



makarony.pl



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY MAKARONY POLSKIE
W ROKU OBROTOWYM 2012**

RZESZÓW, DNIA 21 MARCA 2013 ROKU

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	5
1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MAKARONY POLSKIE I PERSPEKTYWY ROZWOJU	7
1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY JAKIE ZASZŁY W TRAKCIE ROKU 2012	7
1.2. KADRA NADZORUJĄCA I ZARZĄDZAJĄCA W SPÓŁKACH GRUPY	9
1.3. PRACOWNICY GRUPY	12
1.4. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	13
1.5. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY MAKARONY POLSKIE – SEGMENTY OPERACYJNE	15
1.6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY W OKRESIE NAJBLIŻSZEGO ROKU	20
1.7. CHARAKTERYSTYKA RYZYK ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI	21
1.8. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	24
2. SYTUACJA FINANSOWA	25
2.1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
2.2. WYKAZ JEDNOSTEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY 2012	26
2.3. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY MAKARONY POLSKIE	27
2.4. ZESTAWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	28
2.5. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
2.6. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY MAKARONY POLSKIE	30
2.7. POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY MAKARONY POLSKIE	31
2.8. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	32
2.9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY OSIĄGNIĘTYMI I PROGNOZOWANYMI WYNIKAMI FINANSOWYMI GRUPY MAKARONY POLSKIE	32
2.10. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2012 ROK, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	33
3. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ MAKARONY POLSKIE	34
3.1. ZNACZĄCE UMOWY HANDLOWE	34
3.2. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI	35
3.3. UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE DLA SPÓŁEK GRUPY MAKARONY POLSKIE	35
3.4. UMOWY O WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI OBOWIĄZUJĄCE W ROKU 2012	36
3.5. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	36

3.6. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ UDZIELONE SPÓŁKOM PORĘCZENIA I GWARANCJE	36
3.7. GŁÓWNE LOKATY I INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE W 2012 ROKU.....	46
3.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	46
4. INFORMACJE POZOSTAŁE.....	48
4.1. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE.....	48
4.2. INFORMACJE O STANIE POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ORAZ AKCJI/UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ	48
4.3. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	49
4.4. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	49
4.5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	50
4.6. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	50
4.7. INFORMACJA O PODMIOCIE PEŁNIĄCYM FUNKCJĘ BIEGŁEGO REWIDENTA	50
5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	51
5.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA MAKARONY POLSKIE SA, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	51
5.2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ SPÓŁKĘ STOSOWANE WRAZ ZE WSKAZANIEM JAKIE BYŁY OKOLICZNOŚCI I PRZYCZYNY NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY	51
5.3. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH MAKARONY POLSKIE SA I GRUPY MAKARONY POLSKIE.....	52
5.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	53
5.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	54
5.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	54
5.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH MAKARONY POLSKIE SA	54

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2012**

5.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	54
5.9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU MAKARONY POLSKIE SA	55
5.10. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	56
5.11. OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ ORAZ ICH KOMITETÓW.....	58

Szanowni Państwo,

Miniony rok był trudnym okresem w rozwoju Grupy Makarony Polskie SA. W efekcie błędnych decyzji biznesowych podjętych w latach 2010 i 2011 Grupa utraciła rentowność. Utrata rentowności była efektem nadmiernej rozbudowy struktur, skoncentrowania sprzedaży do kilku odbiorców, dominacji produktów private label oraz zaniedbania własnych brandów i eksportu. Dodatkowo w 2012 roku występowała niestabilna sytuacja na rynku surowców tj. maki makaronowej i masy jajecznej.

W związku z powyższymi zjawiskami w IV kwartale 2011 roku zostały podjęte decyzje o wdrożeniu działań na rzecz poprawy efektywności Grupy Makarony Polskie SA. Od połowy 2012 roku rozpoczęto realizację szerokiego programu restrukturyzacji na płaszczyźnie organizacyjnej, finansowej i marketingowej.

Biuro Spółki mieszczące się w Warszawie zostało przeniesione do Rzeszowa gdzie pozyskano nową, młodą i kreatywną kadrę pracowniczą. Przeprowadzono redukcję zatrudnienia w Grupie z poziomu 480 osób na dzień 31 grudnia 2011 roku do 374 osób na dzień 31 grudnia 2012 roku. Redukcje zatrudnienia są kontynuowane w 2013 roku w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie i spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. Dzięki zmianom organizacyjnym i drobnym modernizacjom wzrósł wolumen produkcji w zakładzie produkcyjnym Częstochowie, co wpłynęło na poprawę efektywności wykorzystania zasobów.

Spółka Makarony Polskie SA podjęła również decyzję o wstrzymaniu produkcji w zakładzie produkcyjnym w Płocku rozpoczynając proces konsolidacji produkcji makaronu tłoczonego w Rzeszowie.

Druga połowa roku 2012 to także okres rezygnacji Spółki z nierentownych kontraktów.

Restrukturyzacja marketingowa obejmuje integrację rozproszonych brandów własnych makaronów. W pierwszej połowie 2013 roku zostanie wprowadzony jeden silny brand firmy Makarony Polskie SA. Spółka dokonała również zmiany systemu dystrybucji produktów spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. koncentrując się na rozwoju sprzedaży numerycznej brandu Tenczynek w południowej części kraju, zaś marki Stoczek w środkowej i wschodniej Polsce.

Spółka dokonuje zmian w podejściu do eksportu, w miejsce kontraktów private label dla sieci dyskontów w Europie Środkowej zainicjowano sprzedaż produktów brandowych oraz świadczenie produkcji usługowej na rynek niemiecki, chiński, rosyjski oraz ukraiński.

Restrukturyzacja finansowa Grupy Makarony Polskie SA jest obecnie na końcowym etapie negocjacji z instytucjami finansowymi. Spółka ubiega się o finansowanie długookresowe na okres 3 - 5 lat.

Pozytywne efekty zrealizowanej w 2012 roku restrukturyzacji będą odczuwalne przez Grupę w następnych latach.

