



Sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015



Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA

Rzeszów, 31 maja 2016 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 2015.

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

Wstęp	1
Spis treści	2
Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej	4
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej</i>	4
<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>Samooceńca Rady Nadzorczej</i>	7
<i>Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej</i>	7
Ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2015	8
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	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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku</i>	17
<i>Ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.</i>	19

<i>Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.....</i>	<i>20</i>
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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.....</i>	<i>21</i>
<i>Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.</i>	<i>23</i>

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015 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 r.



▼ Skład osobowy Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania 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.

▼ 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. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się przy pełnej frekwencji. 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:

- ✓ powołanie zarządu VII kadencji i ustalenie warunków wynagradzania członków zarządu,
- ✓ ocena kwartalna wyników finansowych Grupy Makarony Polskie w 2015 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 2014 roku oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
 - ocena propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku za 2014 rok,
 - ocena sytuacji Spółki w roku 2014,
 - złożenie wniosku do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA.
- ✓ ocena perspektyw rozwojowych Spółki i przyjęcie informacji Zarządu o założeniach do planu na 2016 rok,
- ✓ wybór audytora do przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2015 roku oraz badania rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015,
- ✓ wyrażenie zgody na zmianę warunków finansowania zewnętrznego Grupy Makarony Polskie,
- ✓ wyrażenie zgody na zawarcie kontraktów znaczących na dostawy mąk do spółki Makarony Polskie SA oraz umowy współpracy z firmą Raya Distribution w Egipcie.

▼ 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

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności (niezależni członkowie Rady Nadzorczej). Określenie niezależny członek rady nadzorczej oznacza niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk 2016.

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.

Członek Rady Nadzorczej	Spełnienie kryteriów niezależności
Tomasz Jankowski	nie spełnia kryteriów niezależności
Marek Rocki	spełnia kryteria niezależności
Roman Sobiecki	spełnia kryteria niezależności

Grzegorz Słomkowski	nie spełnia kryteriów niezależności
Wiesław Wasilewski	spełnia kryteria niezależności

Samocena Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza zachowywała niezależność poglądów na pracę Zarządu i działalność spółki Makarony Polskie SA. 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.

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.

Nadmienić należy, iż 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 2015.

Ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2015

Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2015 sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz rozpatrywała i oceniała kwartalne raporty Zarządu w tym zakresie.



Rok 2015 był rokiem wymagającym, a zarazem udanym. Wysoka jakość produktów, innowacyjne technologie oraz kreatywność i zaangażowanie załogi pozwoliły Grupie Makarony Polskie osiągnąć wzrost organiczny na poziomie ponad 10%.

Wartość przychodów w 2015 roku wyniosła 127,7 mln zł i była wyższa o 9% w stosunku do 2014 roku. Największy wzrost sprzedaży spółka zanotowała w segmencie produktów makaronowych - wzrost o 7,5 mln zł r/r wynikał głównie z rozszerzenia oferty produktowej u obecnych kontrahentów o nowe rodzaje i formy makaronu. Zysk netto w 2015 roku wyniósł 5,0 mln zł w stosunku do 4,0 mln zł w 2014 roku co oznacza wzrost o ok. 26%. Rentowność sprzedaży liczona na poziomie zysku netto wyniosła 3,9% (vs. 3,4% w 2014 roku). Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2015 roku wyniósł 7,5 mln zł w porównaniu do 6,9 mln zł w 2014 roku, co oznacza wzrost o ok. 7,5%. Rentowność działalności operacyjnej wyniosła 5,8% w stosunku do 5,9% w 2014 roku. Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe) uległ poprawie

z -1,4 mln zł za 2014 rok do -1,0 mln zł w 2015 roku. Istotny wpływ na poprawę wyników na tym poziomie miała renegotjacja zapisów umów kredytowych i faktoringu oraz obniżenie salda zadłużenia.

W 2015 roku Spółka Makarony Polskie przeprowadziła proces renegotjacji warunków dla umów kredytowych oraz faktoringowych. Celem zmian w zewnętrznych źródłach finansowania jest pozyskanie dodatkowego kapitału na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz sfinansowanie inwestycji w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie, poprawa przepływow pieniędzy na poziomie działalności finansowej m.in. poprzez

