 478
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 357	2 960	2 956
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 272	5 675	6 429
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	1 066	1 013	1 005
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	11 443	13 301	13 953
Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	4 805	5 480	6 135
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	43 437	51 768	52 657
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 161	3 021	3 022
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	2 437	2 276	2 231
Zobowiązanie finansowe z tytułu dywidendy	0	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	229	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 751	33 351	33 269

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	316	5 177	4 621
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	3 009	3 511	3 497
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	3 445	3 353	3 457
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 318	850	2 560
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	67 380	80 197	83 135
SUMA PASYWÓW	247 841	253 839	250 336

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa Makarony Polskie SA	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	20 767	32 719
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	11 854	11 279
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 9	2
Koszty i przychody z tytułu odsetek	- 488	- 7
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 1 399	- 213
Zmiana stanu rezerw	612	1 107
Zmiana stanu zapasów	- 4 668	- 2 994
Zmiana stanu należności	- 2 182	4 512
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	- 4 812	- 1 224
Inne korekty	105	0
Razem korekty	- 987	12 462
Przychody z dywidend	0	0
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 11 180	- 10 625
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 600	34 556
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 233	279
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 8 747	- 7 638
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	1 236	904
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 6 278	- 6 455
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	3
Wydatki na skup akcji własnych	- 1 697	-116
Splata kredytów i pożyczek	- 2 263	- 2 262
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 859	- 1 754
Zapłacone odsetki	- 748	- 897
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	0	0
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 8 176	- 8 280
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 14 743	- 13 306
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 12 421	14 795
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	53 099	29 003
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	9	- 2
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu- w tym	40 687	43 796
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	33 120	88 271	- 1 020	25 000	28 271	173 642
Podział zysku/pokrycie straty	0	23 339	0	0	- 23 339	0
Podział zysku –wypłata dywidenda	0	0	0	0	- 8 176	- 8 176
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie w okresie	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	- 1 696	0	0	- 1 696
Wynik netto po III kwartale 2025 roku	0	0	0	0	16 691	16 691
Stan na 30 września 2025 roku	33 120	111 610	- 2 716	25 000	13 447	180 461

Za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	33 120	60 344	0	12 000	43 812	149 276
Podział zysku/pokrycie straty	0	40 927	0	0	- 40 927	0
Podział zysku –wypłata dywidendy	0	0	0	0	- 8 280	- 8 280
Zmniejszenie w okresie	0	- 25 000	0	- 12 000	0	- 37 000
Zwiększenie w okresie	0	12 000	0	25 000	0	37 000
Nabycie akcji własnych	0	0	- 1 020	0	0	- 1 020
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto w 2024 roku	0	0	0	0	33 666	33 666
Stan na 31 grudnia 2024 roku	33 120	88 271	- 1 020	25 000	28 271	173 642

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

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

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	68 038	210 408	72 043	219 524
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	2 466	5 727	1 220	3 761
- usługowa produkcja	415	1 250	290	821
- z tytułu najmu, składowania	2 023	4 409	883	2 792
- usługi dystrybucyjne	12	48	34	112
- pozostałe	16	20	13	36
Przychody ze sprzedaży materiałów	16	51	3	14
Przychody ze sprzedaży towarów	1 320	4 660	827	3 217
Razem	71 840	220 846	74 093	226 516

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku Grupa zanotowała ok. 2,5% spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2024 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły w tym okresie ok. 220,8 mln zł.

Wartość przychodów Grupy w III kwartale 2025 roku wyniosła ok. 71,8 mln zł i była niższa o ok. 3% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

Segmenty operacyjne

W III kwartale 2025 roku Grupa Makarony Polskie realizowała sprzedaż według następujących grup produktowych, osiągając z tego tytułu następujące przychody:

	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Makarony	52 764	160 631	57 818	178 036
Przetwory mięsno-warzywne	15 432	50 241	13 881	40 791
Przetwory warzywne i owocowe	1 168	4 202	1 426	4 593
Pozostałe	2 476	5 772	968	3 096
Razem	71 840	220 846	74 093	226 516

Grupa zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu

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

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

01.01.2025-30.09.2025	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	160 631	50 241	4 202	5 772	220 846
Sprzedaż między segmentami					
Przychody Grupy ogółem	160 631	50 241	4 202	5 772	220 846
Koszty					
Koszty segmentów	120 055	43 497	3 365	1 327	168 244
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	40 576	6 744	837	4 445	52 602

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku wyniosły ok. 220,8 mln zł i były niższe o ok. 2,5% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku (o ok. 5,7 mln zł).

Przychody ze sprzedaży w kategorii makaronów w analizowanym okresie spadły o ok. 17,4 mln zł do kwoty ok. 160,6 mln zł. Spadek sprzedaży o ok. 9,8 % spowodowany był głównie przez kształtowanie się nowych poziomów cen rynkowych dla produktów spożywczych.