W 2012 roku poziom przychodów Grupy wyniósł 131,9 mln zł i był niższy o 78,8 mln zł w porównaniu do roku 2011. Spadek sprzedaży był spowodowany jednorazową transakcją sprzedaży towaru spożywczego (jęczmień) stanowiącego zapłatę za produkty dostarczone do Agencji Rynku Rolnego (ok. 50,4 mln zł) oraz wyższą wartościowo realizacją kontraktów dla Agencji Rynku Rolnego w 2011 (w roku 2011 to ok. 40,6 mln zł, w 2012 to ok. 12,2 mln zł). Koszty ogólnego zarządu spadły z 6,1 mln zł do 4,9 mln zł, zysk operacyjny z poziomu ujemnego w 2011 roku wzrósł do 1,5 mln zł, zaś zysk netto również plasujący się na poziomie ujemnym wzrósł do kwoty 1,3 mln zł. EDITDA osiągnęła w 2012 roku poziom 7 mln zł.

W roku bieżącym Zarząd Spółki zamierza osiągnąć wzrost organiczny na poziomie ponad 10%, w sposób trwały odzyskać rentowność, rozwijać export i budować jeden silny własny brand makaronów oraz poprawić dystrybucję numeryczną.

Zarząd wyraża przekonanie, że wartość Grupy Makarony Polskie SA wzrośnie w 2013 roku, a akcje Spółki Makarony Polskie SA będą stanowiły atrakcyjną inwestycję.

Z wyrazami szacunku

Zenon Daniłowski

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MAKARONY POLSKIE I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY JAKIE ZASZŁY W TRAKCIE ROKU 2012

Grupa Makarony Polskie („Grupa”) składa się z dwóch spółek:

- ✓ Makarony Polskie SA („Spółka”, „Spółka dominująca”)
- ✓ Stoczek Natura Sp. z o.o. („spółka zależna”)

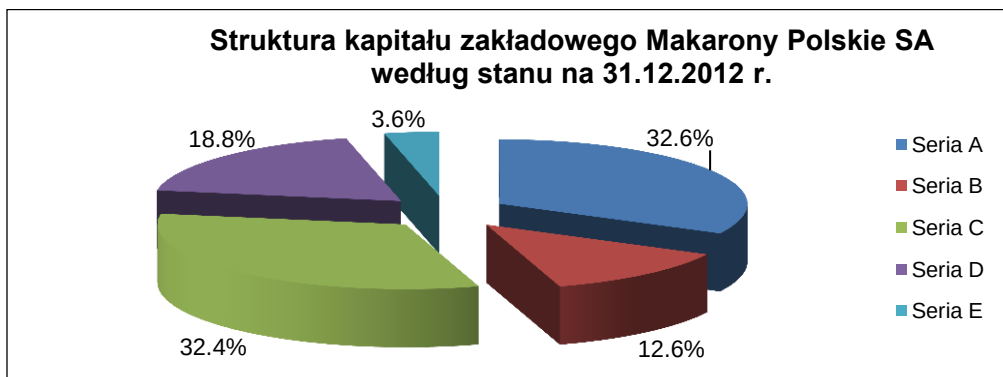
Jednostką dominującą Grupy Makarony Polskie jest spółka **Makarony Polskie SA** z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lipca 2004 roku pod nr 0000212001. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Obok centrali i Zakładu Produkcyjnego, które zlokalizowane są w Rzeszowie, Spółka posiada Zakład Produkcyjny w Częstochowie i Zakład Produkcyjny w Płocku (obecnie nie prowadzi działalności produkcyjnej).

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA w dniu 31 grudnia 2012 roku:

- | | |
|---|-------------------|
| ✓ wysokość kapitału zakładowego | 27 750 213 zł, |
| ✓ łączna liczba akcji | 9 250 071 akcji, |
| ✓ ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | 9 250 071 głosów. |

Struktura kapitału zakładowego Makarony Polskie SA:

- ✓ 3 013 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- ✓ 1 169 750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- ✓ 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- ✓ 1 735 821 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- ✓ 331 250 akcji zwykłych na okaziciela serii E.



Od kwietnia 2007 roku akcje spółki Makarony Polskie SA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka zależna **Stoczek Natura Sp. z o.o.** jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000050439. Do listopada 2012 roku firma działała pod nazwą Stoczek Natura Sp. z o.o. – decyzję o zmianie nazwy na Stoczek Natura Sp. z o.o. podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 25 października 2012 roku, sądowa rejestracja zmian nastąpiła w dniu 27 listopada 2012 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Kapitał zakładowy Stoczek Natura Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2012 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, wynosił 15 207 800 zł i był podzielony na 152 078 udziałów. Sto procent udziałów w kapitale zakładowym Stoczek Natura Sp. z o.o. jest własnością Makarony Polskie SA (udziały w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. zostały zakupione w dniu 1 czerwca 2007 roku).

Opis zmian w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia przekazania sprawozdania

W roku 2012 w Grupie prowadzony był proces restrukturyzacyjny (rozpoczęty w IV kwartale 2011 roku) mający na celu trwałe odzyskanie rentowności. W ramach tego procesu Grupa zredukowała zatrudnienie na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej. Przeprowadzono działania mające na celu koncentrację produkcji makaronu tłoczonego poprzez zamknięcie zakładu produkcyjnego w Płocku i sprzedaż zbędnego majątku.

Podjęto działania mające na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy poprzez inkorporację spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. do Makarony Polskie SA – akcjonariusze spółki Makarony Polskie SA wstrzymali się z decyzją w tej sprawie do kolejnego Walnego Zgromadzenia.

We wrześniu 2012 roku Zarząd przyjął nową strukturę Grupy opartą na trzech podstawowych poziomach:

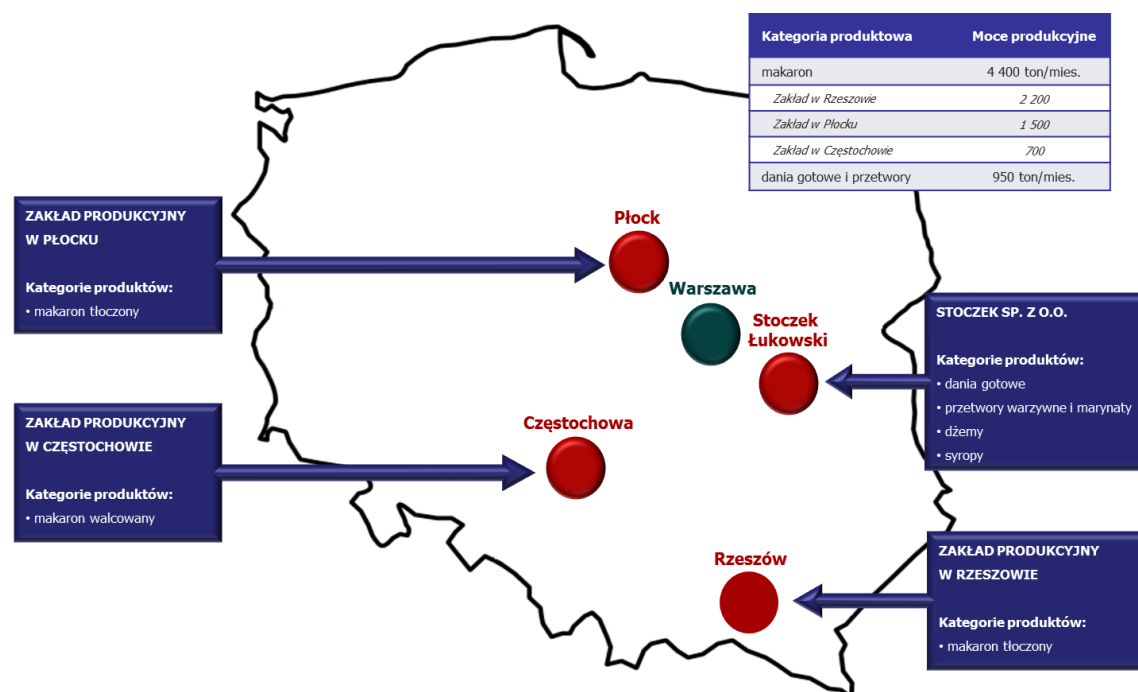
- ✓ Poziom zarządczy - Prezes Zarządu i Dyrektorzy Zarządzający
- ✓ Poziom funkcjonalny - Biuro Zarządu, Biuro Operacyjne (technologia i kontrola jakości, obsługa klienta, zakupy strategiczne, płynność) i Zespół Księgowości
- ✓ Poziom wykonawczy – Zakłady Produkcyjne Makaronów Tłoczonych i Makaronów Walcowanych, Zespół Handlu Nowoczesnego, Zespół Handlu Tradycyjnego, Zespół ds. Private Label, B2B i Instytucji, Zespół Exportu, Zespół Marketingu, Stoczek Natura Sp. z o.o.

Jednostkami organizacyjnymi kieruje kadra kierownicza. Poszczególne jednostki organizacyjne są nadzorowane przez Zarząd lub Dyrektorów Zarządzających.

Jednostkom organizacyjnym poziomu funkcjonalnego podlegają służbowo jednostki organizacyjne poziomu wykonawczego w zakresie wykonywanych funkcji np. rachunkowość, kontrola jakości, finanse i inne.

Jednostki organizacyjne tak poziomu funkcjonalnego jak i wykonawczego są zobowiązane do współdziałania w realizacji celów Grupy

Aktualna organizacja Grupy przedstawia się następująco:



1.2. KADRA NADZORUJĄCA I ZARZĄDZAJĄCA W SPÓŁKACH GRUPY

I. Makarony Polskie SA

Władzami w spółce Makarony Polskie SA są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do 21 maja 2012 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Jutkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Rogóż-Bury – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z zakończeniem IV kadencji Rady Nadzorczej w dniu 21 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą V kadencji w składzie:

- Marek Rocki,
- Urszula Rogóż-Bury,
- Grzegorz Słomkowski,
- Roman Sobiecki,
- Wiesław Wasilewski.

Ukonstytuowanie Rady Nadzorczej nastąpiło w dniu 25 maja 2012 roku. Przewodniczącym Rady Nadzorczej wybrany został Pan Roman Sobiecki, Wiceprzewodniczącym Grzegorz Słomkowski, a Sekretarzem Urszula Rogóż-Bury.

Od dnia 25 maja 2012 roku do chwili obecnej skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Rogóż-Bury – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Makarony Polskie SA

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 25 maja 2012 roku Zarząd Spółki działał w składzie dwuosobowym, a w jego skład wchodził:

- ✓ Paweł Nowakowski - Prezes Zarządu,
- ✓ Krzysztof Rubak - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 25 maja 2012 roku Paweł Nowakowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w związku ze zmianą swoich planów zawodowych. W tym samym dniu rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Krzysztof Rubak.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 25 maja 2012 roku podjęła uchwałę ustalającą liczbę Członków Zarządu V kadencji na 1 osobę i powołała na Prezesa Zarządu Zenona Daniłowskiego.

W okresie od 25 maja 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym, a w jego skład wchodzi:

- Zenon Daniłowski - Prezes Zarządu.

Funkcję Prokurentów w Spółce pełnią:

- ✓ Grażyna Kozielec – od 31 maja 2012 roku
- ✓ Beata Majewska-Karp – od 31 maja 2012 roku
- ✓ Rafał Dziobko – od 18 września 2012 roku
- ✓ Adam Głuszek – od 4 marca 2013 roku
- ✓ Witold Żarek – od 4 marca 2013 roku

Udzielone prokury mają charakter łączny – prokurent może reprezentować Spółkę tylko współdziałając łącznie z innym prokurentem lub członkiem Zarządu

W trakcie roku obrotowego 2012 funkcję Prokurenta Makarony Polskie SA pełnili:

- ✓ Jarosław Szpryngwald – w okresie 1 stycznia do 4 stycznia 2012 roku – Zarząd odwołał prokurę w związku z zakończeniem współpracy,
- ✓ Leszek Stankiewicz – w okresie 4 stycznia do 31 maja 2012 roku – zrezygnował z pełnienia funkcji prokurenta z powodów osobistych,
- ✓ Krzysztof Rubak – w okresie 31 maja do 18 września 2012 roku – Zarząd odwołał prokurę w związku z zakończeniem współpracy.

II. Stoczek Natura Sp. z o.o.

Władzami w spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. są Zgromadzenie Wspólników i Zarząd.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Stoczek Natura Sp. z o.o. funkcjonuje w składzie:

- ✓ Leszek Trzcíński – Prezes Zarządu.

