



**OCENA RADY NADZORCZEJ MAKARONY POLSKIE S.A.  
DOTYCZĄCA SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2008**

Niniejsze sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej wynikających §5 Regulaminu Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. i z zasady III.1.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW obowiązujących od dnia 1 stycznia 2008 r.

Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2008 sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz rozpatrywała i oceniała kwartalne raporty Zarządu z realizacji planu finansowego Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Makarony Polskie S.A. oraz kierującego Spółką Zarządu w roku 2008. W ocenie Rady Nadzorczej okres ten cechowała systematyczna praca nad umocnieniem pozycji rynkowej Makarony Polskie S.A.

Po roku 2007, który był dla Spółki rokiem intensywnego rozwoju i dużych zmian - Makarony Polskie S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zbudowała Grupę Kapitałową. Okres 2008 roku wykorzystany został do reorganizacji i uporządkowania struktury Grupy. Dokonano centralizacji funkcji sprzedaży, marketingu, logistyki i administracji. W maju 2008 roku w strukturze Makarony Polskie S.A. inkorporowana została spółka Abak Sp. z o.o. Proces restrukturyzacji był procesem trudnym i kosztownym, jednak jego podstawowe założenia zostały w pełni zrealizowane, a Grupa Makarony Polskie została wyraźnie wzmocniona. Na koniec 2008 roku miesięczne koszty administracji były o około 200 tys. zł niższe niż w analogicznym okresie 2007 roku.

Obok zmian strukturalnych w roku 2008 Spółka prowadziła dalszą rozbudowę potencjału produkcyjnego w segmencie produkcji makaronu. Podjęto działania mające na celu znaczące zautomatyzowanie i redukcję kosztów procesów produkcyjnych. Innowacyjne inwestycje prowadzone w Zakładach w Rzeszowie i Częstochowie o wartości powyżej 25 mln zł pozwoliły na zwiększenie mocy produkcyjnych o ponad 40% zapewniając tym samym Spółce pierwszą pozycję w Polsce pod względem możliwości wytwarzania i asortymentu produktów. Oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji znacząco poprawiają uzyskane dotacje na inwestycje w kwocie 11,4 mln zł. Osiągnięcie pełnego wykorzystania mocy od drugiego kwartału 2009 roku umożliwi obniżenie jednostkowych kosztów produkcji i poprawę jej efektywności.

W roku 2008 Spółka kontynuowała rozpoczęte w 2007 roku działania mające na celu optymalizację struktur sprzedaży i rozbudowę dystrybucji produktów sprzedawanych pod własnymi markami. Obecnie

produkty spółek Grupy sprzedawane są we wszystkich liczących się sieciach handlowych, a także w najlepszych punktach w sprzedaży handlu tradycyjnego. Makarony i dania gotowe pod markami Grupy zapewniały w 2008 roku 35% przychodów w stosunku do 19% w 2007 roku. Rozwój dystrybucji wiązał się jednak z dodatkowymi, często jednorazowymi, nakładami finansowymi, które obciążały wynik 2008 roku.

Rok 2008 obfitował również w wydarzenia zewnętrzne, które utrudniały prowadzone przez Spółkę procesy inwestycji i reorganizacji wewnętrznej Grupy oraz negatywnie wpływały na wyniki finansowe. Najbardziej dotkliwy, szczególnie dla działalności makaronowej, był światowy kryzys surowcowy przełomu 2007 i 2008 roku - znaczący wzrost cen mąki pogarszał marże na sprzedaży makaronu. Spółka zabezpieczała część zakupów surowcowych stałymi kontraktami na zakup mąki, jednak biorąc pod uwagę fakt, że koszt zakupu mąki stanowi główny koszt wytworzenia produktów makaronowych (około 65% całkowitego kosztu wytworzenia dla produktów z mąki miękkiej i około 80% dla makaronów z semoliny) pozwoliło to jedynie częściowo ograniczyć negatywny wpływ wzrostu cen surowca na wyniki finansowe. Umacnianie się polskiej waluty pogorszyło natomiast rentowność eksportu i zmusiło Grupę do rezygnacji z wielu kontraktów, które do dnia dzisiejszego nie zostały odnowione.

Rada Nadzorcza uważa, że uwarunkowania zewnętrzne, a także czynniki wewnętrzne takie jak realizowane procesy inwestycyjne i spowodowane tym ograniczenia produkcji, jednorazowe koszty restrukturyzacji i rozbudowy dystrybucji spowodowały odnotowanie po raz pierwszy w historii Grupy ujemnego wyniku finansowego. Również przychody wzrosły tylko o niespełna 6%, podczas gdy w poprzednich latach ich wzrost przekraczał 30% średniorocznie.

Rada Nadzorcza podkreśla, że Grupa Makarony Polskie zakończyła kosztowny proces restrukturyzacji, a podstawowe jego założenia zostały w pełni zrealizowane, w wyniku czego w kolejnych latach należy oczekiwać pozytywnych efektów tych działań w postaci wysokiej dynamiki przychodów ze sprzedaży oraz poprawy wyników finansowych.

Zenon Daniłowski  
Przewodniczący Rady Nadzorczej