



## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ MAKARONY POLSKIE SA ZA ROK OBROTOWY 2014**

Działając w oparciu o §5 Regulaminu Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA oraz zasadę III.1.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku, Rada Nadzorcza przedstawia swoje sprawozdanie za rok obrotowy 2014 zawierające:

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej,
2. Ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2014,
3. Ocenę systemu kontroli wewnętrznej,
4. Ocenę systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

### **1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2014 WRAZ Z OCENĄ PRACY WŁASNEJ**

Od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 12 czerwca 2014 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 V kadencji Rady Nadzorczej w dniu 12 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą VI kadencji, do chwili obecnej skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie, Rada Nadzorcza funkcjonuje 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.

Rada Nadzorcza zachowywała niezależność poglądów na pracę Zarządu i działalność spółki Makarony Polskie SA. 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 trzech członków niezależnych, którzy złożyli na piśmie stosowne oświadczenia o swojej niezależności.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 4 protokołowane posiedzenia. 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 SA, jak również z bieżącej działalności Spółki. Najważniejszymi tematami prac Rady Nadzorczej było:

- ✓ ocena kwartalna wyników finansowych Grupy Makarony Polskie w 2014 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 2013 roku oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013,
  - ocena propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku za 2013 rok,
  - ocena sytuacji Spółki w roku 2013,
  - złożenie wniosku do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA.
- ✓ ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej VI kadencji,
- ✓ ocena perspektyw rozwojowych Spółki i przyjęcie informacji Zarządu o założeniach do planu na 2015 rok,
- ✓ wybór audytora do przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2014 roku oraz badania rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014,
- ✓ wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań kredytowych w Banku BZ WBK oraz ustanowienie niezbędnych zabezpieczeń żądanych przez ten bank.

W ramach Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie funkcjonują stałe komisje i komitety. Biorąc pod uwagę fakt, że Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, Rada przyjęła na siebie pełnienie zadań Komitetu Audytu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W ramach tego aspektu swojej działalności Rada monitorowała

proces sprawozdawczości finansowej oraz procesy zarządzania ryzykiem w Spółce, a także skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i wykonywania czynności rewizji finansowej.

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 Prezesem Zarządu niezależnie od terminów posiedzeń Rady.

Rada Nadzorcza wspierała Zarząd podczas prac mających na celu stabilizację rentowności prowadzonej działalności na satysfakcjonującym poziomie. Jednocześnie Rada w sposób efektywny analizowała działalność Spółki i Zarządu w zakresie umożliwiającym rzetelną kontrolę najważniejszych aspektów działalności Grupy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zrealizowane projekty, poprawę rentowności, stabilną sprzedaż i dobrą kondycję finansową Grupy. Popiera także działania Zarządu konsekwentnej realizacji polityki rozwoju i budowy wartości firmy.

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 2014.

## **2. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2014**

Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2014 sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz rozpatrywała i oceniała kwartalne raporty Zarządu w tym zakresie.

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w 2014 roku wyniosły 123,8 mln zł i były o 7,9 mln zł niższe w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży odnotowany w 2014 roku wynikał m.in. z realizacji jednorazowych kontraktów dla Agencji Rynku Rolnego i Agencji Rezerw Materiałowych w 2013 roku oraz rezygnacji Grupy z realizacji nisko rentownych kontraktów na dostawy produktów makaronowych do zagranicznych sieci handlowych (w 2013 roku), co bezpośrednio wpisuje się w strategię poprawy rentowności Grupy Makarony Polskie wdrożoną przez Zarząd Spółki.

Koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów w 2014 roku wyniósł ok. 96,5 mln zł (spadek o 6,2 %). W konsekwencji wygenerowany w 2014 roku wynik brutto ze sprzedaży jest o 5,2% niższy od wyniku wygenerowanego w 2013 roku. Rentowność sprzedaży mierzona na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży osiągnęła 22,1% w stosunku do 21,9% w 2013 roku.

Grupa kontynuuje strategię minimalizacji kosztów sprzedaży (spadek o ok. 17% vs 2013 rok) oraz kosztów ogólnego zarządu (spadek o 2% vs 2013 rok).

Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2014 roku wyniósł 7,6 mln zł w porównaniu do 5,1 mln zł w 2013 roku, co oznacza wzrost o ok. 50%. Rentowność działalności operacyjnej wyniosła 6,2% w stosunku do 3,9% w 2013 roku.

Zysk netto w 2014 roku wyniósł 4,1 mln zł w stosunku do 2,9 mln zł w 2013 roku co oznacza wzrost o ok. 43%. W konsekwencji rentowność sprzedaży liczona na poziomie zysku netto wyniosła 3,4% (2,2% w 2013 roku).

W 2014 roku Grupa konsekwentnie realizowała wdrożony w 2013 roku program optymalizacji zatrudnienia zakładający stabilizację zatrudnienia na stałych etatach na poziomie niezbędnego minimum oraz uelastycznienie zatrudnienia w zakładach produkcyjnych poprzez uzależnienie jego poziomu od zmian wielkości produkcji. Polityka kadrowa Grupy Makarony Polskie w 2014 roku ukierunkowana była na utrzymanie wysokiej klasy specjalistów, którzy dzięki swojej wiedzy i doświadczeniu zapewniają najwyższy poziom realizowanych przez Grupę procesów biznesowych.