Porównując trzy pierwsze kwartały 2025 roku do analogicznego okresu w roku 2024 wynik brutto ze sprzedaży w segmencie makaronów spadł o ok. 14,9 mln zł.

Sprzedaż Grupy w segmencie przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 9,5 mln zł do kwoty ok. 50,2 mln zł. Wzrost o ok. 23,2% był spowodowany wyższą sprzedażą ilościową produktów w tym segmencie która kompensowała spadki poziomu

cen oferowanych produktów wymuszonych przez gwałtownie zmieniającą się rzeczywistość na rynku dań gotowych.

Porównując trzy pierwsze kwartały 2025 roku do analogicznego okresu w 2024 roku wynik brutto ze sprzedaży w segmencie przetworów mięsno-warzywnych spadł o ok. 1,4 mln zł.

Sprzedaż kategorii przetwory warzywne i owocowe wyniosła ok. 4,2 mln zł (spadek o ok. 0,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku).

01.07.2025-30.09.2025	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne i owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	52 764	15 432	1 168	2 476	71 840
Sprzedaż między segmentami					
Przychody Grupy ogółem	52 764	15 432	1 168	2 476	71 840
Koszty					
Koszty segmentów	39 711	13 273	906	336	54 226
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	13 053	2 159	262	2 140	17 614

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w III kwartale 2025 roku wyniosły ok. 71,8 mln zł i były niższe o ok. 3% w stosunku do III kwartału 2024 roku.

Przychody ze sprzedaży w kategorii makaronów w III kwartale 2025 roku wyniosły ok. 52,8 mln zł (spadek o ok. 8,7% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2024), a wynik brutto ze sprzedaży wyniósł ok. 13,1 mln zł.

Sprzedaż Grupy w segmencie przetworów mięsno-warzywnych w III kwartale 2025 roku wyniosła ok. 15,4 mln zł i wzrosła o ok. 1,6 mln zł (ok. 11,2%) w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Wynik brutto ze sprzedaży w tym segmencie spadł o ok. 18,2% w III kwartale 2025 roku w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

Sprzedaż kategorii przetwory warzywne i owocowe wyniosła w III kwartale 2025 roku ok. 1,2 mln zł (spadek ok. 18,1%) stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Wynik brutto ze sprzedaży w tym segmencie wzrósł o ok. 25,4% w III kwartale 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

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

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

Za okres	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Kraj	65 974	205 615	68 597	211 066
Eksport, w tym:	5 866	15 231	5 496	15 450
- kraje Unii Europejskiej	1 732	6 782	3 006	9 044
- pozostałe kraje	4 134	8 449	2 490	6 406
Razem	71 840	220 846	74 093	226 516

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku wartość sprzedaży wyniosła ok. 205,6 mln zł na rynku krajowym i ok. 15,2 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2024 roku wielkości te wyniosły odpowiednio ok. 211,1 mln zł i ok. 15,5 mln zł.

W III kwartale 2025 roku wartość sprzedaży wyniosła ok. 66 mln zł na rynku krajowym i ok. 5,9 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2024 roku wielkości te wyniosły odpowiednio ok. 68,6 mln zł i ok. 5,5 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Dotacje państwowe	643	1 948	644	1 936
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	1 400	41	213
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania sporne	0	0	148	148
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	22	73	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	0	1 511	0	0
Sprzedaż złomu i odpadów	4	12	22	28

Zysk na okazjonalnym nabyciu	0	0	0	0
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	13	13	29	30
Odszkodowania i reklamacje	15	27	0	47
Zwrot składek ubezpieczeniowych	0	2	0	1
Udzielone rabaty od zakupów	0	0	0	0
Rozliczenie ulgi B+R wstecznie	0	0	0	0
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0	0	55
Zobowiązania leasingowe	0	16	0	0
Pozostałe	3	73	3	12
Razem	700	5 075	887	2 470

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

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

POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Utworzenie rezerw	0	0	-110	0
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	424	717	-125	588
Darowizny	30	73	11	39
Kary i grzywny	38	40	7	48
Opłaty sądowe i komornicze, zasądzone koszty	0	11	0	5
Sponsoring reklamowy	24	226	39	181
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	45	152	40	213
Koszty badań B+R	0	0	103	1 303
Koszty napraw objętych ubezpieczeniem	0	0	0	0
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0

Likwidacja majątku trwałego	0	124	0	0
Pozostałe	0	0	0	4
Razem	561	1 343	- 35	2 381

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

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

Pozostałe przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	436	1 504	353	927
- odsetki od pożyczek i lokat	309	1 236	341	904
- odsetki od należności	127	268	12	23
Zyski z tytułu różnic kursowych	- 7	9	42	95
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Razem	429	1 513	395	1 022

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

KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	210	749	276	901
- kredytów bankowych	105	361	153	492
- koszty faktoringu i leasingu	0	1	48	132
- koszty odsetek MSSF-16	105	386	73	273
- pozostałe	0	1	2	4