wynegocjowanie terminów karencji spłaty rat kapitałowych w kredycie długoterminowym; wydłużenie terminów spłaty zobowiązań oraz obniżenie w kolejnych okresach kosztów finansowych Grupy Makarony Polskie.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 25,4 mln zł i wzrosły o 8,6% (z 23,4 mln zł) w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku, głównie z powodu zmian jakie nastąpiły w umowach kredytowych w I półroczu 2015 roku (nowa umowa długoterminowego kredytu obrotowego w BZ WBK SA oraz wydłużenie okresu finansowania i wprowadzenie nowego harmonogramu spłaty dotychczasowych kredytów, co wpłynęło na sklasyfikowanie tych kredytów jako długoterminowe) oraz inwestycje w projekcie konsolidacji produkcji makaronu tłoczonego w Rzeszowie częściowo sfinansowane leasingiem.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiły 27,5 mln zł i zmniejszyły się w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku wynoszącego 32,3 mln zł. Wynikało to głównie ze zmniejszenia wartości kredytów krótkoterminowych (spadek o ok. 3,7 mln zł, tj. ok. 31,2%) oraz zmniejszenia wartości pozycji pozostałe zobowiązania (spadek o ok. 1,5 mln zł, tj. ok. 7,5%).

W 2015 roku kontynuowano rozwój współpracy ze stałymi odbiorcami Grupy wprowadzając nowe kategorie i nowy asortyment makaronów, przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych. Jednym z osiągnięć był pozytywnie zakończony test rynkowy nowych produktów makaronowych – włoskich form przeznaczonych do nadziewania. Dzięki temu nowe produkty na stałe wpisały się w asortyment sezonowych in-outów kluczowych klientów, a Grupa zyskała opinię innowatora, z którym warto podejmować wyzwania testów nowych produktów. Stanowi to doskonałą perspektywę na rozwój dalszej współpracy, a także otwiera możliwości implementacji tego typu nowości na asortyment brandowy Grupy.

Pod koniec 2015 roku Grupa Makarony Polskie, za sprawą nowej spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o., weszła na rynek usług handlowych. MP Trade Sp. z o.o. rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów, a także prowadzi usługową działalność pośrednictwa sprzedaży produktów na rzecz polskich i zagranicznych podmiotów.

Grupa Makarony Polskie w 2015 roku działała głównie na rynkach europejskich (Portugalia, Austria, Francja, Irlandia, Litwa, Łotwa, Niemcy, Wielka Brytania, Ukraina) oraz afrykańskich. Rok 2015 okazał się trudnym wyzwaniem na rynkach Ukrainy i Rosji ze względu na niestabilną sytuację polityczną i ekonomiczną. W październiku 2015 roku spółka Makarony Polskie SA wygrała przetarg ogłoszony przez Ukraińską sieć handlową,

na dostawy makaronu. Podpisanie kontraktu nastąpiło w grudniu 2015 roku.

W styczniu 2015 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Raya Distribution z siedzibą w Egipcie pięcioletni kontrakt na dostawy do firmy Raya makaronów produkowanych pod markami Spółki (Sorenti i Makrony Polskie). Raya Distribution jest dywizją spożywczą należącą do Raya Holding for Technology and Communications, spółki publicznej, notowanej na giełdzie w Kairze od maja 2005 roku. Kontrakt jest częścią realizowanej przez Makarony Polskie SA strategii ekspansji na rynki zagraniczne. Pierwsze obroty z firmą RAYA wyniosły ok. 0,3 mln zł. Grupa traktuje ten kontrakt jako kluczowy z uwagi na fakt, że rynek afrykański jest obecnie kluczowym kierunkiem rozwoju eksportu Grupy (obok rynków europejskich).

We wrześniu 2015 roku spółka Makarony Polskie SA przyjęła politykę zakupu surowców na okres 2015/2016 oraz zawarła kontrakty zabezpieczające dostawy surowców do zakładów produkcyjnych firmy. Zawarcie ww. umów jest zgodne z polityką Spółki odnośnie zabezpieczenia dostaw surowca po stałych cenach na realizację kontraktów zawartych z odbiorcami produkowanych wyrobów oraz zapewnienia Spółce dostępu do surowca w relatywnie niskiej i stałej cenie przez dłuższy okres czasu, co jest szczególnie istotne w kontekście obecnej, niestabilnej sytuacji na rynku surowcowym.

W październiku 2015 roku spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła umowę konsorcjum ze spółką MP Service Sp. z o.o., którego celem jest połączenie posiadanych przez członków Konsorcjum zasobów i strategiczne współdziałanie przy realizacji projektu polegającego na przygotowaniu zespołu suszarniczego oraz prowadzeniu wspólnej działalności gospodarczej w zakresie produkcji i sprzedaży suszu z owoców, warzyw i grzybów, a także świadczenie innych usług związanych z taką działalnością.

Okres trwania Konsorcjum ustalono na czas określony do dnia 31 grudnia 2018 roku z możliwością przedłużenia.

W 2015 roku Grupa konsekwentnie realizuje 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.

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.