Funkcje Prokurentów w Spółce pełnią:

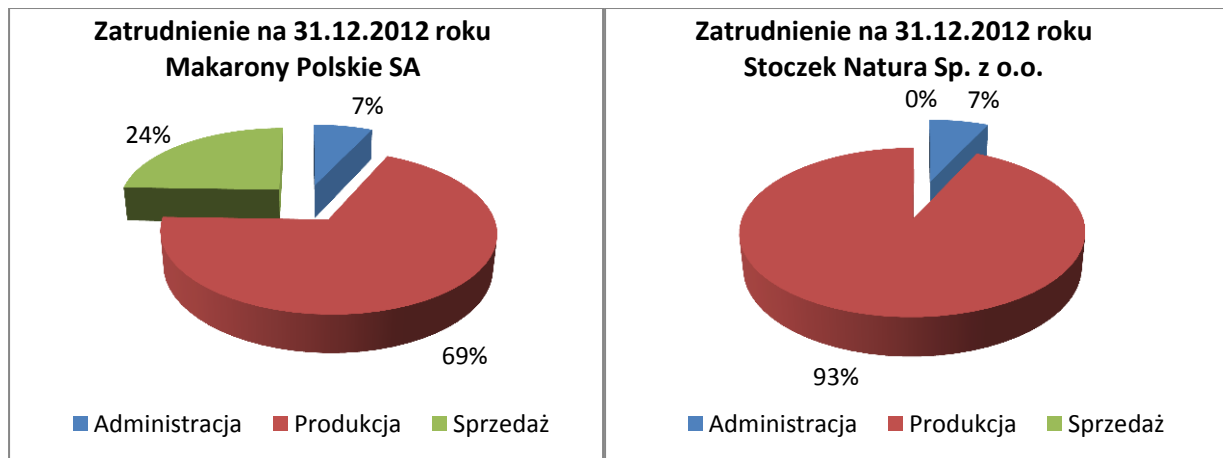
- ✓ Alicja Hinz
- ✓ Adam Ławnik

Prokury mają charakter łączny – prokurent może reprezentować Spółkę tylko współdziałając łącznie z innym prokurentem lub członkiem Zarządu.

1.3. PRACOWNICY GRUPY

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- ✓ Makarony Polskie SA – 287 pracowników,
- ✓ Stoczek Natura Sp. z o.o. – 87 pracowników.



Struktura wykształcenia pracowników spółek Grupy Makarony Polskie:

Makarony Polskie SA	Pracownicy produkcyjni	Pracownicy nieprodukcyjni	Kadra kierownicza	Razem
Podstawowe	22	1	0	23
Zasadnicze	56	15	0	71
Średnie	72	47	0	119
Wyższe	11	51	12	74
Razem	161	114	12	287

Stoczek Natura Sp. z o.o.	Pracownicy produkcyjni	Pracownicy nieprodukcyjni	Kadra kierownicza	Razem
Podstawowe	15	2	0	17
Zasadnicze	15	12	0	27
Średnie	15	13	0	28
Wyższe	1	8	6	15
Razem	46	35	6	87

1.4. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

Asortyment produktów markowych oferowanych przez Grupę w 2012 roku obejmował:

1.4.1. MAKARONY

SORENTI

Marka Sorenti stworzona została z myślą o smakoszach włoskiej kuchni. Produkty tej marki cechuje prawdziwie włoski smak, oryginalna receptura i wysoka jakość. W roku 2012 na portfel marki Sorenti składało się 12 form makaronów i 3 rodzaje sosów do makaronów.

Makarony Sorenti produkowane są w 100% z mąki pochodzącej z przemiału twarżozarnistej pszenicy durum o najwyższej jakości, która gwarantuje, że makaron się nie rozgotowuje i pozostaje al dente. Wyróżniają się najlepszymi walorami smakowymi, po ugotowaniu nie skleją się i mają piękny złocisty kolor.

ABAK

Marka ABAK odpowiada na potrzeby konsumenta tradycyjnego, domowego makaronu. Obejmuje 3 kategorie makaronów: 2-jajeczne i 5-jajeczne polecane do zup oraz bezjajeczne polecane do głównych dań. Makarony tej marki dostępne są w najbardziej popularnych formach: krajanka, zacierka, świderki, spaghetti, pióra i inne.

SOLARE

Solare to makarony tłoczone wyprodukowane z pszenicy zwyczajnej, pozyskiwanej od polskich, kwalifikowanych dostawców. Marka oferuje najbardziej popularne na rynku formy makaronu dobrej, sprawdzonej jakości w bardzo przystępnej cenie i atrakcyjnym opakowaniu.

1.4.2. DANIA GOTOWE

STOCZEK

Linia dań gotowych Stoczek to 9 klasycznych obiadów, głównie kuchni polskiej, przygotowanych z wielką starannością, według tradycyjnych receptur. Powstają one na bazie naturalnych, wyselekcjonowanych składników.

Obiady marki Stoczek łączą w sobie domowy smak z wygodą i szybkością ich przygotowania. Sprawdzają się tam gdzie nie ma warunków, ani czasu do samodzielnego przygotowania posiłków, jak również w kuchni gdzie mogą stanowić bazę do przygotowania obiadu.

Długi termin przydatności do spożycia zawdzięczają procesowi sterylizacji termicznej, która jest naturalną metodą zapewnienia trwałości produktom spożywczym.

W IV kwartale 2012 roku oferta została zmodyfikowana: zrezygnowano z produkcji kilku indeksów z kategorii dań gotowych (redukcja z 13 do 9), zredukowano kategorię przetworów mięsno-tłuszczowych do 4 indeksów.

1.4.3. SMALCE I PASZTETY

STOCZEK

Pasztet Stoczka cechuje wyrazisty smak i zapach polskich ziół i przypraw, które sprawiają że produkt ten przypomina pasztety wyrabiane domowym sposobem.

Smalce marki Stoczek powstają na bazie tłuszczu i aromatycznych polskich przypraw i dodatków, takich jak czosnek, cebulka czy pieczarki.

Produkty te doskonale smakują ze świeżym pieczywem. Stanowią z jednej strony pomysł na smaczne przystawki, a z drugiej półprodukt stosowany przez gospodynie do przygotowania niektórych dań obiadowych.

W IV kwartale 2012 roku kategorię przetworów mięsno-tłuszczowych zredukowano do 4 najlepiej rotujących indeksów.

1.4.4. DŻEMY

TENCZYNEK, STOCZEK

Powstają z jagód i owoców pochodzących z polskich upraw. W sezonie zbiorów przygotowywane są ze świeżych owoców, natomiast poza sezonem - z owoców samodzielnie mrożonych. Dzięki temu dżemy Stoczka zachowują wyjątkowy smak, aromat oraz ładny, intensywny kolor. Pozbawione są sztucznych barwników i aromatów, nie są konserwowane chemicznie.

