



**OCENA RADY NADZORCZEJ MAKARONY POLSKIE S.A. Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MAKARONY POLSKIE S.A.
I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

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

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 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 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 sprawozdania finansowego spółki Makarony Polskie S.A. obejmującego:

- ✓ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 123 376 673,46 zł,
- ✓ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę netto w kwocie 6 701 816,52 zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 6 701 816,52 zł,
- ✓ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 6 701 816,52 zł,
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 338 066,40 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 sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Biegły rewident zastrzegł, że spółka Makarony Polskie S.A. nie spełniła wymaganego poziomu wszystkich wskaźników ekonomiczno-finansowych, zawartych w umowach kredytowych z bankami finansującymi Spółkę, co zostało przez Spółkę opisane w nocie 27 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, jeżeli spółka 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 6 643 228,00 zł ze zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe.

Biegły rewident wyraził opinię, że z wyjątkiem skutków wynikających z nieprawidłowej prezentacji ekspozycji kredytowych na kwotę 6 643 228,00 zł jako zobowiązanie długoterminowe, sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2011. Sprawozdanie sporządzone zostało, zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych wobec czego jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Makarony Polskie S.A.

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

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 ze zbadanego 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 sprawozdania finansowego Spółki Makarony Polskie S.A. 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 Spółce w II połowie 2011 roku. W ocenie Rady Nadzorczej poprawa efektywności stanowi najważniejsze wyzwanie na 2012 rok.

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

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

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie S.A. 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 sprawozdaniu finansowym Makarony Polskie S.A. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową spółki Makarony Polskie S.A. na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego.

W sprawozdaniu zaprezentowano kierunki działalności gospodarczej, dokonano oceny istniejących szans i zagrożeń dla rozwoju działalności Spółki w 2012 roku oraz w przyszłości.

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

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Zarząd Spółki Makarony Polskie S.A. w Rzeszowie zaproponował pokrycie straty netto za rok obrotowy 2011 w wysokości 6 701 816,52 zł z kapitału zapasowego Spółki (uchwała nr 2 z dnia 19 marca 2012 roku). Jednocześnie Zarząd zaproponował pokrycie z kapitału zapasowego straty netto z lat ubiegłych w wysokości 1 826 639,45 zł (uchwała nr 3 z dnia 19 marca 2012 roku).

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu propozycji Zarządu, w sprawie pokrycia straty netto opowiada się za przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu projektów uchwał w sprawie pokrycia całości straty netto za rok obrotowy 2011 w wysokości 6 701 816,52 zł oraz straty z lat ubiegłych w wysokości 1 826 639,45 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Zenon Daniłowski
Przewodniczący Rady Nadzorczej