Spółki Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. wdrożyły i certyfikowały system jakości spełniający wymagania międzynarodowych norm IFS (International Food Standard) oraz BRC (British Retail Consortium) w celu spełnienia wymogów prawnych w zakresie bezpieczeństwa środków spożywczych. Zakłady produkcyjne Grupy spełniają również wymagania normy jakościowej PN-EN ISO 9001:2009, która zapewnia powtarzalność prowadzonych procesów oraz ich ciągłe doskonalenie.

Analiza wskaźnikowa w zakresie oceny rentowności, płynności oraz zadłużenia wskazuje na dobrą sytuację finansową Grupy Makarony Polskie w 2015 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 Grupie pozwolił m.in. na: wypłacenie w 2015 roku dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 1,6 mln zł, przeprowadzenie szeregu inwestycji, zakup części surowca w atrakcyjnej cenie bez kredytu kupieckiego oraz zmniejszenie zadłużenia wobec instytucji finansowych (potwierdza to także kontynuacja poprawy wskaźników w obszarze płynności finansowej i zadłużenia). Spółka Makarony Polskie SA wypłaciła akcjonariuszom w 2015 roku dywidendę. Zarząd zamierza rekomendować w tym oraz w przyszłych latach Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę ponad 33% zysku netto w formie dywidendy.

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.

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.

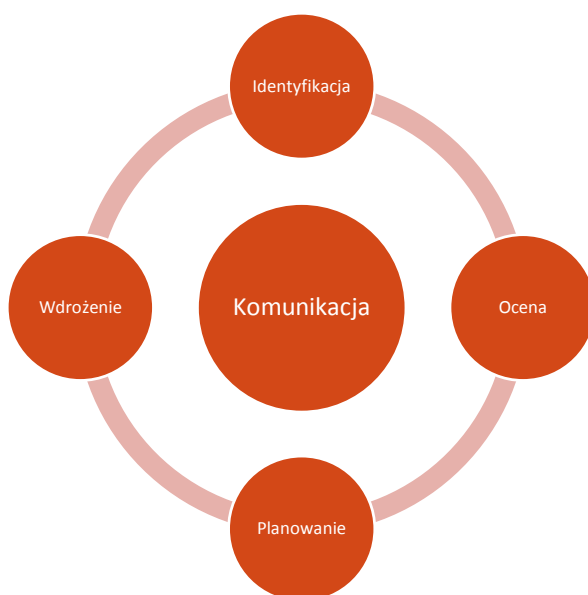
\\ Compliance (nadzór nad zgodnością działalności z prawem)

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.

\\ 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 spółkami zależnymi od Makaronów Polskich 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

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.



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

Spółka stosuje nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego, który wszedł w życie 1 stycznia 2016 roku pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Spółka przekazała na GPW raport bieżący EBI o niestosowaniu wybranych zasad ładu korporacyjnego podając uzasadnienia odstąpienie od stosowania tych zasad. Poza wymienionymi w tych 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 2015. 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 2015 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 2015.



W ocenie Rady Nadzorczej w 2015 r. Spółka racjonalnie realizowała politykę prowadzenia działalności sponsoringowej, charytatywnej oraz innej o zbliżonym charakterze.

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 2015 tj. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015.



▼ Ocena z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 tj. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 roku oraz badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015 (uchwała nr 16 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 25 maja 2015 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 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 120 281 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku

- do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 5 010 tys. zł,
- sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące pozostały całkowity dochód netto w wysokości 5 105 tys. zł,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5 105 tys. zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 990 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 2015 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2015. 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 2015 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 2015 rok i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

▼ Ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Biegły rewident wyraził opinię, że Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 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 2015, 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 2016 roku oraz w przyszłości.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA w roku obrotowym 2015.

▼ Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Uchwałą nr 1 z dnia 11 maja 2016 roku Zarząd spółki Makarony Polskie SA w Rzeszowie zaproponował podział zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 5 010 020,76 zł (słownie: pięć milionów dziesięć tysięcy dwadzieścia złotych 76/100) w taki sposób, że:

- kwotę 1 572 512,07 złotych (słownie: jeden milion pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset dwanaście złotych 07/100) proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,17 zł (słownie: siedemnaście groszy) brutto,
- pozostałą część zysku w kwocie 3 437 508,69 zł (słownie: trzy miliony czterysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset osiem złotych 69/100) 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 2015 w wysokości 5 010 020,76 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 2015 roku tj. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w roku obrotowym 2015.



▼ Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 roku oraz badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015 (uchwała nr 16 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 25 maja 2015 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 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 127 000 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 4 914 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące pozostały

- całkowity dochód netto w wysokości 5 009 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5 009 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 533 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 2015 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2015. 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 2015 stwierdzając, że sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

▼ Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2015, 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 2016 roku oraz w kolejnych latach.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2015.