

SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ MAKRUM S.A.
z wykonania obowiązków wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych
oraz ze Statutu Spółki za 2011 rok

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej ze sprawowania nadzoru nad działalnością
MAKRUM S.A. w 2011 roku

Rada Nadzorcza MAKRUM S.A., powołana dnia 24.06.2009 r. na nową kadencję, w okresie 2011 r. obradowała w składzie:

1. Sławomir Winiecki – Przewodniczący RN (do dnia 20.04.2011 r.),
2. Wojciech Sobczak – (od dnia 20.04.2012 r., Przewodniczący RN od dnia 10.05.2011 r.),
3. Jerzy Nadarzewski - Zastępca Przewodniczącego RN,
4. Tomasz Flipiak – Sekretarz RN,
5. Beata Jerzy,
6. Jacek Masiota (do dnia 20.04.2011 r.),
7. Krzysztof Kobryński (od dnia 20.04.2011 r.),
8. Grzegorz Hoppe (od dnia 20.04.2011 r. do dnia 26.10.2011 r.),
9. Maciej Stradomski (od dnia 20.04.2011 r. do dnia 26.10.2011 r.).

Pan Sławomir Winiecki dnia 20.04.2011 r. złożył rezygnację z członkostwa w RN. Stosownie zatem do postanowień Statutu MAKRUM S.A., Rada Nadzorcza na posiedzeniu dnia 10.05.2011 r. dokonała wyboru nowego Przewodniczącego Rady w osobie Pana Wojciecha Sobczaka. Pan Jacek Masiota złożył dnia 20.04.2011 r., a Pan Grzegorz Hoppe dnia 26.10.2011 r. rezygnację z członkostwa w RN. Pan Maciej Stradomski został uchwałą WZA z dnia 26.10.2011 r. odwołany ze składu RN.

Rada Nadzorcza, na swym posiedzeniu dnia 10.05.2011 r., w następstwie rezygnacji z członkostwa w RN Panów Jacka Masioty i Sławomira Winieckiego, dokonała wyboru nowych członków Komitetu Audytu – Pana Krzysztofa Kobryńskiego i Macieja Stradomskiego, który w tym dniu został wybrany na Przewodniczącego. Skład Komitetu Audytu w 2011 r. przedstawiał się następująco:

1. Jacek Masiota – Przewodniczący (do dnia 20.04.2011 r.),
2. Maciej Stradomski – Przewodniczący (od dnia 10.05.2011 r. do 26.10.2011 r.),
3. Sławomir Winiecki (do dnia 20.04.2011 r.),
4. Tomasz Filipiak,
5. Krzysztof Kobryński (od dnia 10.05.2011 r.).

W następstwie rezygnacji z członkostwa w RN Panów J.Masioty i S.Winieckiego oraz odwołania ze składu RN Pana M. Stradomskiego z dniem 26.10.2011 r. przestał istnieć Komitet Audytu. Od tego dnia Rada Nadzorcza pracuje w składzie pięcioosobowym i zarazem wykonuje obowiązki Komitetu Audytu.

W 2011 roku Rada Nadzorcza pracowała spotykając się na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego z własnej inicjatywy. W 2011 roku odbyło się 5 posiedzeń Rady. W każdym kwartale odbyło się co najmniej jedno posiedzenie, z wyjątkiem III-go kwartału.. W trakcie tych posiedzeń Rada podejmowała uchwały oraz omawiała sprawy i rozpatrywała informacje Zarządu, które nie wymagały podejmowania uchwał. W czterech przypadkach (w kwietniu, maju, czerwcu i sierpniu) Rada podejmowała uchwały w trybie głosowania pisemnego, bez odbywania posiedzenia. W swoich działaniach Rada koncentrowała się przede wszystkim na ocenie realizacji planowanych zadań Zarządu, na ocenie bieżącej działalności Spółki oraz na ocenie samego Zarządu. Ponadto Rada wykonywała działania wynikające z ustaw, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej było między innymi:

- zatwierdzanie protokołów z poprzednich posiedzeń oraz uchwał podejmowanych w trybie obiegowym,
- rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Sprawozdania finansowego za 2010 rok oraz Raportu i Opinii biegłego rewidenta,
- rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i skonsolidowanego Sprawozdania finansowego za 2010 rok oraz Raportu i Opinii biegłego rewidenta,
- sprawozdanie Rady Nadzorczej ze sprawowania nadzoru nad działalnością Spółki w 2010 roku oraz z wyników oceny sprawozdań Zarządu,
- zwięzła ocena sytuacji MAKRUM w 2010 roku,
- projekt podziału zysku za 2010 rok,
- wniosku do WZA o udzielenie absolutorium dla członków Zarządu,
- informacja w sprawie następstw upadłości spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH oraz działania Spółki podjęte w celu odzyskania środków i zmniejszenia straty,
- informacje Zarządu na temat etapu realizacji projektu developerskiego „Centrum Handlowe MAKRUM”,
- informacja Zarządu na temat zabezpieczenia ciągłości produkcji w nowych lokalizacjach,
- wybór Przewodniczącego RN,
- uzupełnienie składu Komitetu Audytu i wybór jego Przewodniczącego,
- rozpatrzenie wniosku Prezesa Zarządu o rozszerzenie składu Zarządu – wybór Wiceprezesa Zarządu,
- potwierdzenie uchwał dotyczących wynagradzania członków Zarządu,
- wyrażenie zgody na działalność konkurencyjną członka Zarządu (działalność w spółce zależnej),
- zmiana biegłego rewidenta na 2011 rok,
- informację Zarządu na temat potencjalnych przekształceń w Grupie Kapitałowej – połączenia Spółki z Immobile Sp. z o.o. i Euroinvest CDI Sp. z o.o. oraz uruchomienia działalności przez nowo powoływane spółki zależne,
- opiniowanie materiałów i projektów uchwał w sprawach przedkładanych na WZA,
- sytuacja finansowa Spółki po I-wszym półroczu 2011, prognoza wyników III-go i po trzech kwartałach,
- plany produkcyjne, rentowność zamówień, analiza kosztów i wprowadzane w Spółce metody ich redukcji,
- nowe kierunki działalności i rozwoju Spółki i Grupy,
- kapitałowe połączenie Spółki z Immobile Sp. z o.o. – podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
- analiza ofert firm audytorskich,
- sprawy kredytowe Spółki,
- sprawy bieżące, w tym na każdym posiedzeniu, aktualną sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej MAKRUM.

W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza podjęła, w ramach omawianych tematów, następujące uchwały:

- w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań kredytowych w bankach,
- w sprawie przyjęcia Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. za 2010 r.,

- w sprawie przyjęcia Sprawozdania finansowego MAKRUM S.A. za 2010 rok,
- w sprawie przyjęcia skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM oraz skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej MAKRUM za 2010 rok,
- w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu o podziale zysku za 2010 rok,
- w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej za 2010 rok,
- w sprawie przyjęcia Zwięzłej oceny sytuacji MAKRUM S.A. za 2010 rok,
- w sprawie wniosków do WZA o udzielenie absolutorium dla członków Zarządu za 2010 rok,
- w sprawie wyboru członków Komitetu Audytu,
- w sprawie wyboru Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- w sprawie powołania Wiceprezesa Zarządu,
- w sprawie potwierdzenia uchwał podjętych w trybie obiegowym dot. wynagradzania członków Zarządu,
- w sprawie wyrażenia członkowi Zarządu zgody na działalność konkurencyjną,
- w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.,
- w sprawie zaopiniowania uchwał objętych porządkiem obrad WZA,
- w sprawie wyrażenia zgody na warunki podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
- w sprawie wyrażenia zgody na wniesienie udziałów do spółki zależnej,
- w sprawie wyrażenia zgody na przedłużenie zobowiązań kredytowych.

Rada Nadzorcza podejmuje również uchwały w trybie pisemnym, obiegowym bez odbycia posiedzenia. W 2011 roku podjęto w tym trybie pięć uchwał – dotyczyły one:

- wyrażenia zgody na wydzierżawienie hal i placów postojowych na terenie byłej Stoczni Szczecińskiej w Szczecinie,
- przyznania i ustalenia wysokości wynagrodzenia Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,
- zmiany wynagrodzenia członka Zarządu,
- zmiany biegłego rewidenta za rok 2011.

