



## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ MAKARONY POLSKIE SA ZA ROK OBROTOWY 2012**

Działając w oparciu o §5 Regulaminu Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA oraz zasady III.1.1 i III.1.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2011 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2011 r., Rada Nadzorcza przedstawia swoje sprawozdanie za rok obrotowy 2012 zawierające:

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2012 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej,
2. Ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2012,
3. Ocenę systemu kontroli wewnętrznej,
4. Ocenę systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

### **1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2012 WRAZ Z OCENĄ PRACY WŁASNEJ**

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do 21 maja 2012 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Jutkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Rogóż-Bury – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z zakończeniem IV kadencji Rady Nadzorczej w dniu 21 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą V kadencji w składzie:

- Marek Rocki,
- Urszula Rogóż-Bury,
- Grzegorz Słomkowski,
- Roman Sobiecki,
- Wiesław Wasilewski.

Ukonstytuowanie Rady Nadzorczej nastąpiło w dniu 25 maja 2012 roku. Przewodniczącym Rady Nadzorczej wybrany został Pan Roman Sobiecki, Wiceprzewodniczącym Grzegorz Słomkowski, a Sekretarzem Urszula Rogóż-Bury.

Od dnia 25 maja 2012 roku do chwili obecnej skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Rogóż-Bury – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza zachowywała niezależność poglądów na pracę Zarządu i działalność spółki Makarony Polskie SA. Członkowie Rady Nadzorczej, z uwagi na swoje doświadczenie zawodowe i posiadane umiejętności, prezentowali różnorodne poglądy na funkcjonowanie Spółki i jej organów, zarówno w sferze działalności gospodarczej, jak również w sferze funkcjonowania Spółki jako podmiotu publicznego. W pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej zasiadało czterech członków niezależnych, którzy złożyli na piśmie stosowne oświadczenia o swojej niezależności.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 6 protokołowanych posiedzeń i podjęła 1 uchwałę w trybie korespondencyjnym. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się przy pełnej frekwencji. Jedynie w uzasadnionych przypadkach pojedynczy członkowie Rady nie brali udziału w posiedzeniach, przy czym wymagane przepisami kworum zawsze było zachowywane.

W trakcie swoich prac Rada Nadzorcza podejmowała tematy wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Makarony Polskie SA, jak również z bieżącej działalności Spółki. Najważniejszymi tematami prac Rady Nadzorczej było:

- ✓ omówienie planu działania Spółki w 2012 r. i zatwierdzenie planu finansowego na rok 2012,
- ✓ rozpatrywanie i opiniowanie bieżących informacji Zarządu nt. działalności Spółki i jej wyników, pod kątem realizacji planu na rok 2012,
- ✓ zaopiniowanie konsolidacji działalności zarządczej i produkcyjnej w Rzeszowie,
- ✓ udzielenie zgody na zaciągnięcie zobowiązań kredytowych i faktoringowych oraz ustanowienie zabezpieczeń na majątku Spółki,
- ✓ wyrażenie zgody na zawarcie znaczących kontraktów handlowych z Agencją Rynku Rolnego oraz siecią Kaufland,
- ✓ ocena działalności Spółki i Zarządu, a także opiniowanie spraw przedstawianych Walnemu Zgromadzeniu, w tym m.in.:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w 2011 roku oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011,
- ocena propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku za 2011 rok,
- ocena sytuacji Spółki w roku 2011,
- złożenie wniosku do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Makarony Polskie SA,
- zaopiniowanie połączenia spółek Makarony Polskie SA i Stoczek Sp. z o.o.,
- zaopiniowanie zmian Statutu Makarony Polskie SA polegających na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru,
- ✓ ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej V kadencji, wybór Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej,
- ✓ zmiany składu Zarządu Spółki,
- ✓ wybór biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok 2012.

W ramach Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie funkcjonują stałe komisje i komitety. Biorąc pod uwagę fakt, że Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, Rada przyjęła na siebie pełnienie zadań Komitetu Audytu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

W całym okresie sprawozdawczym wszyscy Członkowie Rady, w tym przede wszystkim jej Przewodniczący pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem przeprowadzając konsultacje w sprawie poszczególnych aspektów działalności Spółki. Bardzo ważnym elementem bieżących kontaktów Rady Nadzorczej z Zarządem jest fakt, że Przewodniczący Rady Nadzorczej odbywa spotkania z Prezesem Zarządu niezależnie od terminów posiedzeń Rady.

Rada Nadzorcza wspierała Zarząd podczas prac nad wdrożeniem i przeprowadzeniem w Spółce programu restrukturyzacyjnego mającego na celu odzyskanie rentowności prowadzonej działalności. Jednocześnie Rada w sposób efektywny analizowała działalność Spółki i Zarządu w zakresie umożliwiającym rzetelną kontrolę najważniejszych aspektów działalności Grupy. Biorąc powyższe pod uwagę Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012.

## **2. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2012**

Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2012 sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz rozpatrywała i oceniała kwartalne raporty Zarządu w tym zakresie.

Rok 2012 był trudnym okresem w rozwoju Grupy Makarony Polskie SA w efekcie błędnych decyzji biznesowych podjętych w latach 2010 i 2011 Grupa utraciła rentowność. Utrata rentowności była efektem nadmiernej rozbudowy struktur, skoncentrowania sprzedaży do kilku odbiorców, dominacji produktów private label oraz zaniedbania własnych brandów i eksportu. Ponadto w roku 2012 występowała niestabilna sytuacja na rynku surowców tj. mąki makaronowej i masy jajecznej.

