



Sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016



Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA

Rzeszów, 24 maja 2017 roku

Wstęp

Rada Nadzorcza spółki Makarony Polskie SA, sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych, przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w okresie roku obrotowego 2016.



Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami zbioru „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”.

.....
Roman Sobiecki
Przewodniczący Rady Nadzorczej
Makarony Polskie SA

Spis treści

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2016 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej.....	3
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej.....</i>	3
<i>Forma i tryb wykonywania nadzoru</i>	4
<i>Komitety Rady Nadzorczej.....</i>	6
<i>Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności</i>	6
<i>Samoocena Rady Nadzorczej.....</i>	7
<i>Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej ...</i>	8
Ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2016	9
Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego	12
<i>System kontroli wewnętrznej.....</i>	12
<i>Compliance (nadzór nad zgodnością działalności z prawem).....</i>	13
<i>System zarządzania ryzykiem</i>	13
Ocena sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	15
Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze	16
Ocena Rady Nadzorczej z badania Sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki	17
<i>Ocena z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku</i>	17
<i>Ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.</i>	19
<i>Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku</i>	20
Ocena Rady Nadzorczej z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy	21
<i>Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.</i>	21
<i>Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.</i>	23

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2016 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej (przyjętego uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 22 czerwca 2007 roku /obowiązywał w okresie od 1 stycznia do 28 czerwca 2016 roku/ i uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 28 czerwca 2016 roku /obowiązywał w okresie od 28 czerwca do 31 grudnia 2016 roku/).



Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z poniższymi regulacjami:

- art. 382 § 3 KSH,
- zasadą II.Z.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 przyjętych uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 28 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jankowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z zakończeniem VI kadencji Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą VII kadencji w składzie:

- Tomasz Jankowski,
- Marek Rocki,
- Michał Słomkowski,

- Roman Sobiecki,
- Wiesław Wasilewski.

W dniu 11 października 2016 roku Pan Tomasz Jankowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień po upływie 10 dni roboczych (rozumianych jako każdy dzień tygodnia poza sobotami i niedzielami oraz dniami urzędowo wolnymi w Polsce) od dnia złożenia swojego oświadczenia.

W dniu 3 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uzupełniło skład Rady Nadzorczej Spółki i powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Samera Abdelfataha Mohameda El Waziriego.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA wchodzi:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Samer Abdelfatah Mohamed Elwaziri – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

Forma i tryb wykonywania nadzoru

Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działalnością Spółki zgodnie z właściwymi przepisami prawa, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zasadami ładu korporacyjnego zapisanymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”.

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. Rada Nadzorcza służyła Zarządowi Spółki głosem doradczym. Zarząd otrzymywał od Rady Nadzorczej wsparcie decyzyjne dla swoich działań, jak również wymagane akceptacje i zgody na dokonanie istotnych czynności i zawieranie kluczowych transakcji zgodnie ze Statutem Spółki.

Bardzo ważnym elementem bieżących kontaktów Rady Nadzorczej z Zarządem jest fakt, że Przewodniczący Rady Nadzorczej odbywa spotkania z Prezesem Zarządu niezależnie od terminów posiedzeń Rady.

Rada Nadzorcza odbyła 3 protokołowane posiedzenia (czwarte zaplanowane posiedzenie miało charakter nieformalny, z uwagi na wcześniejszą rezygnację Pana Tomasza Jankowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej i fakt, że Rana Nadzorcza liczyła przejściowo mniej niż wymagane przepisami 5 osób). W trakcie swoich prac Rada Nadzorcza podejmowała tematy wynikające

z postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Makarony Polskie SA, jak również z bieżącej działalności Spółki. Najważniejszymi tematami prac Rady Nadzorczej były:

- ✓ ocena kwartalna wyników finansowych Grupy Makarony Polskie w 2016 roku, główne wyzwania rozwojowe i cele operacyjne,
- ✓ analiza sytuacji w obszarze produkcji, sprzedaży produktów private label i sprzedaży produktów brandowych,
- ✓ 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 2015 roku oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015,
 - ocena propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku za 2015 rok,
 - ocena sytuacji Spółki w roku 2015,
 - przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015,
 - złożenie wniosku do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA,
- ✓ ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej bieżącej kadencji,
- ✓ zmiana treści Regulaminu Rady Nadzorczej,
- ✓ zaopiniowanie zmian Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia wnioskowanych przez Zarząd,
- ✓ ocena perspektyw rozwojowych Spółki i przyjęcie informacji Zarządu o założeniach do planu na 2017 rok,
- ✓ wybór audytora do przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2016 roku oraz badania rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2016,
- ✓ wyrażenie zgody na podwyższenie kapitału spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o.,
- ✓ wyrażenie zgody na zmiany w strukturze kredytowania spółki Makarony Polskie SA,
- ✓ wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę z siecią Lidl warunków handlowych w zakresie produkcji i dostarczania produktów pod marką własną sieci,
- ✓ wyrażenie zgody na realizację przez Spółkę projektu „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA” dofinansowanego środkami Unii Europejskiej w ramach Regionalnego Programu Operacyjny Województwa Podkarpackiego 2014-2020 Działania 1.4 Wsparcie MSP oraz ustanowienie niezbędnych zabezpieczeń umowy dotacyjnej,
- ✓ wyrażenie zgody na realizację przez Spółkę projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makrony Polskie SA” dofinansowanego środkami Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Priorytet 2: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia B+R+I Działanie 2.1: „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw” PO IR oraz ustanowienie niezbędnych zabezpieczeń umowy dotacyjnej.

▼ Komitety Rady Nadzorczej

W Radzie Nadzorczej nie są aktualnie powoływane żadne komitety. Przemawiają za tym: dotychczasowy status Spółki, skład akcjonariatu, a także względy organizacyjne i ekonomiczne, w tym konieczność zapewnienia dodatkowej obsługi administracyjnej i prawnej takich komitetów.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA przyjęła na siebie pełnienie zadań komitetu audytu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

▼ Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Kryteria dotyczące niezależności członków Rady Nadzorczej zostały określone w Zaleceniu Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz zbiorze Dobrych Praktyk 2016. Zgodnie z zapisami wspomnianego aktu prawnego liczba niezależnych dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej, którzy mają być wybrani do rady (nadzorczej) spółki, powinna być wystarczająca do zapewnienia kontroli nad zjawiskiem istotnej sprzeczności interesów po stronie dyrektorów. Dyrektora należy uznać za niezależnego, tylko kiedy nie ma powiązań gospodarczych, rodzinnych lub innych ze spółką, z jej akcjonariuszem mającym pakiet kontrolny lub kierownictwem, które skutkują sprzecznością interesów mogących wpłynąć na jego osąd.

Członkowie Rady Nadzorczej przekazali Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki oświadczenia dotyczące spełniania kryteriów niezależności. Rada Nadzorcza dokonała oceny pod kątem istnienia związków i okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

W pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej zasiadało trzech członków niezależnych, którzy złożyli na piśmie stosowne oświadczenia o swojej niezależności.

Poniższa tabela przedstawia informację o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk 2016.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 28 czerwca 2016 roku:

Członek Rady Nadzorczej	Spełnienie kryteriów niezależności
Roman Sobiecki	spełnia kryteriów niezależności
Grzegorz Słomkowski	nie spełnia kryteriów niezależności
Tomasz Jankowski	nie spełnia kryteriów niezależności
Marek Rocki	spełnia kryteria niezależności
Wiesław Wasilewski	spełnia kryteria niezależności

W okresie od 28 czerwca 2016 roku do 3 listopada 2016 roku:

Członek Rady Nadzorczej	Spełnienie kryteriów niezależności
Roman Sobiecki	spełnia kryteriów niezależności
Michał Słomkowski	nie spełnia kryteriów niezależności
Marek Rocki	spełnia kryteria niezależności
Tomasz Jankowski	nie spełnia kryteriów niezależności
Wiesław Wasilewski	spełnia kryteria niezależności

W okresie od 3 listopada 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku:

Członek Rady Nadzorczej	Spełnienie kryteriów niezależności
Roman Sobiecki	spełnia kryteriów niezależności
Samer Abdelfadah Mohamed Elwaziri	nie spełnia kryteriów niezależności
Marek Rocki	spełnia kryteria niezależności
Michał Słomkowski	nie spełnia kryteriów niezależności
Wiesław Wasilewski	spełnia kryteria niezależności

Samoocena Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza zachowywała niezależność poglądów na pracę Zarządu i działalność spółki Makarony Polskie SA. W skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby posiadające zróżnicowaną wiedzę oraz doświadczenie. Członkowie Rady Nadzorczej reprezentują wysoki poziom przygotowania zawodowego i legitymują się odpowiednim przygotowaniem merytorycznym, niezbędnym do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków, wykorzystując swoją wiedzę, doświadczenie zawodowe i posiadane umiejętności. Członkowie Rady Nadzorczej prezentowali różnorodne poglądy na funkcjonowanie Spółki

i jej organów, zarówno w sferze działalności gospodarczej, jak również w sferze funkcjonowania Spółki jako podmiotu publicznego.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej, w tym przede wszystkim jej Przewodniczący pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki Makarony Polskie SA prowadząc liczne konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności przedsiębiorstwa.

Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu poszczególnych Członków Rady Nadzorczej oraz sprawnej organizacji, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje statutowe zadania kierując się w swoim postępowaniu interesem Spółki.

Przedstawiciele Rady Nadzorczej uczestniczyli w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki w celu umożliwienia udzielenia merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie posiedzeń Walnego Zgromadzenia.

Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016.

Ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2016

Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2016 sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz rozpatrywała i oceniała kwartalne raporty Zarządu w tym zakresie.



Rok 2016 był rokiem wymagającym, a zarazem udanym. Wartość przychodów jednostkowych spółki Makarony Polskie SA w 2016 roku wyniosła 112,4 mln zł i była niższa o ok. 12,0% w stosunku do 2015 roku. Spadek był wynikiem zainstalowania nowych mocy produkcyjnych przez dotychczasowych odbiorców w kanale B2B, deflacji na rynku produktów makaronowych oraz zmian w organizacji sprzedaży Grupy Makarony Polskie, zgodnie z którymi nowo powstała spółka MP Trade Sp. z o.o. przejęła dystrybucję produktów makaronowych w kanałach handel tradycyjny i eksport.

Koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów w 2016 roku wyniósł ok. 87,9 mln zł (spadek o ok. 8,6%). Rok 2016 spółka Makarony Polskie SA zamknęła zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie 24,5 mln zł (spadek o 2,3 mln zł w stosunku do 2015 roku), z rentownością brutto ze sprzedaży na poziomie 21,8% (vs. 21% za 2015 rok).

Spadek kosztów sprzedaży w jednostce w kwocie 2,3 mln zł r/r na poziomie sprawozdania jednostkowego Spółki wynikał głównie ze zmian w organizacji Grupy Makarony Polskie i przejęcia funkcji dystrybucyjnych przez spółkę MP Trade Sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2016 roku wyniósł 7,1 mln zł w porównaniu do 7,5 mln zł w 2015 roku, co oznacza spadek o ok. 4,4%. Rentowność działalności operacyjnej wyniosła 6,3% w stosunku do 5,8% w 2015 roku.

Zysk netto w 2016 roku wyniósł 5,0 mln zł i był na poziomie zysku osiągniętego w 2015 roku. Rentowność sprzedaży liczona na poziomie zysku netto wyniosła 4,4% (vs. 3,9% za 2015 rok).