II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania finansowego MAKRUM S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. za 2011 rok oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2011 rok.

Ocena Sprawozdania finansowego

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było Sprawozdanie finansowe MAKRUM S.A. za rok 2011. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26.04.2010 r. dokonała wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o. w Poznaniu jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za lata 2010 i 2011. W następstwie przekształceń dokonanych w ramach tego podmiotu, Rada Nadzorcza w uchwale z dnia 11.08.2011 r. dokonała zmiany biegłego rewidenta na firmę Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o. spółka komandytowa w Poznaniu. Podstawą oceny dokonanej przez Radę Nadzorczą była opinia wraz z raportem z badania Sprawozdania finansowego sporządzona przez tego Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3654.

W wyniku badania stwierdzono, że:

1. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
2. Sprawozdanie finansowe jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2011 roku.

Sprawozdanie finansowe MAKRUM S.A. obejmuje:

1. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 124.467.421,84 zł,
2. Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący stratę netto w kwocie (-) 2.811.602,04 zł,
3. Rachunek z przepływu środków pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.801.757,98 zł,
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (-) 2.877.272,81 zł,
5. Informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Przedstawia ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny działalności gospodarczej w badanym okresie oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2011 r. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu są zgodne z ewidencją księgową i sprawozdaniem finansowym.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie Sprawozdania finansowego MAKRUM S.A. za 2011 rok.

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. za 2011 rok

W okresie sprawozdawczym Zarząd MAKRUM S.A. działał w następującym składzie:

- a) Rafał Jerzy – Prezes Zarządu – cały 2011 rok,
- b) Sławomir Winiecki – Wiceprezes Zarządu – od dnia 10.05.2011 r.
- c) Wojciech Staszak – Członek Zarządu – do dnia 2.08.2011 rok.

W wyniku badania Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. w 2011 roku Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność w okresie sprawozdawczym, a także w latach następnych.

Rada Nadzorcza uznaje opisowe sprawozdanie jako prawidłowo odzwierciedlające stan rzeczywisty i przedstawiające sytuację Spółki w okresie sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. w 2011 roku,
- o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu: Rafałowi Jerzemu, Sławomirowi Winieckiemu oraz Wojciechowi Staszakowi.

Wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2011 rok

Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie wniosek Zarządu Spółki, co do pokrycia straty netto za rok 2011 w całości z kapitału zapasowego – z części utworzonej z zysków lat ubiegłych. Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o uchwalenie sposobu pokrycia straty netto za 2011 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu.

III. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. za 2011 rok

Ocena skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. za 2011 r.

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy MAKRUM za rok 2011. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26.04.2010 r. dokonała wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o. w Poznaniu jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2010 i 2011. W następstwie przekształceń dokonanych w ramach tego podmiotu, Rada Nadzorcza w uchwale z dnia 11.08.2011 r. dokonała zmiany biegłego rewidenta na firmę Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o. spółka komandytowa w Poznaniu. Podstawą oceny dokonanej przez Radę Nadzorczą była opinia wraz z raportem z badania skonsolidowanego Sprawozdania finansowego sporządzona przez tego Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3654.

Biegły rewident dokonał badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. za okres od dnia 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r. obejmującego:

- a) Skonsolidowany bilans, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 116.789.964,96 zł,
- b) Skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w kwocie (-) 2.034.623,38 zł,
- c) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.769.404,65 zł,
- d) Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.099.449,43 zł,
- e) Informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Biegły rewident stwierdził, iż badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz stosownie do krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że badane skonsolidowane Sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Biegły rewident wyraził opinię, że skonsolidowane Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2011. Sprawozdanie prezentuje dane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. za 2011 rok.

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. za 2011 r.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. w roku obrotowym 2011, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym Sprawozdaniu kwoty i informacje pochodzące ze skonsolidowanego Sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. w roku obrotowym 2011.

Bydgoszcz, dnia 17 kwietnia 2012 r.

Tomasz Filipiak	Beata Jerzy
Krzysztof Kobryński	Jerzy Nadarzewski.
	Wojciech Sobczak