Aktualna oferta dżemów marki Stoczek składa się przede wszystkim z dżemów niskosłodzonych (6 smaków) i jest uzupełniona dżemami wysokosłodzonymi (2 smaki) oraz powidłami śliwkowymi.

1.4.5. PRZETWORY WARZYWNE I MARYNATY

TENCZYNEK

Sałatki, ogórki, papryka, buraczki, ćwikła są tradycyjnymi dodatkami warzywnymi uatrakcyjniającymi i urozmaicającymi dania - zarówno na zimno jak i na gorąco. Tradycyjnie konsumowane są w okresie zimowo-wczesnowiosennym, kiedy dostępność świeżych warzyw jest ograniczona. Pakowane w opakowania szklane o różnych pojemnościach w zależności od asortymentu: sałatki 500g, marynaty od 660g do 860g, przetwory warzywne od 190g do 500g,

1.4.6. SYROPY

TENCZYNEK

Syropy owocowe są tradycyjnie konsumowane w okresie jesienno-zimowym, najczęściej jako dodatek do herbat, piwa, wody, jak też do deserów. Spożycie syropów następuje także w okresie letnim, do rozcieńczenia z wodą jako napój chłodzący. Oferowane są w butelkach szklanych o pojemności 400 ml.

1.5. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY MAKARONY POLSKIE – SEGMENTY OPERACYJNE

1.5.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z PODZIAŁEM NA GRUPY PRODUKTOWE

W 2012 roku Grupa Makarony Polskie realizowała sprzedaż według następujących grup produktowych osiągając z tego tytułu następujące przychody:

w tys. zł	Za okres 01.01 - 31.12.2012	Za okres 01.01 - 31.12.2011
Makarony	101 215	109 897
Dania gotowe, konserwy	8 833	41 612
Dżemy	14 375	2 721
Przetwory warzywne i marynaty	3 035	1 291
Syropy	2 278	1 684
Surowce	705	51 441
Pozostałe	1 462	2 025
Razem	131 921	210 671

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w 2012 roku wyniosły blisko 132 mln zł i były niższe o 37% w porównaniu do 2011 roku. Spadek sprzedaży był spowodowany jednorazową transakcją

sprzedaży towaru spożywczego (jęczmień) stanowiącego zapłatę za produkty dostarczone do Agencji Rynku Rolnego (ok. 50,4 mln zł) oraz wyższą wartościowo realizacją kontraktów dla Agencji Rynku Rolnego w 2011 (w roku 2011 to ok. 40,6 mln zł, w 2012 to ok. 12,2 mln zł). Kontrakty dla Agencji Rynku Rolnego charakteryzują się bardzo niskimi marżami oraz stałą ceną w długim okresie czasu (mają dużą ekspozycję na ryzyko zmiany cen surowca). Trend spadku udziału kontraktów ARR w całości przychodów ze sprzedaży wpisuje się w strategię Grupy Makarony Polskie, której celem jest stałe urentownienie działalności (stałe podniesienie/utrzymanie rentowności), nawet kosztem spadku przychodów. Po pominięciu wyżej wymienionych transakcji przychody Grupy Makarony Polskie w 2012 roku wyniosły ok. 119,7 mln zł i kształtowały się na takim samym poziomie jak w 2011 roku.

Sprzedaż makaronów w 2012 roku była niższa w porównaniu do 2011 roku o ok. 8,7 mln zł. Spadek o 8% wynikał głównie z braku kontynuacji w 2012 roku kontraktu na produkcję makaronu dla Agencji Rynku Rolnego (w roku 2011 wartość tego kontraktu wyniosła ok. 10,7 mln zł).

Sprzedaż dań gotowych oraz konserw spadła w tym samym okresie o ok. 32,8 mln zł (spadek o 79%). Zdecydowany spadek sprzedaży w segmencie dań gotowych wynikał, analogicznie jak w przypadku poprzedniego segmentu, z braku kontynuacji w 2012 roku kontraktu dla Agencji Rynku Rolnego (w roku 2011 wartość tego kontraktu wyniosła ok. 29,9 mln zł).

Najdynamiczniejszy wzrost przychodów ze sprzedaży, który odnotowany został w 2012 roku w segmencie dżemów (428% w stosunku do roku 2011) również miał swoje podłoże w kontraktach realizowanych dla ARR. W 2012 roku wartość dostaw dla Agencji Rynku Rolnego wyniosła ok. 12,2 mln zł.

Kontrakty realizowane przez Grupę dla Agencji Rynku Rolnego mają charakter jednorazowy w związku z czym znacząco zaburzają dynamikę sprzedaży w poszczególnych segmentach operacyjnych.

Poniższa tabela prezentuje przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w roku 2012 z wyłączeniem wartości sprzedaży jęczmienia oraz produktów związanych z realizacją kontraktów ARR.

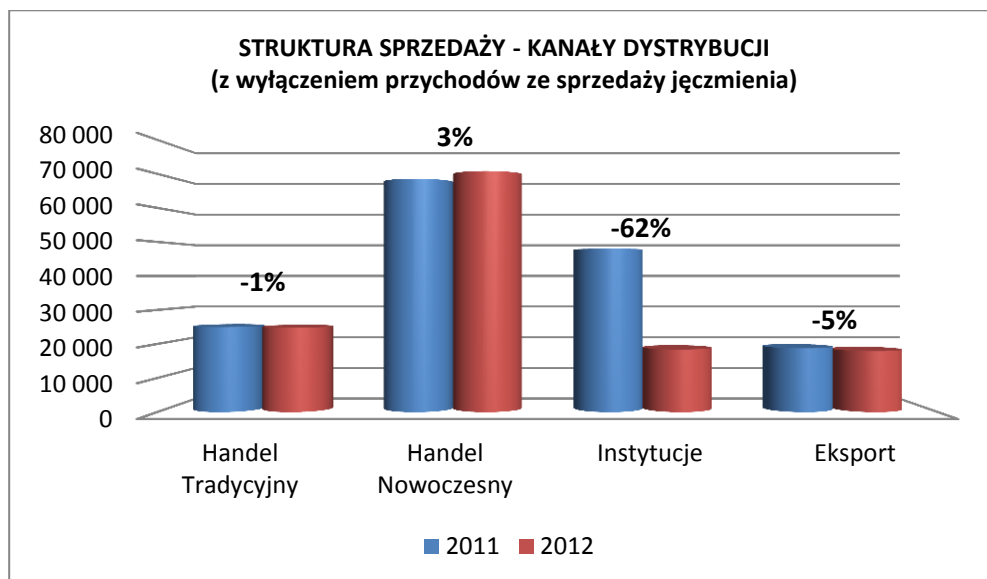
Sprzedaż Grupy Makarony Polskie (w tys. zł)	Za okres 01.01 - 31.12.2012	Za okres 01.01 - 31.12.2011
Makarony	101 215	99 175
Dania gotowe, konserwy	8 833	11 743
Przetwory warzywne i marynaty	3 053	1 291
Dżemy	2 127	2 721
Syropy	2 278	1 684
Surowce	705	1 040
Pozostałe	1 462	2 025
Razem	119 673	119 679

