



## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ MAKARONY POLSKIE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011**

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 2011 zawierające:

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej,
2. Ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2011,
3. Ocenę systemu kontroli wewnętrznej,
4. Ocenę systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

### **1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2011 WRAZ Z OCENĄ PRACY WŁASNEJ**

Od dnia 1 stycznia 2011 roku do 25 lutego 2011 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.

Z dniem 25 lutego 2011 roku z zasiadania w Radzie Nadzorczej zrezygnował Marek Jutkiewicz, bez podania przyczyn rezygnacji.

W dniu 29 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uzupełniło skład Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. i powołało na Członka Rady Nadzorczej Marka Jutkiewicza.

Od dnia 29 marca 2011 roku do dnia 18 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza działa w składzie:

- ✓ Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Urszula Rogóż-Bury – Sekretarz Rady Nadzorczej,

- ✓ Marek Jutkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- ✓ Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza, zgodnie z obowiązującym Regulaminem Rady Nadzorczej, powołała Marka Jutkiewicza na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Od dnia 18 kwietnia 2011 roku do chwili obecnej skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. 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 7 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 S.A., jak również z bieżącej działalności Spółki. Najważniejszymi tematami prac Rady Nadzorczej było:

- ✓ omówienie planu działania Spółki w 2011 r. i zatwierdzenie planu finansowego na rok 2011,
- ✓ rozpatrywanie i opiniowanie bieżących informacji Zarządu nt. działalności Spółki i jej wyników, pod kątem realizacji planu na rok 2011,
- ✓ 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 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 2010 roku oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010,
- ocena propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku za 2010 rok,
- ocena sytuacji Spółki w roku 2010,
- złożenie wniosku do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Makarony Polskie S.A.,
- ✓ powołanie Zarządu V kadencji oraz ustalenie zasad zatrudnienia i wynagradzania Członków Zarządu,
- ✓ wybór biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok 2011,
- ✓ wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę składników majątku związanych z nowym asortymentem produkcji oraz prawami do znaku towarowego „Tenczynek”.

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 wspierała Zarząd podczas prac nad opracowaniem i wdrożeniem 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 2011.

## **2. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2011**

Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2011 sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz rozpatrywała i oceniała kwartalne raporty Zarządu z realizacji planu finansowego Spółki.

Rok 2011 był okresem bardzo trudnym dla segmentu przetwórstwa spożywczego, w którym działa Spółka. Makarony Polskie S.A. musiała zmierzyć się z negatywnymi, niezależnymi czynnikami zewnętrznymi tj. kryzys surowcowy i światowy kryzys ekonomiczny.

Przychody ze sprzedaży wypracowane przez Grupę Makarony Polskie w roku 2011 wyniosły 211 mln zł i kształtowały się na poziomie zbliżonym do planu (217 mln zł). Na wyniki finansowe negatywnie wpłynęły jednak skokowe, kilkudziesięcioprocentowe wzrosty cen podstawowych surowców, m.in. mąki, masy jajecznej i owoców, występujące przez cały 2011 rok, a zapoczątkowane w II połowie 2010 roku. Podwyżki te powodowały konieczność wielokrotnego dostosowywania cen produktów Grupy do rosnących kosztów wytworzenia. Znacząco obniżyło to rentowność prowadzonej działalności z uwagi na fakt, że segment przetwórstwa spożywczego charakteryzuje się niewysoką marżą (dla osiągnięcia zakładanych efektów finansowych bardzo istotne jest zbilansowanie cen surowców i cen produktów), a zmiana cen produktów realizowana jest zawsze z opóźnieniem w stosunku do zmiany cen surowców, niezależnie od stosowanych sposobów zabezpieczeń (w przypadku spadku cen surowców jest to zjawisko pozytywne ponieważ przy niższych kosztach wytworzenia utrzymują się wyższe ceny sprzedaży produktów, wzrosty cen surowca oddziałują negatywnie na działalność Spółki).

Gwałtowny spadek rentowności Grupy zmusił Makarony Polskie S.A. do zweryfikowania swoich zamierzeń i planów długoterminowych oraz skoncentrowania się na perspektywie średnioterminowej, w tym podjęcia działań oszczędnościowych pozwalających przetrwać okres trudnej koniunktury. W kontekście braku możliwości sfinansowania rozwoju organicznego oraz akwizycji konieczne było ograniczenie planów rozwoju i dostosowanie struktury organizacyjnej do niższej niż wcześniej oczekiwana skala działalności. Od IV kwartału 2011 roku prowadzone są działania, mające na celu spłaszczenie struktury organizacyjnej oraz optymalizację wielkości zatrudnienia.

Na funkcjonowanie Spółki wpływ miała niska dynamika wzrostu sprzedaży dwóch kluczowych segmentów działalności Grupy. Rynek makaronów w Polsce wzrósł ilościowo zaledwie 0,85% rok do roku, przy jednoczesnym wzroście wartości +4,85%, natomiast rynek dań warzywno-mięsnych pakowanych w słoiki zmalał rok do roku o 2,9% ilościowo i o 3% wartościowo (dane Nielsen w ujęciu rocznym krocącym MAT AS2011 vs MAT AS2010).

W 2011 roku Spółka poniosła jednorazowe koszty związane z zakupem marki Tenczynek i urządzeń do wytwarzania produktów Tenczynek. Transakcja ta została dokonana przez Spółkę w ramach realizacji długoterminowej strategii rozwoju oraz zwiększania realizowanych przychodów ze sprzedaży.

W kontekście powyższych czynników Rada Nadzorcza zaakceptowała plan restrukturyzacyjny przedstawiony przez Zarząd i wdrożony w Spółce w II połowie 2011 roku,

W ocenie Rady Nadzorczej prawidłowa realizacja programu poprawy efektywności stanowi najważniejsze wyzwanie na 2012 rok.

### **3. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNETRZNEJ**

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.

Zenon Daniłowski  
Przewodniczący Rady Nadzorczej