Rok 2014 upłynął pod znakiem licznych wprowadzeń w asortymencie brandowym, zwłaszcza intensywnej rozbudowy oferty makaronów pod marką kluczową „Makarony Polskie”. W roku 2014 rozwijana była współpraca ze stałymi odbiorcami wprowadzając nowe kategorie i nowy asortyment przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych m.in. u takich klientów jak Żabka, Stokrotka, Intermarche, Grupa Specjał. Duże zainteresowanie zakupami produktów private label w Grupie Makarony Polskie przez wiodące, a także mniejsze sieci jest dowodem na wysoką jakość, sprawność organizacyjną Grupy Makarony Polskie i świadczy o naszej pozycji konkurencyjnej i wiarygodności.

Spółka, po przeprowadzonych w 2013 roku wewnętrznych analizach, zdecydowała o koncentracji produkcji makaronów w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie i o rozwoju tego zakładu. Koncentracja produkcji makaronów jest niezbędna w celu pełnego wykorzystania efektu skali. Lokalizacja Rzeszowa została wybrana w związku z niższymi kosztami energii, łatwiejszym procesem instalacji linii technologicznych oraz większą możliwością docelowej rozbudowy Zakładu. W lutym 2014 roku Spółka ogłosiła konkurs na opracowanie koncepcji architektonicznej rozbudowy zakładu produkcyjnego w Rzeszowie. W maju 2014 roku Spółka zaprezentowała zwycięską pracę obejmującą rozbudowę budynku produkcyjnego, magazynu opakowań, budowę magazynu wysokiego składowania oraz budynku biurowego.

Pierwszy etap inwestycji rozpoczęto w VII 2014 roku, obejmował on instalację i modernizację linii technologicznej do produkcji makaronów krótkich w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie. Przenoszona linia technologiczna ma wydajność do 1 800 kg/h. Dodatkowo Spółka Makarony Polskie przeprowadziła modernizację węzła mącznego zwiększając ilość silosów na mąkę o 66% oraz znacznie zwiększono ilość silosów na makaron (wzrost o 250%). W celu zoptymalizowania procesu pakowania

po zwiększeniu mocy produkcyjnych Spółka podjęła decyzję o rozbudowie zakładu w Rzeszowie o budynek produkcyjno-magazynowy. Planowany termin rozpoczęcia budowy to IV kwartał 2015 roku.

Grupa Makarony Polskie współpracuje z najważniejszymi producentami surowców i opakowań, dającymi gwarancję stabilności dostaw i jakości oferowanych produktów oraz korzystnych warunków handlowych. Polityka zaopatrzenia, jaką prowadzi Grupa opiera się na kwalifikowaniu dostawców w drodze przetargów oraz wyników przeprowadzanych audytów jakościowych. Dostawy realizowane są na podstawie umów pisemnych lub ustnych. Na bieżąco monitorowane są również działania innych producentów, od których pozyskiwane są oferty na używane w Grupie materiały i surowce - w celu utrzymania cen zakupu na możliwie najniższym poziomie.

W ocenie Rady Nadzorczej wszystkie działania podejmowane przez Zarząd są uporządkowane i konsekwentnie realizowane. Zarząd zgodnie ze swoim zapowiedziami konsekwentnie realizował w 2014 roku strategię budowy wartości firmy. Zys netto przypadający na jedną akcję wzrósł o ponad 45%, z 0,31 zł w roku 2013 do 0,45 zł w roku 2014. Natomiast wartość księgowa na jedną akcję wzrosła o ponad 6%, z 6,85 zł w roku 2013 do 7,29 zł w roku 2014. Osiągnięte wyniki przełożyły się na kurs akcji Spółki. Grupa Makarony Polskie w 2014 roku znacząco poprawiła swoją bieżącą płynność finansową. Uruchomiła program zakupu surowców na zasadzie przedpłaty i płatności na krótki termin co wpłynęło na obniżenie ich ceny, a jednocześnie umocniło wizerunek Spółki, jako solidnego płatnika. W całym 2014 roku Grupa zrealizowała inwestycje na poziomie ok. 4 mln zł. Zakończony został proces przeniesienia linii do produkcji form krótkich makaronów z Płocka do Rzeszowa, jej modernizacji oraz uruchomienia. Tym samym moce produkcyjne Zakładu w Rzeszowie zostały zwiększone o ok. 1 000 ton miesięcznie. Pozwoli to Spółce na bardziej elastyczne podejście do współpracy z głównymi odbiorcami i realizację ewentualnych kontraktów wolumenowych.

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

### **3. OCENA SYSTEMU 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. 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. 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.

Rada Nadzorcza monitorowała także wywiązywanie się Zarządu z obowiązków informacyjnych spółek notowanych na GPW w Warszawie. Zarząd wywiązywał się z bieżącego informowania akcjonariuszy istotnych zdarzeniach, które miały wpływ na kondycję finansową Spółki.

#### **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.

*Roman Sobiecki*  
*Przewodniczący Rady Nadzorczej*