1.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z PODZIAŁEM NA RYNKI ZBYTU

Analiza wykonana została po wyłączeniu z całości przychodów Grupy przychodów ze sprzedaży jęczmienia. Podejście takie podyktowane jest faktem, że sprzedaż jęczmienia stanowiła zjawisko wynikające ze specyfiki kontraktu zawartego z ARR i nie jest związana z podstawową działalnością Grupy.

Rynki zbytu Grupy Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący handel tradycyjny, handel nowoczesny i instytucje) oraz eksport. Wartość sprzedaży na rynku krajowym wyniosła w 2012 roku 113 998 tys. zł, zaś w eksporcie 17 923 tys. zł. W roku 2011 wielkości te wyniosły odpowiednio 141 559 tys. zł i 18 711 tys. zł.

Struktura sprzedaży na poszczególne kanały dystrybucji została przedstawiona na poniższym wykresie:



Handel nowoczesny

Wartość sprzedaży w kanale Handlu Nowoczesnego wyniosła ok. 70,8 mln zł i była wyższa o 3% w 2012 roku, w porównaniu do 2011 roku. Zwiększenie wolumenu sprzedaży w tym kanale dystrybucji możliwe było dzięki pozyskaniu nowych kontraktów oraz rozszerzeniu oferty asortymentowej zarówno w segmencie produktów markowych jak i private label.

Handel tradycyjny

Sprzedaż Grupy w kanale Handlu Tradycyjnego w 2012 roku wyniosła ok. 24,8 mln zł i była niższa o ok. 0,2 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek sprzedaży wyniósł -1% w stosunku do 2011 roku. Ujemna dynamika sprzedaży w tym kanale ma swoje podłoże w strategii poprawy rentowności i wynika ze zmniejszania lub eliminowania wolumenu sprzedaży produktów do najmniej rentownych odbiorców.

Instytucje

W kanale kontraktów instytucjonalnych realizowane były przede wszystkim dostawy dżemów w ramach kontraktów realizowanych na rzecz Agencji Rynku Rolnego, a także usługowa sprzedaż makaronów. W 2012 roku łączna wartość sprzedaży w kanale kontraktów instytucjonalnych wyniosła ok. 18,4 mln zł.

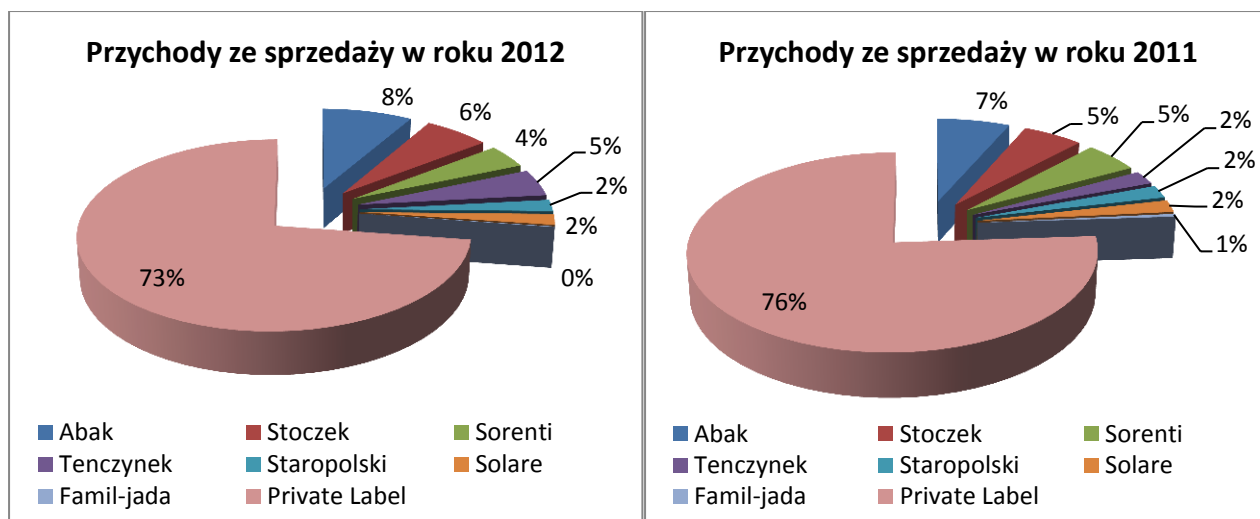
Rynek zagraniczny

Grupa Makarony Polskie eksportuje swoje produkty do ponad 20 krajów, przy czym największe wolumeny realizowane są z kontrahentami ze Słowacji, Czech, Bułgarii, Ukrainy i krajów nadbałtyckich. Wartość sprzedaży eksportowej Grupy w 2012 roku wyniosła ok. 17,9 mln zł i była niższa o 5% w stosunku do poziomu osiągniętego w roku 2011 (ok. 18,8 mln zł). Głównymi odbiorcami eksportowymi były sieci handlowe Kaufland i Lidl.

Od połowy 2012 roku Grupa Makarony Polskie zintensyfikowała działania na rzecz rozwoju eksportu, które skutkują pozyskiwaniem nowych kontraktów oraz zwiększeniem sprzedaży produktów brandowych w tym kanale dystrybucji. Prognozuje się rozwój sprzedaży eksportowej w kolejnych latach.

