



**OCENA RADY NADZORCZEJ MAKARONY POLSKIE S.A. Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY MAKARONY POLSKIE ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY MAKARONY POLSKIE**

I. Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2011 r. tj. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie S.A. na podstawie §19 lit. c Statutu Spółki wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze 2011 r. oraz badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2011 (uchwała nr 2 Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. z dnia 15 czerwca 2011 r.).

Biegły rewident, w którego imieniu działał Marek Turczyński (wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 90114), dokonał badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie obejmującego:

- ✓ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 142 157,43 tys. zł,
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę netto w kwocie 3 346,61 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 3 346,61 tys. zł,
- ✓ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 281,81 tys. zł,
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 615,69 tys. zł,
- ✓ informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Biegły rewident stwierdził, iż badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień:

- ✓ przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- ✓ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Makarony Polskie.

Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółkę dominującą oraz jednostki zależne zasad rachunkowości, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Biegły rewident zastrzegł, że na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Makarony Polskie nie spełniła wymaganego poziomu wszystkich wskaźników ekonomiczno-finansowych, zawartych w umowach kredytowych z bankami finansującymi Grupę, co zostało opisane w nocie 28 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, jeżeli jednostka nie spełnia warunków umowy długoterminowej pożyczki w dniu lub przed dniem zakończenia okresu sprawozdawczego, w związku z czym zobowiązanie staje się wymagalne na żądanie, zobowiązanie zaliczane jest do zobowiązań krótkoterminowych. Spółka nie dokonała reklasyfikacji części kredytów nie spełniających opisanych powyżej wskaźników na kwotę 12 204 096,00 zł ze zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe.

Biegły rewident wyraził opinię, że z wyjątkiem skutków wynikających z nieprawidłowej prezentacji ekspozycji kredytowych na kwotę 12 204 096,00 zł jako zobowiązanie długoterminowe, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Makarony Polskie na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2011. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych wobec czego jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Makarony Polskie.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania biegły rewident zwrócił uwagę, że na fakt, że sytuacja finansowa i ocena płynności Grupy Makarony Polskie uległa pogorszeniu oraz na fakt, że w Grupie wdrożony został program restrukturyzacji oraz proces rozmów z bankami finansującymi spółki Grupy.

Sprawozdanie z działalności Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2011 sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych

przez emitentów papierów wartościowych (...), a zawarte w nim informacje, pochodzące z badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z tym sprawozdaniem zgodne.

Rada Nadzorcza na podstawie art. 382 §§ 3 i 4 Kodeksu spółek handlowych, w oparciu o przeprowadzone badanie biegłego rewidenta oraz w oparciu o dodatkowe informacje uzyskane od Zarządu Spółki, dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2011 stwierdzając, że sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia plan restrukturyzacyjny przedłożony przez Zarząd i wdrożony w Grupie w II połowie 2011 roku. W ocenie Rady Nadzorczej prawidłowa realizacja programu poprawy efektywności stanowi najważniejsze wyzwanie na 2012 rok.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie S.A. wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2011, Rada Nadzorcza stwierdza, że zawiera ono informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości, w szczególności określone w art. 49 ust. 2 tej ustawy oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2011 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

Dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi, zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową Grupy Makarony Polskie na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego.

W sprawozdaniu zaprezentowano kierunki działalności gospodarczej, dokonano oceny istniejących szans i zagrożeń dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej w 2011 roku oraz w przyszłości.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2011.

Zenon Daniłowski
Przewodniczący Rady Nadzorczej