



**OCENA RADY NADZORCZEJ MAKARONY POLSKIE SA Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY MAKARONY POLSKIE  
ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

**I. Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.**

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2014 roku tj. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA na podstawie §19 lit. c Statutu Spółki wybrała firmę REVISION Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze 2014 roku oraz badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014 (uchwała nr 11 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 6 maja 2014 roku).

Podmiot audytorski, w imieniu którego działał kluczowy biegły rewident Agnieszka Lew (wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 11556), dokonał badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie na które składało się:

- ✓ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 126 579 tys. zł,
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 4 143 tys. zł,
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące pozostały całkowity dochód netto w wysokości 4 058 tys. zł,
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 4 058 tys. zł,
- ✓ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 248 tys. zł,
- ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

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. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółki Grupy zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Biegły rewident stwierdził, że zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2014. Zostało sporządzone zgodnie z 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Makarony Polskie.

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 2014 stwierdzając, że sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza bardzo dobrze ocenia działania Zarządu zmierzające do poprawy sytuacji Grupy. Zrealizowano szereg inwestycji mających na celu zwiększenie efektywności produkcji i zmniejszenie kosztów stałych. Poprawiono organizację pracy w zakładach produkcyjnych (m.in. wdrożenie Lean Manufacturing w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie) oraz uelastyczniono zatrudnienie poprzez uzależnienie jego poziomu od zmian wielkości produkcji (zatrudnienie na stałych etatach ustabilizowano na poziomie niezbędnego minimum). Prowadzono działania w kierunku porządkowania i optymalizacji portfolio poprzez redukcję brandów spoza grupy kluczowych wyznaczonych długoterminową strategią marketingową oraz nierentownych indeksów. Poszerzono asortyment głównej marki Makarony Polskie o kolejne produkty, głównie w segmencie premium, co spotkało się z przychylnym przyjęciem ze strony odbiorców i rokuje znaczne zwiększenie obrotu na tej marce w 2015 roku.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

## **II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.**

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2014, Rada Nadzorcza stwierdza, że jest ono kompletne w rozumieniu 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, sytuację finansową, dokonano oceny istniejących szans i zagrożeń dla rozwoju działalności Grupy Makarony Polskie w 2015 roku oraz w przyszłości.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2014.

Roman Sobiecki  
Przewodniczący Rady Nadzorczej