1.5.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z PODZIAŁEM NA MARKI WŁASNE I OBCE

Przychody ze sprzedaży produktów markowych w 2012 roku wyniosły ok. 35,4 mln zł i były niższe o ok. 2,3 mln zł w stosunku do 2011 roku, co stanowi spadek o 6%. Jednak udział produktów markowych w całości przychodów Grupy wzrósł o 3 p.p. w stosunku do 2011 roku, w związku ze spadkiem wartości przychodów ze sprzedaży w 2012 roku.



Przychody ze sprzedaży makaronów markowych w 2012 roku wyniosły ok. 21,1 mln zł i były niższe o ok. 3,3 mln zł w porównaniu rokiem poprzednim, co stanowi spadek o 13,5%.

W 2012 roku sprzedaż produktów markowych w segmencie dań gotowych oraz przetworów owocowo-warzywnych wyniosła ok. 14,3 mln zł. Jest to poziom wyższy o ok. 1 mln zł w porównaniu do roku 2011 (wzrost sprzedaży o 8%).

W 2012 roku marki obce (zwane potocznie Private Label) były produkowane przez Grupę dla 25 odbiorców.

W roku obrotowym 2012 tylko dwóch odbiorców przekroczyło próg 10% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży (łącznie produktów brandowych i Private Label). Była to spółka Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o. z udziałem 28% (ok. 37,1 mln zł sprzedaży) oraz Grupa Kaufland z udziałem 12% (ok. 15,6 mln zł sprzedaży). Spółki Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. nie posiadają żadnych formalnych powiązań z wyżej wymienionymi podmiotami, poza kontaktami handlowymi.

Na sprzedaży produktów markowych w kanałach Handlu Tradycyjnego i Handlu Nowoczesnego Grupa osiąga większą rentowność sprzedaży, aniżeli na sprzedaży produktów pod markami obcymi (private label) z tego powodu Grupa Makarony Polskie zamierza zwiększać sprzedaż produktów markowych.

1.6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY W OKRESIE NAJBLIŻSZEGO ROKU

Od czwartego kwartału 2011 roku w Grupie Makarony Polskie prowadzone są działania restrukturyzacyjne mające na celu poprawę wyników ekonomicznych Grupy. Działania naprawcze skierowane są przede wszystkim na zatrzymanie negatywnych zjawisk w odniesieniu do utraty rentowności niektórych produktów lub kontraktów, zmniejszenie kosztów administracji oraz poprawę efektywności i wydajności pracy w sferze produkcji.

Ograniczenia kosztów na poziomie ogólnego zarządu polegały w szczególności na:

- zmniejszeniu składu Zarządu do jednej osoby i obniżeniu wynagrodzenia Rady Nadzorczej, co dało prawie 50 tys. zł oszczędności miesięcznie,
- redukcji i zmianie profilu pracowników Spółki, co przyniosło ok. 16 tys. zł oszczędności miesięcznie w kosztach zatrudnienia,
- przeniesieniu funkcji administracyjnych do Rzeszowa, co dało 20 tys. zł oszczędności miesięcznie w kosztach dzierżawy biurowca w Warszawie,
- zmianie funkcji marketingu, co przyniosło 60 tys. zł oszczędności miesięcznie w kosztach osobowych i innych kosztach związanych z prowadzeniem marketingu.

Działania restrukturyzacyjne na poziomie sprzedaży polegały na renegocjacji cen sprzedaży z głównymi odbiorcami oraz rezygnacji z nierentownych kontraktów.

W drugiej połowie 2012 roku przeprowadzono szczegółowe due dilligence zakładów produkcyjnych. Na podstawie wniosków wyciągniętych z tej analizy przeprowadzono szereg działań optymalizacyjnych w zakresie poprawy rentowności prowadzonej działalności. Drugim etapem restrukturyzacji na poziomie zakładów produkcyjnych będą działania organizacyjne i inwestycyjne, których głównym celem będzie minimalizacja technicznego kosztu wytworzenia produktów.

W roku 2013 Grupa Makarony Polskie skoncentruje swoje działania na następujących kierunkach strategicznych:

- konsekwentne **wzmacnianie pozycji produktów brandowych** w segmencie makaronów i przetworów owocowo-warzywnych,
- **rozszerzenie współpracy z partnerami handlowymi** poprzez oferowanie produktów pod markami należącymi do Grupy oraz produktów private label,
- **rozwój eksportu** na rynki strategiczne: Niemcy, Rosja, Chiny, Ukraina,
- **rozwój struktur sprzedaży oraz dystrybucji numerycznej** na rynku krajowym,
- **regionalizacja sprzedaży marek Tenczynek i Stoczek** - koncentracja dystrybucji marki Tenczynek w Małopolsce, a marki Stoczek na Mazowszu i Lubelszczyźnie,

- **budowanie przewagi technologicznej i produkcyjnej** poprzez inwestycje w innowacje i automatyzację,
- **rozwój organiczny** na poziomie min. 10% rocznie.

Zdaniem Zarządu Makarony Polskie SA obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego rozwoju.

1.7. CHARAKTERYSTYKA RYZYK ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI

1.7.1. RYZYKO ZMIAN TENDENCJI RYNKOWYCH

Tendencja obserwowana w poprzednim okresie sprawozdawczym, polegająca na stagnacji na płaszczyźnie dynamiki wzrostu sprzedaży makaronów – uległa odwróceniu. Rynek rośnie ilościowo 2,9%, a wartościowo 5,6% (dane Nielsen w ujęciu rocznym 2012 vs. 2011). Ponadproporcjonalny wzrost wartościowy rynku wynika z faktu, że ilościowy wzrost zakupów wzmocniony został podwyżkami cen produktów.

Rynek dań gotowych wzrósł ilościowo o 2,1% w stosunku do ubiegłego roku. Wartościowo odnotował wzrost praktycznie zgodny z prognozami ekspertów, tj. 3,1% (dane Nielsen w ujęciu rocznym 2012 vs. 2011).

Choć szacuje się, że szeroko rozumiany „rynek dań gotowych” wpisuje się we współczesne trendy konsumpcyjne i dopasowanie do coraz szybszego trybu życia, to część ekspertów uważa, że segment tradycyjnych dań gotowych w słoikach nie będzie rozwijał się tak szybko, jak inne segmenty. W związku z tym Stoczek Natura Sp. z o.o. przygotowuje się do wprowadzenia innowacyjnych opakowań MAP z atmosferą modyfikowaną, których rynek jest bardziej dynamiczny niż dań w opakowaniach szklanych.