Pozostałe koszty finansowe, w tym:	47	129	60	160
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	0	0	0	0
- gwarancje, poręczenia	7	22	8	20
- opłaty i prowizje bankowe oraz faktoringowe	40	107	52	140
- inne koszty finansowe	0	0	0	0
Razem	257	878	336	1 061

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

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

Za okres	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
Zysk/strata netto na jedną akcję	1,52	2,38
Wartość księgowa na jedną akcję w zł(wg danych na 30.09.2025, oraz danych na 31.12.2024)	16,56	15,80

Za okres	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	16 691	26 321
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	16 691	26 321
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Za okres	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję *	11 001 145	11 039 705
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

* Liczba akcji pomniejszona o ilość akcji własnych skupionych i posiadanych przez Spółkę

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

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

W Spółce dominującej w III kwartale 2025 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2025 roku wynosił 33 120 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

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

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu rezerw na 30.09.2025	Stan na 01.01.2025	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	4 366	823	678	4 511
a) długoterminowa	1 013	53	0	1 066
b) krótkoterminowa	3 353	770	678	3 445
Pozostałe rezerwy, w tym:	850	635	167	1 318
b) pozostałe	850	635	167	1 318
Razem	5 216	1 458	845	5 829

Zmiany stanu rezerw na 31.12.2024	Stan na 01.01.2024	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	4 027	1 072	733	4 366
a) długoterminowa	1 065	7	59	1 013
b) krótkoterminowa	2 962	1 065	674	3 353
Pozostałe rezerwy, w tym:	1 889	197	1 236	850
b) pozostałe	1 889	197	1 236	850
Razem	5 916	1 269	1 969	5 216

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

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

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Zmiany stanu na 30.09.2025	Stan na 01.01.2025	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 619	393	578	1 434
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 087	31	706	3 412
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	2 468			1 978

Zmiany stanu na 31.12.2024	Stan na 01.01.2024	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 334	1 140	818	1 619
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 902	182	960	4 087
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 568			2 468

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

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 30.09.2025	Stan na 01.01.2025	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	78	0	73	5
Odpisy aktualizujące zapasy	2 081	717	1 511	1 287
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 143	0	47	1 096
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8 511	0	0	8 511

Zmiany stanu na 31.12 2024	Stan na 01.01.2024	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	209	0	131	78
Odpisy aktualizujące zapasy	845	2 067	831	2 081
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 207	0	64	1 143
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8 511	0	0	8 511

Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W 2025 roku wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego zapasów, należności i rzeczowych aktywów trwałych.

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024
w okresie do 1 roku	2 161	3 021
Powyżej roku	4 272	5 675
Razem	6 433	8 696

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.09.2025	na dzień 31.12.2024
w okresie do 1 roku	912	953
w okresie od 1 roku do 5 lat	341	1 025
Razem	1 253	1 978

Spółki Grupy na dzień 30 września 2025 posiadają środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 30 września 2025 roku wynosiła 2 343 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU – MSSF-16

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.09.2025	na dzień 31.12.2024
w okresie do 1 roku - najem	1 521	1 320
w okresie do 1 roku – PWUG	4	232
w okresie od 1 roku do 5 lat- najem	3 293	3 280
w okresie powyżej od roku- PWUG	1 171	1 175
Razem	5 989	6 007

Grupa na dzień 30 września 2025 posiada środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa środków trwałych z tytułu najmu pomieszczeń, prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz maszyn i urządzeń, samochodów na dzień 30 września 2025 roku wynosiła 8 693 tys. zł, w tym z tytułu najmu pomieszczeń kwota 5 248 tys. zł., prawa wieczystego użytkowania gruntu kwota 1 102 tys. zł, oraz urządzeń i środków transportu 2 343 tys. zł.

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

W 2025 roku Zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, w wysokości 26 149 740,37 zł podzielić w następujący sposób:

- wypłacić akcjonariuszom dywidendę w wysokości 0,75 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

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

W dniu 26 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2024 i podziale zysku netto. Decyzją Walnego Zgromadzenia zysk netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku podzielony został zgodnie z rekomendacją Zarządu, tj. w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 0,75 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy ustalony został na 7 lipca 2025 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 17 lipca 2025 roku. Do dywidendy uprawnionych było 10 900 499 akcji Spółki.

Z dywidendy wyłączone zostało 139 572 akcje, które Spółka nabyła w ramach Programu Skupu Akcji Własnych prowadzonego przez Makarony Polskie SA w granicach i na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 26 z dnia 24 czerwca 2024 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte do dnia dywidendy.

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Makarony Polskie SA w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku wyniosła 1 433 tys. zł, w analogicznym okresie 2024 roku była to kwota 1 263 tys. zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku wyniosło 170 tys. zł, w analogicznym okresie 2024 roku była to kwota 138 tys. zł.