Spółka Makarony Polskie wypracowała w 2016 roku EBITDA na poziomie 10,5 mln zł oraz rentowność EBITDA na poziomie 9,3%.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość aktywów trwałych spółki Makarony Polskie SA wynosiła ok. 87,0 mln zł (72,4% aktywów ogółem) w porównaniu do stanu 76,6 mln zł na koniec 2015 roku (wzrost o 3,8% vs. koniec 2015 roku). Wzrost wartości aktywów trwałych jest wynikiem

realizowanych inwestycji oraz zamian w finansowaniu spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. (podniesienie kapitałów oraz przekwalifikowanie części pożyczek na długoterminowe). Największą inwestycją w 2016 roku była rozbudowa zakładu produkcyjnego w Rzeszowie o powierzchnię produkcyjno-magazynową.

Aktywa obrotowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2016 roku ok. 33,2 mln zł i w porównaniu do końca 2015 roku, kiedy wynosiły 43,7 mln zł, spadły o ok. 24%. Największy wpływ na zmianę w aktywach obrotowych miał spadek należności o ok. 6,6 mln zł, tj. o ponad 24% w stosunku do końca 2015 roku oraz zmian w udzielonych pożyczkach tj. przekwalifikowanie części na długoterminowe.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił ok. 69,2 mln zł, stanowiąc ok. 57,6% wartości pasywów i zwiększył się o 2,7% w porównaniu do wartości 67,4 mln zł na koniec 2015 roku. Główna zmiana spowodowana była przez skonsolidowany zysk za 2016 rok w wysokości 5,0 mln zł oraz przeznaczeniem części zysku netto za 2015 rok na dywidendę w wysokości 3,2 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 23,0 mln zł i spadły o 9,4% (z 25,4 mln zł) w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku, głównie z powodu spłaty części kredytów długoterminowych (2,4 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 28,0 mln zł i zwiększyły się w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku wynoszącego 27,5 mln zł. Wynikało to głównie ze wzrostu wartości pozycji pozostałe zobowiązania (wzrost o ok. 0,3 mln zł, tj. 1,4%).

Analiza wskaźnikowa w zakresie oceny rentowności, płynności oraz zadłużenia potwierdza dobrą sytuację finansową spółki Makarony Polskie SA w 2016 roku w stosunku do okresów wcześniejszych w zakresie zyskowności, zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. Poziom zyskowności i przepływów gotówkowych generowanych w Spółce pozwolił m.in. na: wypłacenie w 2016 roku dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 3,2 mln zł, przeprowadzenie szeregu inwestycji, zakup części surowca w atrakcyjnej cenie bez kredytu kupieckiego oraz zmniejszenie zadłużenia wobec instytucji finansowych.

Rynek spożywczy jest obszarem dynamicznych zmian. Cykl życia produktów błyskawicznie się skraca. Duże znaczenie dla pozycji rynkowej producenta mają innowacje produktowe. Siłą napędową tych zmian są konsumenci, którzy kupują produkty spożywcze poszukując nowych smaków, doznań estetycznych, wygody konsumpcji, a nie tylko zaspokojenia głodu. Odpowiadając trendy rynkowe w 2016 roku Spółka kontynuowała realizację strategii optymalizacji portfolio i jego uzupełnienia o produkty wysokomarżowe z segmentu premium. W ofercie pojawiły się m.in.: wstęgi smakowe z dodatkiem rozmarynu, szpinaku i czosnku, papryki i chili oraz cynamonu; krajanka z dodatkiem pietruszki i lubczyku, a także makaron z mąki gryczanej i makarony BIO.

Spółka Makarony Polskie SA działa na rynku krajowym (obejmującym handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz na rynkach zagranicznych. W sektorze private label spółka Makarony Polskie SA jest wiodącym na rynku krajowym dostawcą makaronów walcowanych

i tłoczonych oraz liczącym się producentem przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych. Produkty Spółki cieszą się dobrą opinią. Wśród zagranicznych odbiorców są synonimem produktów zdrowych, pochodzących z ekologicznie czystych obszarów Polski i smacznych, stąd ich rosnąca popularność na rynkach zagranicznych. W najbliższych latach Spółka skupi się głównie na pozyskaniu i obsłudze klientów z rynków europejskich oraz afrykańskich.