Od połowy 2012 roku rozpoczęto realizację szerokiego programu restrukturyzacji na płaszczyźnie organizacyjnej, finansowej i marketingowej. To także okres rezygnacji Spółki z nierentownych kontraktów.

W 2012 roku poziom przychodów Makarony Polskie w 2012 roku wyniósł 130,6 mln zł. i był niższy o 17,8 mln zł. (co daje 37%) w porównaniu do roku 2011. Jednocześnie koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w 2012 roku wyniósł 107,5 mln zł. (spadek o 43%). Spadek sprzedaży spowodowany był jednorazową transakcją sprzedaży towaru spożywczego (jęczmień) stanowiącego zapłatę za produkty dostarczone do Agencji Rynku Rolnego (ok. 21,1 mln zł.). Kontrakty dla Agencji Rynku Rolnego charakteryzują się bardzo niskimi marżami oraz stałą ceną w długim okresie czasu (mają dużą ekspozycję na ryzyko zmiany cen surowca). Trend spadku udziału kontraktów ARR w całości przychodów ze sprzedaży wpisuje się w strategię Grupy Makarony Polskie, której celem jest stałe urentownienie działalności (stałe podniesienie/utrzymanie rentowności), nawet kosztem spadku przychodów. Po pominięciu wyżej wymienionych transakcji przychody Grupy Makarony Polskie w 2012 roku wyniosły ok. 119,7 mln zł i kształtowały się na takim samym poziomie jak w 2011 roku.

Wyższa dynamika spadku kosztów w porównaniu do dynamiki spadku przychodów, wynikała w głównej mierze z przeprowadzonej w 2012 roku restrukturyzacji czego wynikiem jest wzrost zysku brutto ze sprzedaży o ok. 1 mln zł (tj. o 4%),

W 2012 roku Grupa Makarony Polskie zawarła znaczące umowy handlowe z Jeronimo Martins Dystrybucja Polska SA, Grupą Kaufland oraz Agencją Rynku Rolnego. Na podstawie umowy z Jeronimo Martins sprzedawane są makarony pod markami własnymi sieci. Wartość przychodów w roku obrotowym stanowiła 28% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Dla umowy z Grupą Kaufland ustalono stałe warunki cenowe obowiązujące do końca 2012 roku. Łączna wartość obrotów w ramach umów z Grupą Kaufland wyniosła w 2012 roku ok. 15,6 mln zł. i stanowiła 12% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. W roku obrotowym 2012 Spółka wygrała przetarg na dostawy dżemów do wskazanych przez ARR magazynów organizacji charytatywnych. Dostawy realizowane były od lipca 2012 do lutego 2013 roku. Łączna wartość umowy Spółki z Agencją Rynku Rolnego wyniosła ok. 16,7 mln zł.

Grupa kontynuuje strategię minimalizacji kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży oraz obniża koszty zakupu surowców i materiałów do produkcji.

Koszty ogólnego zarządu spadły z 5,0 mln zł do 4,1 mln zł, (co daje 19% w stosunku do 2011 roku), zysk operacyjny z poziomu ujemnego w 2011 roku wzrósł do 1,1 mln zł, zaś zysk netto również plasujący się na poziomie ujemnym wzrósł do kwoty 4,9 mln zł. EBITDA osiągnęła w 2012 roku poziom 8,6 mln zł.

We wrześniu 2012 roku Zarząd przyjął nową strukturę Grupy opartą na trzech podstawowych poziomach. Jednostkami organizacyjnymi kieruje kadra kierownicza. Poszczególne jednostki organizacyjne są nadzorowane przez Zarząd lub Dyrektorów Zarządzających.

Tendencja obserwowana w poprzednim okresie sprawozdawczym, polegająca na stagnacji na płaszczyźnie dynamiki wzrostu sprzedaży makaronów – uległa odwróceniu. Rynek rośnie ilościowo 2,9% a wartościowo 5,6% (dane Nielsen w ujęciu rocznym 2012 vs 2011). Ponadproporcjonalny wzrost wartościowy rynku wynika z faktu, że ilościowy wzrost zakupów wzmocniony został podwyżkami cen produktów.

W ocenie Rady wszystkie działania Zarządu są uporządkowane i konsekwentnie realizowane. Grupa nastawiona jest na sprawną organizację, dyscyplinę i porządek. Wobec powyższych informacji rada Nadzorcza popiera opracowanie przez Zarząd strategii rozwoju Grupy na najbliższe lata.

### **3. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

Kontrola wewnętrzna jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Spółką sprawowaną bezpośrednio przez Zarząd Spółki, dyrektorów, prokurentów oraz innych pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych lub którym powierzono taką funkcję. Czynności kontrolne prowadzone są we wszystkich fazach działalności w formie kontroli wstępnej, bieżącej i następczej (post factum). Dokumenty finansowo-księgowe poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej.

Rada Nadzorcza ocenia, że funkcjonujący w Grupie Makarony Polskie system kontroli zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych, poprawną kwalifikację dokumentów źródłowych, a także prawidłową wycenę posiadanych zasobów na poszczególnych etapach rejestracji, a tym samym zapewnia prawidłowość sporządzenia sprawozdań finansowych i pozwala Zarządowi prowadzić działalność Spółki i Grupy w oparciu o zweryfikowane i kompletne informacje.

### **4. OCENA SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

W ocenie Rady Nadzorczej zarówno identyfikacja czynników ryzyka, monitorowanie ich, jak też stosowany system działań ograniczających ryzyko w Grupie Makarony Polskie we właściwy sposób zabezpieczają sytuację Grupy.

Roman Sobiecki  
Przewodniczący Rady Nadzorczej