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

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

Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązanymi i zależnymi

W trakcie III kwartału 2025 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. Pomiedzy spółkami funkcjonują umowy określające warunki współpracy, dostosowane do struktury organizacyjnej Grupy. Wszystkie transakcje przeprowadzane się na zasadach i warunkach rynkowych.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres			
	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA	625	1 375	243	768
do Stoczek Sp. z o.o.	615	1 342	236	753
do MP Trade Sp. z o. o.	10	33	7	15

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych za okres			
	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Jednostka dominująca - Makarony Polskie S.A.	12 684	34 948	12 536	38 712
od Stoczek Sp. z o.o.	8 760	26 339	11 778	35 054
od MP Trade Sp. z o.o.	3 924	8 609	758	3 658

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	na dzień 30.09.2025	na dzień 30.09.2024	na dzień 30.09.2025	na dzień 30.09.2024
Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA	281	169	8 028	7 280
od/do Stoczek Sp. o.o.	277	165	5 938	6 724
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	4	4	2 090	556

ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż i zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi za okres			
	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Jednostka zależne ogółem	110	344	1	38
od Stoczek Sp. o.o. do MP Trade Sp. z o.o.	1	3	1	3
od MP Trade Sp. z. o. o. do Stoczek Sp. z o.o.	109	341	0	35

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi	
	na dzień 30.09.2025	na dzień 30.09.2024	na dzień 30.09.2025	na dzień 30.09.2024
Jednostka zależne ogółem	91	0	91	0
od/do Stoczek Sp. z. o.o.	0	0	91	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	91	0	0	0

Informacje o planowanych emisjach akcji

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

Upoważnienie dla Zarządu do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA

W dniu 24 czerwca 2024 roku Walne Zgromadzenie Spółki, w odpowiedzi na wniosek zgłoszony Zarząd Spółki, uchwałą nr 26, podjęło decyzję o upoważnieniu Zarządu Spółki do nabywania akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA, o wartości nominalnej 3,00 zł każda, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, tj. rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Spółka uprawniona jest do nabycia Akcji własnych, w pełni pokrytych, przy czym maksymalna liczba akcji własnych, które Spółka może nabyć wynosi 1 000 000 akcji, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna nabywanych akcji, wraz z wartością nominalną pozostałych akcji, które nie zostały przez Spółkę zbyte, nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki. Akcje będą nabywane w szczególności w celu: umorzenia, dalszej odsprzedaży lub zamiany.

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

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia cena zapłaty za jedną akcję wynosić będzie od 6,00 zł do 25,00 zł, a łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu.

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

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

Na potrzeby przeprowadzenia nabycia akcji własnych przez Spółkę, na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego Zarządowi, utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 25,0 mln zł. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przeniesienie kwoty 25,0 mln zł z kapitału zapasowego Spółki.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia, Zarząd, kierując się interesem Spółki, może po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej zakończyć nabywanie akcji własnych przed końcem trwania upoważnienia, a także za zgodą Walnego Zgromadzenia, zrezygnować z nabycia akcji własnych w części lub w całości, z zastrzeżeniem że informację o tych decyzjach Zarząd

zobowiązany jest podać do publicznej wiadomości w sposób określony w Ustawie o ofercie oraz w Rozporządzeniu.

Skup akcji własnych przez Spółkę

W dniu 9 września 2024 roku, Zarząd Spółki działając w granicach i na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 26 z dnia 24 czerwca 2024 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych przyjął Regulamin Programu Skupu Akcji Własnych Makarony Polskie SA (opublikowany raportem bieżącym nr 14/2024 z dnia 9 września 2024 roku) i zawarł z firmą inwestycyjną Trigon Dom Maklerski SA ramową Umowę skupu akcji własnych Spółki w ilości 1 000 000 sztuk przez okres do dnia 30 czerwca 2026 roku po cenie nie niższej niż 6,00 zł oraz nie wyższej niż 20,00 zł za jedną akcję, na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w wyniku składania zleceń maklerskich.

W okresie od momentu rozpoczęcia przez Zarząd programu skupu akcji własnych do dnia publikacji niniejszego raportu, Zarząd złożył w Domu Maklerskim Trigon SA trzy zlecenia maklerskie:

- pierwsze zlecenie z dnia 9 września 2024 roku skupu akcji własnych w ilości do 1 000 000 sztuk, przez okres do dnia 8 grudnia 2024 roku;
- drugie zlecenie z dnia 9 grudnia 2024 roku skupu akcji własnych w ilości do 963 734 sztuk, przez okres do dnia 9 marca 2025 roku;
- trzecie zlecenie z dnia 10 marca 2025 roku skupu akcji własnych w ilości do 907 349 sztuk, przez okres do dnia 8 czerwca 2025 roku.

W wyniku transakcji przeprowadzonych w ramach skupu akcji własnych, Spółka nabyła i posiada łącznie 139 572 akcje własne Makarony Polskie SA, stanowiące ok. 1,26% kapitału akcyjnego Spółki oraz ok. 1,26% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje nabyte w ramach dotychczasowego skupu kosztowały 2,7 mln zł, średnia cena (arytmetyczna) to 19,42 zł za 1 akcję własną nabytą w ramach skupu.

