



## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ MAKARONY POLSKIE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

Działając w oparciu o §5 Regulaminu Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. oraz zasady III.1.1 i III.1.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r., Rada Nadzorcza przedstawia swoje sprawozdanie za rok obrotowy 2010 zawierające:

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej,
2. Ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2010,
3. Ocenę systemu kontroli wewnętrznej,
4. Ocenę systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

### **1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2010 WRAZ Z OCENĄ PRACY WŁASNEJ**

Od dnia 1 stycznia 2010 roku do 21 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zdzisław Sawicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Rogóż-Bury – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Dariusz Bliźniak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 21 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie S.A. powołało Radę Nadzorczą IV kadencji w składzie:

- Zenon Daniłowski,
- Marek Jutkiewicz,
- Marek Rocki,
- Urszula Rogóż-Bury,
- Grzegorz Słomkowski.

W dniu 12 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza, zgodnie z obowiązującym Regulaminem Rady Nadzorczej, wybrała ze swojego grona Przewodniczącego w osobie Zenona Daniłowskiego, Wiceprzewodniczących w osobach Grzegorza Słomkowskiego i Marka Jutkiewicza oraz Sekretarza w osobie Urszuli Rogóż-Bury.

Od dnia 12 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza działa 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.

Rada Nadzorcza zachowywała niezależność poglądów na pracę Zarządu i działalność Makarony Polskie S.A. 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 dwóch członków niezależnych, którzy złożyli na piśmie stosowne oświadczenia o swojej niezależności.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 5 protokołowanych posiedzeń i podjęła 2 uchwały 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 S.A., jak również z bieżącej działalności Spółki. Najważniejszymi tematami prac Rady Nadzorczej było:

- ✓ przyjęcie pełnienia obowiązków Komitetu Audytu przez Radę Nadzorczą,
- ✓ zatwierdzenie Strategii Grupy Makarony Polskie na lata 2010-2012,
- ✓ omówienie planu działania Spółki w 2010 r. i zatwierdzenie planu finansowego na rok 2010,
- ✓ rozpatrywanie i opiniowanie bieżących informacji Zarządu nt. działalności Spółki i jej wyników, pod kątem realizacji planu na rok 2010,
- ✓ udzielenie zgody na zaciągnięcie zobowiązań kredytowych i ustanowienie zabezpieczeń na majątku Spółki,
- ✓ udzielenie zgody na poręczenia spłat kredytów spółce zależnej Stoczek Sp. z o.o.,
- ✓ wyrażenie zgody na zawarcie znaczących kontraktów handlowych z Agencją Rynku Rolnego,
- ✓ 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 2009 roku oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009,
- ocena propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku za 2009 rok,
- ocena sytuacji Spółki w roku 2009,
- złożenie wniosku do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Makarony Polskie S.A.,
- zaopiniowanie zmian Regulaminu Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie S.A.
- ✓ ustalenie zasad zatrudniania i wynagradzania Członków Zarządu Spółki,
- ✓ wybór biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok 2010.

W ramach Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. nie funkcjonują stałe komisje i komitety. Biorąc pod uwagę fakt, że Rada Nadzorcza Makarony Polskie S.A. 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 Członkami Zarządu niezależnie od terminów posiedzeń Rady.

Rada Nadzorcza Spółki w roku 2010 skoncentrowała się na określeniu strategii działania Spółki i wsparciu Zarządu Spółki w przygotowaniu warunków do realizacji ambitnych planów rozwoju. 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 2010.

## **2. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2010**

Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2010 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 2010.

W ocenie Rady Nadzorczej rok 2010 można zaliczyć do udanych zarówno z perspektywy analizy realizacji założeń strategicznych przyjętych przez Spółkę, jak też efektów ekonomicznych osiągniętych przez Grupę. Przychody ze sprzedaży wzrosły w tym okresie do poziomu 150 mln zł tj. o 28% w stosunku do roku 2009, natomiast wynik netto zwiększył się o 44%, do 3,17 mln zł. Wzrost sprzedaży zanotowany został we wszystkich kanałach dystrybucji krajowej oraz w eksporcie.