W 2016 roku do grupy wiodących akcjonariuszy Makarony Polskie SA dołączyła Raya Distribution (dywizja Raya Holding, spółki notowanej na giełdzie w Kairze). Współpraca rozpoczęta umową handlową, rozwinęła się w związki kapitałowe, a obecnie prowadzone są prace studyjne w przedmiocie ustalenia zasad współpracy i strategicznego partnerstwa w zakresie potencjalnych działań na rynkach afrykańskich dotyczących: rozwoju handlu pomiędzy rynkami afrykańskimi i europejskimi, rozwoju sprzedaży makaronu na rynkach afrykańskich wraz z ewentualną inwestycją w budowę zakładu produkcyjnego w Egipcie, przetwórstwa owocowo-warzywnego, w tym ewentualnego uruchomienia produkcji w Egipcie.

Grupa Makarony Polskie nieustannie modernizuje swoje zakłady, posiada nowoczesne linie produkcyjne oraz rozbudowany system kontroli procesu produkcji i stale inwestuje w pozyskiwanie oraz wdrażanie nowoczesnych technologii. Każdy proces produkcyjny odbywający się w zakładach Grupy Makarony Polskie, jest ściśle nadzorowany przez zakładowe Zespoły Kontroli Jakości, które dbają o zgodność produktów z wymaganiami norm żywnościowych i wysokimi standardami jakościowymi firmy.

W celu utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania Spółka aplikuje z sukcesem o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020. Pozyskane wsparcie dotacyjne pozwoli na przyspieszenie i rozszerzenie zakresu inwestycji w unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego oraz służącego rozwojowi nowych obszarów działalności.

W 2016 roku Grupa nadal konsekwentnie realizowała program optymalizacji zatrudnienia wdrożony w 2013 roku, zakładający stabilizację zatrudnienia na stałych etatach na poziomie niezbędnego minimum oraz uelastycznienie zatrudnienia w zakładach produkcyjnych poprzez uzależnienie jego poziomu od zmian wielkości produkcji. U podstaw programu leży stała dbałość o właściwą organizację pracy (m.in. wdrożenie Lean Manufacturing) oraz efektywność wykorzystania zasobów.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd w sposób konsekwentny i uporządkowany dążył do realizacji postawionych celów, co przyczyniało się do budowania wartości firmy.

Wobec powyższych informacji Rada Nadzorcza popiera podejmowane przez Zarząd działania zmierzające do poprawy sytuacji Spółki, jednocześnie pozytywnie oceniając ich dotychczasowe rezultaty.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk 2016, Rada Nadzorcza dokonała oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym wszystkich istotnych mechanizmów kontrolnych, zwłaszcza dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej.



Zgodnie z zasadą III.Z.3 Dobrych Praktyk 2016 osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, compliance oraz audyt podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

System kontroli wewnętrznej

W spółce Makarony Polskie SA nie ma powołanej odrębnej jednostki 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 oraz zewnętrzną obsługę prawną. Łącznie jednostki te stanowią system kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić właściwy poziom bezpieczeństwa działalności Spółki, a także pozwolić na aktywne zarządzanie ryzykami, w szczególności mogącymi mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Makarony Polskie.

Czynności kontrolne prowadzone są we wszystkich fazach działalności w formie kontroli wstępnej, bieżącej i następczej (post factum). Dokumenty finansowo-księgowe poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej.

Kontrola wewnętrzna spółki Makarony Polskie SA chroni nie tylko jej majątek i jego wykorzystanie, ale także przyczynia się do jego pomnażania i osiągnięcia optymalnych warunków finansowych.