W trakcie okresu sprawozdawczego tj. od dnia 1 stycznia 2025 roku do 8 czerwca 2025 roku Spółka nabyła i posiada łącznie 86 903 akcje własne Makarony Polskie SA, stanowiące ok. 0,79% kapitału akcyjnego Spółki oraz ok. 0,79% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje nabyte w ramach skupu prowadzonego w okresie sprawozdawczym kosztowały 1,7 mln zł, średnia cena (arytmetyczna) to 19,49 zł za 1 akcję własną nabytą w ramach skupu.

Celem nabycia akcji własnych przez Spółkę jest ich umorzenie, dalsza odsprzedaż, zamiana lub inny cel, pod warunkiem zgodności takiego celu z Uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego

Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2024 r. oraz art. 362 § 8 Kodeksu spółek handlowych, w zależności od potrzeb Spółki.

Znaczące umowy dla działalności Grupy

W trakcie III kwartału 2025 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu spółki Grupy nie zawierały umów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych

DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2025	30.12.2024
- część długoterminowa	4 272	5 675
- część krótkoterminowa	2 161	3 021
Razem	6 433	8 696

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 30 września 2025 roku, dla których stroną umów była spółka Makarony Polskie SA przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2025 roku
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 02.06.2027
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka łączna do kwoty 7 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych KW nr RZ1Z/00076860/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2025 roku
Wartość umowna kredytu	4 400 tys. zł
Okres kredytowania	10.06.2021 – 30.01.2026
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank

Saldo kredytu	429 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 41 równych ratach miesięcznych, w wysokości po 107 tys. każda
Zabezpieczenie kredytu	– gwarancja de minimis w wysokości stanowiącej 80% kwoty Kredytu; – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego; – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie gwarancji de minimis.

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2025 roku
Wartość umowna kredytu	12 000 tys. zł
Okres kredytowania	07.12.2021 – 31.03.2029
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	6 000 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 82 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach: 81 rat po 144 tys. zł każda i ostatnia 82 rata wyrównująca w kwocie 96 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka umowna łączna do kwoty 18 000 tys. zł na nieruchomościach w Korpelach oznaczonych KW nr OL1S/00032815/5, KW nr OL1S/00039349/6, KW nr OL1S/00044965/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

– Kredyt w rachunku bieżącym w BNP Paribas Bank Polska SA

Warunki kredytowania	30 września 2025 roku
Wartość umowna kredytu	7 000 tys. zł
Okres kredytowania	19.11.2021 - 03.11.2025
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka umowna do kwoty 10 500 tys. zł na nieruchomościach w Częstochowie oznaczonych KW nr CZ1C/00111425/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego spółka Makarony Polskie SA zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym, który przedłuża termin spłaty zobowiązania z dnia 3 listopada 2025 roku do dnia 3 listopada 2027 roku, dostosowuje poziom marży do aktualnie panujących warunków rynkowych oraz zmienia

wysokość zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej do kwoty 13 500 tys. zł (zabezpieczenie wspólne z umową linii gwarancji).

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

Warunki umowy	30 września 2025 roku
Wartość umowna	7 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo faktoringu	0 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	– nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Stan umów kredytowych obowiązujących na dzień 30 września 2025 roku, dla których stroną umów była spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. przedstawiono w poniższych tabelach:

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

Warunki kredytowania	30 września 2025 roku
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania	26.10.2023 - 26.10.2025
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka umowna do kwoty 10 800 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy kredytu wielocelowej linii kredytowej, który: przedłuża termin spłaty zobowiązania z dnia 26 października 2025 roku do dnia 5 listopada 2027 roku, podnosi kwotę kredytu do 9 200 tys. zł, dostosowuje poziom marży do aktualnie panujących warunków rynkowych oraz zmienia wysokość zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej do kwoty 13 800 tys. zł.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W trakcie III kwartału 2025 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie udzielały pożyczek.

 Poręczenia i gwarancje
INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH GWARANCJACH

W trakcie III kwartału 2025 z gwarancji otrzymanych korzystały spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o..

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2025 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Santander Bank Polska SA	457	do 31.03.2027	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	– hipoteka łączna do kwoty 686 tys. zł na nieruchomościach Spółki w Rzeszowie (KW nr RZ1Z/00076860/5) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; – oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego
Santander Bank Polska SA	312	do 20.03.2028	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	– oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego
Santander Bank Polska SA	1 390	do 31.12.2026	gwarancja wadialna zabezpieczająca wadium w przetargu kontraktu instytucjonalnego	– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 30 września 2025 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
BNP Paribas Bank Polska SA	559	do 31.03.2026	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	– hipoteka umowna do kwoty 10 800 tys. zł na nieruchomości oznaczonej w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją polisy
BNP Paribas Bank Polska SA	604	do 29.02.2028	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne	

			Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	ubezpieczenia nieruchomości, – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego złożone przez spółkę
BNP Paribas Bank Polska SA	1 222	do 31.08.2027	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	
BNP Paribas Bank Polska SA	1 852	do 30.11.2025	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania umowne Spółki wynikające z zawartego kontraktu instytucjonalnego	

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH

W trakcie III kwartału 2025 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie udzielały poręczeń i nie korzystały z poręczeń.