Szczególnie istotne jest to, że poprawa wyników została osiągnięta w warunkach wyjątkowo dużej niestabilności na rynku surowców, co niekorzystnie wpływało na możliwość planowania i podejmowane decyzje inwestycyjne. Do połowy roku 2010 sytuacja na rynku mąki była stabilna i ceny utrzymywały się na stosunkowo niskim poziomie. W drugiej połowie roku na skutek klęsk żywiołowych i deszczowej pogody, która uniemożliwiła dokonanie żniw w odpowiednim czasie nastąpiło załamanie na rynku pszenicy konsumpcyjnej i gwałtowny, skokowy wzrost cen mąk. Do końca 2010 roku ceny wzrosły o około 70% w stosunku do cen z I połowy roku. Stosowana przez Grupę strategia zabezpieczania cen zakupu surowców umożliwiła ograniczenie negatywnego wpływu „kryzysu surowcowego”, nie pozwoliła jednak w pełni zneutralizować jego skutków. Szacunkowy wpływ wzrostu cen mąki na wyniki finansowe Grupy wyniósł około 2,3 mln zł. W efekcie zanotowano ujemny wynik w segmencie produkcji makaronu w II połowie 2010 roku, oraz zaledwie 279 tys. zł zysku netto z działalności makaronowej w całym ubiegłym roku.

W pierwszym kwartale 2010 roku Spółka opublikowała Strategię Grupy na lata 2010-2012. Dokument zakłada dalszy dynamiczny rozwój Grupy w oparciu o rozwój organiczny oraz aktywny udział w procesie akwizycji. Do 2012 roku Grupa zamierza zwiększyć przychody ze sprzedaży z poziomu 117 mln zł w 2009 roku do poziomu 300 mln zł, przy czym co najmniej 220 mln zł przychodów zostanie osiągniętych w wyniku wzrostu organicznego. Jednocześnie kontynuowane będą zmiany organizacyjne oraz inwestycje, umożliwiające dalsze zwiększanie skali działalności, aby w następnych okresach możliwe było osiągnięcie skali 500 mln zł i 1 mld zł przychodów ze sprzedaży. Pozwoli to Grupie na osiągnięcie pozycji jednego z największych podmiotów na polskim rynku spożywczym, liczącego się na rynkach Europy Środkowo – Wschodniej. Planowana jest poprawa rentowności netto z 1,9% w 2009 roku do 4% w 2012 roku, rentowność EBITDA ma wzrosnąć w tym okresie z poziomu niespełna 8% do 12%.

W kontekście ambitnych założeń dotyczących rozwoju skali działalności bardzo istotny element stanowiły inwestycje. W 2010 roku nakłady inwestycyjne wyniosły blisko 6 mln zł i były ukierunkowane na zwiększenie mocy produkcyjnych, poprawę efektywności działalności oraz sprawności zarządzania rosnącą organizacją. Spółka przeprowadziła inwestycje w środki trwałe (nowa linia do produkcji makaronu walcowanego w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie), które pozwoliły na poprawę jakości oraz rozszerzenie asortymentu produkowanych makaronów, a także implementację nowego systemu informatycznego klasy ERP.

W perspektywie najbliższych dwóch lat priorytetowy kierunek inwestycji stanowić będą atrakcyjne projekty akwizycji postrzegane, jako ważny element wspomaganie wzrostu organicznego. Działania w tym zakresie prowadzone były również w roku 2010, ich efektem było m.in. zawarcie umowy o działaniach zmierzających do połączenia ze spółką Mispol, a także sfinalizowana w lutym 2011 roku transakcja nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Tenczynek”.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia perspektywy dalszego rozwoju Spółki. Potwierdzają to m.in. prognozy na rok 2011, które zakładają 44% wzrost przychodów do 216 mln zł oraz ponad 100% przyrost zysku netto do 6,5 mln zł.

### **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 następnej. 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, a realizowana strategia rozwoju i dywersyfikacji sprzyja zmniejszeniu części ryzyk np. wzrostów cen surowca i prowadzi do profesjonalizacji w zakresie stosowanych instrumentów.

Zenon Daniłowski  
Przewodniczący Rady Nadzorczej