Kompleksowy charakter systemu kontroli zapewnia zarówno terminowe, jak i dokładne ujawnianie faktów dotyczących istotnych elementów działalności Spółki. Pozwala on Zarządowi, jak też i Radzie Nadzorczej na uzyskiwanie pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku Spółki, a także efektywności zarządzania. 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.

\\ Compliance (nadzór nad zgodnością działalności z prawem)

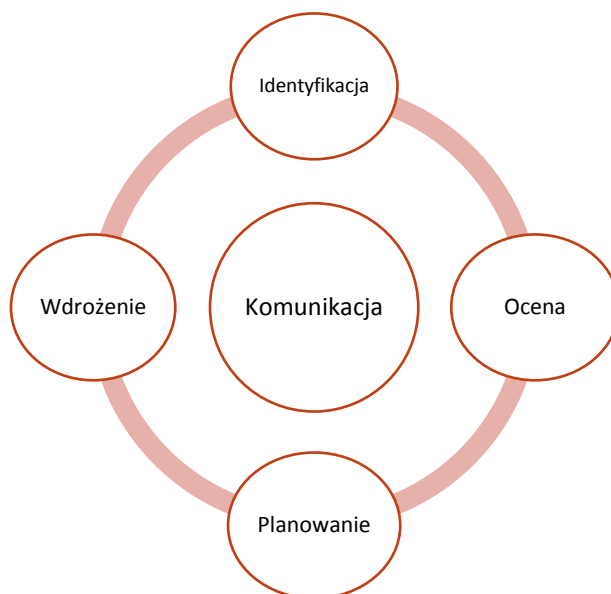
Nadzór nad zgodnością działalności z prawem poszczególnych jednostek organizacyjnych Makarony Polskie SA jest sprawowany przez osoby odpowiedzialne za funkcjonowanie tych jednostek wspierane przez obsługę prawną i służby audytorskie. System ten funkcjonuje w oparciu o zapisy procedur wewnętrznych Grupy oraz ogólne zasady prawne.

Wdrożenie w spółce Makarony Polskie SA odpowiednio dopasowanych procedur wewnętrznych skutkuje zredukowaniem do minimum wystąpienia nieprawidłowości. Prewencyjne stosowanie niektórych środków compliance, w szczególności tych które są bezpośrednio związane z głównym zakresem prowadzenia działalności gospodarczej przedsiębiorstwa i ryzykami.

\\ System zarządzania ryzykiem

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 interesy Grupy.

System zarządzania ryzykiem obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy Makarony Polskie i jest on dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej. Struktura zarządzania ryzykiem oparta jest na kilku poziomach kompetencyjnych, a w procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Grupy.



Rys. Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym

Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym sprawują zarządy poszczególnych spółek Grupy oraz osoby odpowiedzialne za nadzór właścicielski nad jednostkami zależnymi od spółki Makarony Polskie SA.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem w Grupie ważną rolę pełni Zarząd spółki Makarony Polskie SA, jak również stanowiska Dyrektora Spółki i Dyrektora Biura Finansowego nadzorujące obszar ryzyka handlowego oraz obszar ryzyka finansowego i kredytowego. Osoby zajmujące te stanowiska posiadają odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu oraz niezbędne kwalifikacje i umocowania.

Ocena sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone zostały w Regulaminie Giełdy oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.



Spółka w roku 2016 roku stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (DPSN). Spółka przekazała na GPW raport bieżący EBI o niestosowaniu wybranych zasad ładu korporacyjnego podając uzasadnienia odstępiania od stosowania tych zasad. Poza wymienionymi w tym raporcie zasadami, Rada Nadzorcza nie stwierdza innych naruszeń zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z Oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zamieszczonym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016. W ocenie Rady Nadzorczej informacje udostępnione przez Spółkę są zgodne z wymogami i rzetelnie przedstawiają stan stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza nie zaobserwowała w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku uchybień Spółki w zakresie wykonywania przez nią obowiązków informacyjnych.

Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z oświadczeniem Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze zamieszczonym w Sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki i Grupy w roku obrotowym 2016.

W ocenie Rady Nadzorczej w 2016 roku Spółka racjonalnie realizowała politykę prowadzenia działalności sponsoringowej, charytatywnej oraz innej o zbliżonym charakterze.



Spółka Makarony Polskie SA utrzymuje długofalowe relacje ze środowiskiem akademickim, czego przykładem jest np. współpraca Spółki z uczelniami wyższymi: Uniwersytetem Rzeszowskim w zakresie działań B&R, Politechniką Rzeszowską.

Ponadto Spółka Makarony Polskie SA od wielu lat prowadzi różnego rodzaju działania charytatywne na szczeblu lokalnym i krajowym udzielając wsparcia zarówno bezpośrednio potrzebującym dzieciom (akcje świąteczne i mikołajkowe, wsparcie wypoczynku wakacyjnego), jak i instytucjom typu hospicja (Rzeszowskie Hospicjum dla Dzieci), ośrodki pomocy społecznej (np. Caritas Diecezji Rzeszowskiej), fundacje (np. Fundacja Anny Dymnej „Mimo Wszystko”, Fundacja Dziedzictwa Kresowego we Lwowie) i szkoły.

Spółka inwestuje w rozwój kultury i sztuki poprzez sponsoring wydarzeń oraz inicjatyw kulturalnych, a także wspieranie rozwoju sportu.

Ocena Rady Nadzorczej z badania Sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016 tj. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016.



▼ Ocena z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016 tj. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze 2016 roku oraz badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2016 (uchwała nr 12 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 31 maja 2016 roku).

Podmiot audytorski, w imieniu którego działał kluczowy biegły rewident Agnieszka Lew (wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 11556), dokonał badania sprawozdania finansowego spółki Makarony Polskie SA obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 120 255 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 4 966 tys. zł,
- sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące pozostały całkowity dochód netto w wysokości

- 5 032 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 794 tys. zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 69 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 sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) 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 stwierdził, że zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2016. 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, wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

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 SA za rok obrotowy 2016 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 Spółki.

Aktualna sytuacja jednostki nie stwarza zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym, potwierdzają to wskaźniki analizy ekonomiczno-finansowej dokonanej przez biegłego rewidenta oraz wyniki badania sprawozdania finansowego za 2016 rok i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

▼ Ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Biegły rewident wyraził opinię, że Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 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 nim zgodne.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA w roku obrotowym 2016, 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 SA. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową spółki Makarony Polskie SA na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego.

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

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA w roku obrotowym 2016.

▼ Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Uchwałą nr 1 z dnia 11 maja 2017 roku Zarząd spółki Makarony Polskie SA w Rzeszowie zaproponował podział zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 4 965 759,43 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt dziewięć złotych 43/100) w taki sposób, że:

- kwotę 2 312 517,75 zł (słownie: dwa miliony trzysta dwanaście tysięcy pięćset siedemnaście złotych 75/100) proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,25 zł (słownie: siedemnaście groszy) brutto,
- pozostałą część zysku w kwocie 2 653 241,68 zł (słownie: dwa miliony sześćset pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście czterdzieści jeden złotych 68/100) proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu propozycji Zarządu w sprawie podziału zysku, opowiada się za przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu projektu uchwały w sprawie podziału całości zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 4 965 759,43 zł zgodnie z wnioskiem przedstawionym przez Zarząd Spółki.

Ocena Rady Nadzorczej z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2016 roku tj. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w roku obrotowym 2016.



▼ Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 roku oraz badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2016 (uchwała nr 12 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 31 maja 2016 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 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 128 386 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 5 092 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące pozostały całkowity dochód netto w wysokości 5 158 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę

- 1 920 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 82 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 dane pozwalające 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 jasne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2016. 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 2016 stwierdzając, że sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

▼ Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2016, 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 kolejnych latach.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2016.