Pozycje pozabilansowe

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

(w tys. zł) *	30 września 2025	31 grudnia 2024
1. Aktywa warunkowe	6 686	3 698
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 396	3 550
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	290	148
2. Zobowiązania warunkowe	56 012	59 818
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	47 486	52 486
- zobowiązań wekslowych	8 526	7 332
Pozycje pozabilansowe razem	-49 326	-56 120

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

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

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

▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W III kwartale 2025 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

Zawarcie aneksów i umowy produktów bankowych z Bankiem BNP Paribas Bank Polska SA

W październiku 2025 roku Spółka oraz spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarły z BNP Paribas Bank Polska SA aneksy do umów produktów bankowych oraz umowy o nowe produkty, które służą zapewnieniu źródeł finansowania i łącznie spełniają kryteria umowy znaczącej.

Umową o najwyższej istotności była aneksowana przez spółkę Stoczek Natura Sp. z o.o. umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 26 października 2023 roku obejmująca kredyt w rachunku bieżącym oraz linie gwarancji/akredytyw. Zawarty aneks wydłużył okres obowiązywania umowy na kolejne 24 miesiące, tj. do dnia 5 listopada 2027 roku oraz ustalił nową kwotę linii głównej na 9,2 mln zł (dotychczas 7,2 mln zł). W ramach limitu głównego umowy ustalono: podlimit kredytu w rachunku bieżącym do 9,2 mln zł (dotychczas 4,0 mln zł), podlimit linii gwarancji do 7,2 mln zł (dotychczas 5,2 mln zł) oraz podlimit akredytyw do 3,0 mln zł (bez zmian). Wobec zwiększenia limitu linii głównej aneks zmienił również dotychczasowe zabezpieczenia: podniesiona została wartość hipoteki umownej ustanowionej na nieruchomości położonej w miejscowości Stoczek Łukowski (księga wieczysta nr LU1U/00022979/2) z kwoty 10,8 mln zł do kwoty 13,8 mln zł.

Ponadto spółka Makarony Polskie SA przedłużyła z Bankiem umowę kredytu w rachunku bieżącym z dnia 19 listopada 2021 roku o kolejne 24 miesiące, tj. do dnia 3 listopada 2027 roku oraz zawarła umowę linii gwarancji z limitem do 2,0 mln zł. Wobec dołączenia do obecnych produktów bankowych nowej umowy, podniesiona została wartość zabezpieczenia ustanowionego przez Spółkę na rzecz Banku, tj. hipoteki umownej na nieruchomości położonej w Częstochowie (księga wieczysta nr CZ1C/00111425/8) z kwoty 10,5 mln zł do kwoty 13,5 mln zł.

Zapisy ww. umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez Bank dla tego typu produktów. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M powiększony o marżę Banku, zaś w przypadku linii gwarancji i linii akredytyw obowiązuje prowizja.

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

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**

Makarony Polskie SA
20 listopada 2025 roku

Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 września 2025 roku 1 EUR = 4,2692 zł; 31 grudnia 2024 roku 1 EUR = 4,2730 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I,II, III kwartału 2025 roku = 4,2365 zł oraz na koniec każdego miesiąca I,II, III kwartału 2024 roku = 4,3022 zł.

Wybrane dane finansowe	30 września 2025 (w tys. zł)	30 września 2024 (w tys. zł)	30 września 2025 (tys. EURO)	30 września 2024 (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	191 626	216 668	45 232	50 362
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	13 685	24 942	3 230	5 797
Zysk (strata) brutto	16 385	24 870	3 868	5 781
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 566	19 912	3 202	4 628
EBIT	13 685	24 942	3 230	5 797
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	23 758	34 481	5 608	8 015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 458	30 855	1 524	7 172
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 178	- 4 413	- 750	- 1 026
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 14 727	- 13 305	- 3 476	- 3 093
Przepływy pieniężne netto, razem	- 11 447	13 137	- 2 702	3 054
Aktywa razem ****	226 248	232 821	52 995	54 487
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ****	63 666	73 933	14 913	17 302
Zobowiązania długoterminowe ****	20 898	25 052	4 895	5 863
Zobowiązania krótkoterminowe ****	42 768	48 881	10 018	11 440
Kapitał własny ****	162 582	158 888	38 083	37 184
Kapitał podstawowy ****	33 120	33 120	7 758	7 751
Liczba akcji (w sztukach) */****	10 900 499	10 987 402	10 900 499	10 987 402
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego *	11 001 145	11 039 705	11 001 145	11 039 705
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) **	1,23	1,80	0,29	0,42
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) ***	14,92	14,46	3,49	3,38

* Liczba akcji pomniejszona o ilość akcji własnych skupionych i posiadanych przez Spółkę

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

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

**** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	63 233	191 626	71 044	216 668
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	52 653	159 332	57 504	176 461
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	10 580	32 294	13 540	40 207
Koszt własny	49 013	148 266	53 350	158 792
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	39 289	118 508	40 663	121 085
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 724	29 758	12 687	37 707
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 220	43 360	17 694	57 876
Koszty sprzedaży	8 662	25 469	8 522	26 416
Koszty ogólnego zarządu	2 382	7 477	1 968	6 624
Pozostałe przychody	608	3 972	627	2 057
Pozostałe koszty	118	701	188	1 951
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 666	13 685	7 643	24 942
Przychody finansowe	376	3 538	378	967
Koszty finansowe	245	838	328	1 039
Zysk (strata) brutto	3 797	16 385	7 693	24 870
Podatek dochodowy	804	2 819	1 538	4 958
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na:	2 993	13 566	6 155	19 912
- akcjonariuszy jednostki dominującej	2 993	13 566	6 155	19 912
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,27	1,23	0,56	1,80
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,27	1,23	0,56	1,80
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0	0	0
Całkowite dochody netto ogółem, w tym przypadające na:	2 993	13 566	6 155	19 912
- akcjonariuszy jednostki dominującej	2 993	13 566	6 155	19 912
- udziały niekontrolujące				

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
AKTYWA TRWAŁE	124 249	123 777	129 341
Rzeczowe aktywa trwałe	82 006	86 048	91 328
Aktywa trwałe –MSSF-16	5 834	5 643	6 020
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inne wartości niematerialne	1 863	1 984	1 908
Wartość firmy	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe w tym:	30 080	30 080	30 080
- udziały	30 080	30 080	30 080
- udzielone pożyczki	0	0	0
Należności długoterminowe	4 428	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	38	22	5
AKTYWA OBROTOWE	101 999	109 044	100 299
Zapasy	23 685	16 834	21 547
Należności krótkoterminowe	38 521	36 077	37 116
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 489	50 929	41 289
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	304	320	347
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	4 884	0
SUMA AKTYWÓW	226 248	232 821	229 640
PASYWA	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
KAPITAŁ WŁASNY	162 582	158 888	153 554
Kapitał podstawowy	33 120	33 120	33 120
Kapitał zapasowy	93 612	75 638	75 638
Kapitał rezerwowy	25 000	25 000	25 000
Akcje własne	- 2 716	- 1 020	- 116
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	13 566	26 150	19 912
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	20 898	25 052	27 036
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 428	2 974	2 993
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 272	5 675	6 429
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	986	941	938
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	8 407	9 983	10 541
Długoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	4 805	5 479	6 135
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	42 768	48 881	49 050
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 161	3 021	3 022
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Krótko terminowe zobowiązania finansowe- leasing	2 438	2 276	2 231

Krótkoterminowe zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	229	0
Zobowiązania finansowe z tyt. dywidendy	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	32 154	33 599	32 689
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	4 251	3 732
Przychody przyszłych okresów (krótkoterminowe)	2 116	2 207	2 198
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	2 683	2 606	2 665
Pozostałe rezerwy(krótkoterminowe)	1 216	692	2 513
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	63 666	73 933	76 086
SUMA PASYWÓW	226 248	232 821	229 640

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	16 385	24 870
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	10 073	9 539
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 7	8
Koszty i przychody z tytułu odsetek	- 505	- 8
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 1 399	- 262
Zmiana stanu rezerw	646	2 219
Zmiana stanu zapasów	- 6 851	-1 388
Zmiana stanu należności	259	4 497
Zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałych aktywów i pasywów	- 2 879	371
Inne korekty	105	0
Razem korekty	- 558	14 976
Przychody z dywidend	0	0
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 9 369	-8 991
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 458	30 855
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 233	268
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 5 647	- 5 585
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	1 236	904
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 3 178	- 4 413
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	3
Wpływy z tytułu dywidendy	0	0
Wydatki na skup akcji własnych	- 1 697	- 116
Splata kredytów i pożyczek	- 2 263	- 2 262
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 859	- 1 754
Zapłacone odsetki	- 732	- 896
Płatność pozostałych zobowiązań finansowych	0	0
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 8 176	- 8 280
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 14 727	- 13 305
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 11 447	13 137
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	50 929	28 160
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	7	- 8
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu- w tym	39 489	41 289
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	33 120	75 638	-1 020	25 000	26 150	158 888
Podział zysku/pokrycie straty	0	17 974	0	0	- 17 974	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	0	- 8 176	- 8 176
Zmniejszenie w okresie	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie w okresie	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	-1 696	0	0	- 1 696
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto po III kwartale 2025 roku	0	0	0	0	13 566	13 566
Stan na 30 września 2025 roku	33 120	93 612	-2 716	25 000	13 566	162 582

Za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	33 120	52 306	0	12 000	44 612	142 038
Podział zysku/pokrycie straty	0	36 332	0	0	- 36 332	0
Podział zysku – wypłata dywidenda	0	0	0	0	- 8 280	- 8 280
Zmniejszenie w okresie	0	-25 000	0	-12 000	0	- 37 000
Zwiększenie w okresie	0	12 000	0	25 000	0	37 000
Nabycie akcji własnych	0	0	-1 020	0	0	- 1 020
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto 2024 roku	0	0	0	0	26 150	26 150
Stan na 31 grudnia 2024 roku	33 120	75 638	-1 020	25 000	26 150	158 888

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	33 120	52 306	0	12 000	44 612	142 038
Podział zysku/pokrycie straty		36 332			- 36 332	0
Podział zysku – wypłata dywidenda					- 8 280	- 8 280
Zmniejszenie w okresie		-25 000		-12 000		- 37 000
Zwiększenie w okresie		12 000		25 000		37 000

Nabycie akcji własnych			-116			- 116
Pozostałe całkowite dochody						
Wynik netto po III kwartale 2024 roku					19 912	19 912
Stan na 30 września 2024 roku	33 120	75 638	-116	25 000	19 912	153 554

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	51 455	156 186	56 725	174 157
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	1 198	3 146	779	2 304
- usługowa produkcja	409	1 182	273	786
- z tytułu najmu, składowania	258	841	317	924
- z tytułu usług marketingowych i dystrybucyjnych	502	1 017	167	524
- z tytułu obsługi administracyjno-biurowej	14	43	14	33
- pozostałe	15	63	8	37
Przychody ze sprzedaży materiałów	11	46	19	54
Przychody ze sprzedaży towarów	10 569	32 248	13 521	40 153
Razem	63 233	191 626	71 044	216 668

Segmenty operacyjne

W III kwartale 2025 roku Spółka Makarony Polskie realizowała sprzedaż według następujących grup produktowych, osiągając z tego tytułu następujące przychody:

	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Makarony	52 807	160 732	57 860	178 175
Przetwory mięsno-warzywne	8 131	23 909	11 220	32 290
Przetwory warzywne i owocowe	1 166	4 189	1 422	4 577
Pozostałe	1 129	2 796	542	1 626
Razem	63 233	191 626	71 044	216 668

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

▼ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Dotacje państwowe	549	1 666	550	1 653
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	1 399	40	262
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	22	73	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	0	746	0	0
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0	0	46
Sprzedaż złomu i odpadów	3	10	22	28
Odszkodowania i reklamacje	18	32	12	60
Zwrot składek ubezpieczeniowych	0	2	0	1
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	13	13	0	1
Zobowiązania leasingowe	0	16	0	0
Pozostałe	3	15	3	6
Razem	608	3 972	627	2 057

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

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

POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Utworzenie rezerw	0	0	0	0
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	0	116	0	267
Darowizny	21	60	11	32
Kary umowne	38	40	7	48
Koszty badań B+R	0	0	113	1 303
Koszty postępowania spornego	0	0	0	5
Sponsoring	17	211	23	165

Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	42	150	34	127
Likwidacja majątku trwałego	0	124	0	0
Pozostałe	0	0	0	4
Razem	118	701	188	1 951

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

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

Pozostałe przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	436	1 504	341	906
- odsetki od pożyczek	309	1 236	341	904
- odsetki od lokat bankowych	0	0	0	0
- odsetki od pozostałych należności	127	268	0	2
Zyski z tytułu różnic kursowych	- 60	34	37	61
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały	0	0	0	0
Dywidendy	0	2 000	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Razem	376	3 538	378	967

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

KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	205	731	276	899
- kredytów bankowych	100	344	154	491
- koszty factoringu i leasingu	0	1	48	132
- od zobowiązań	0	0	1	3
- koszty odsetek MSSF-16	105	386	73	273
- pozostałe	0	0	0	0
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	40	107	52	140
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	0	0	0	0
- gwarancje, poręczenia	0	0	0	0
- opłaty i prowizje bankowe oraz faktoringowe	40	107	52	140
- inne koszty finansowe	0	0	0	0
Razem	245	838	328	1 039

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

Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W III kwartale 2025 roku nie wystąpiły inne niż opisane istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

Zawarcie aneksu i umowy produktów bankowych z Bankiem BNP Paribas Bank Polska SA

Po dniu bilansowym Spółka przedłużyła z bankiem BNP Paribas Bank Polska SA umowę kredytu w rachunku bieżącym z dnia 19 listopada 2021 roku oraz zawarła umowę linii gwarancji z limitem do 2,0 mln zł, co zostało opisane w punktach „Istotne zdarzenia i transakcje po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy” oraz „Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych”.

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

.....
Grażyna Kozielec
Główny Księgowy

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 20 listopada 2025 roku