1.7.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ RYNKOWĄ

Dostawą makaronów, dań gotowych i dżemów na rynek polski zajmuje się wiele podmiotów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Istnieje ryzyko, iż warunki handlowe proponowane przez Grupę Makarony Polskie okażą się mniej konkurencyjne, co spowoduje obniżenie przychodów Grupy. Przy obecnej strukturze sprzedaży największe zagrożenie ze strony konkurencji istnieje w obszarze sprzedaży w kanale nowoczesnym w zakresie marek sieci handlowych oraz produkcji usługowej pod obcymi markami. Zwiększanie mocy produkcyjnych oraz skali działalności przez dotychczasowych małych i średnich producentów może spowodować, iż stanowią oni zagrożenie dla sprzedaży

Grupy w tych segmentach rynku. Innym zagrożeniem mogłoby być wejście do Polski silnego konkurenta zagranicznego działającego w oparciu o ten sam model biznesowy.

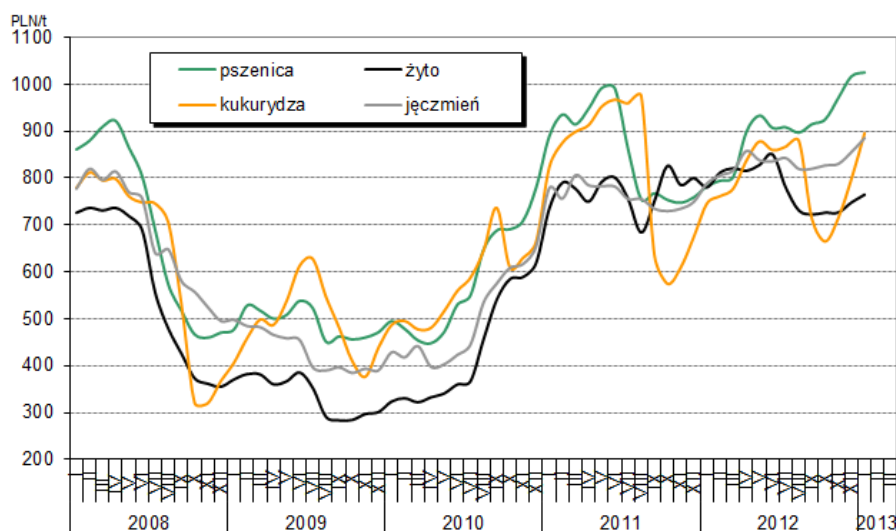
1.7.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI CEN SUROWCÓW

Zmiany cen surowców, a przede wszystkim mąki z pszenicy miękkiej i semoliny z pszenicy durum oraz masy jajecznej znacząco wpływają na koszty wytworzenia makaronów.

W roku 2012 zbiegły się historyczne maksima cen mąki makaronowej z pszenicy miękkiej i masy jajecznej, co miało negatywny wpływ na rentowność wielu kontraktów, głównie w kanale PRIVATE LABEL.

Cena jaj w 2012 roku wg danych Banku Gospodarki Żywnościowej była wyższa o 55 % niż przeciętna cena w całym 2011 roku.

Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się cen zbóż w Polsce w ostatnich latach:



Wraz z końcem 2012 roku ceny pszenicy zaczęły zniżkować. Kontrakty terminowe na giełdzie MATIF w Paryżu np. marcowe spadają o 6,4 % w ciągu tygodnia i kształtują się na poziomie 234 Euro/t, a listopadowe nawet na poziomie 206 Euro/t. Podobne choć wolniejsze tendencje obserwujemy na giełdzie CBOT w Chicago dla pszenicy miękkiej, zaś kontrakty na pszenicy twardej w lipcu kształtują się na poziomie 307 USD/t.

Powyższe dane uzasadniają umiarkowany optymizm analityków, że historyczne apogeum cen mamy za sobą.

1.7.4. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD ODBIORCÓW

Głównymi odbiorcami produktów Grupy są duże sieci handlowe. Ewentualny brak ciągłości współpracy z sieciami handlowymi może wpłynąć na wysokość przychodów. Ponadto niektóre umowy handlowe, w szczególności umowy z sieciami handlowymi, nie zawierają ściśle określonej wielkości zamówień, jakie będzie składał odbiorca. W związku z tym istnieje ryzyko, że zamawiający złożą zamówienia odbiegające ilościowo od dotychczas przyjętych, co może spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu albo nadprodukcję. W ocenie Grupy ryzyko to nie jest jednak znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach.

1.7.5. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD DOSTAWCÓW

Grupa Makarony Polskie współpracuje z najważniejszymi dostawcami surowców i opakowań, dającymi gwarancję stabilności współpracy i jakości oferowanych produktów, jak również korzystne warunki handlowe. Polityka zaopatrzenia opiera się na kwalifikowaniu dostawców w drodze przetargów oraz bezpiecznej dywersyfikacji dostaw.

1.7.6. RYZYKO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO I PODATKOWEGO

Niekorzystnym czynnikiem dla działalności Grupy Makarony Polskie mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

1.7.7. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUT

Oslabienie się złotego dla importerów, do których zalicza się spółka (import surowca, tzn. mąki z pszenicy durum) w perspektywie długoterminowej może mieć negatywny wpływ na poziom rentowności prowadzonej działalności.

Sprzedaż eksportowa produktów Grupy ma charakter krótkoterminowy, każdorazowo ustalana jest cena sprzedaży, która uwzględnia aktualną wartość kursów walutowych i zapewnia satysfakcjonującą rentowność sprzedaży. W ramach działalności spółek z Grupy mamy również do czynienia z naturalnym heading'iem, gdyż środki walutowe uzyskane ze sprzedaży eksportowej w zasadzie w całości wykorzystywane są na zakup surowców za granicami Polski.

1.8. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Grupa Makarony Polskie współpracuje z kilkoma z ważniejszych dostawców (producentów) surowców i opakowań, dającymi gwarancję stabilności współpracy i jakości oferowanych produktów, jak również korzystne warunki handlowe. Polityka zaopatrzenia, jaką prowadzi Grupa opiera się na kwalifikowaniu dostawców w drodze przetargów oraz bezpiecznej dywersyfikacji dostaw.

Dostawy realizowane są na podstawie umów pisemnych lub ustnych. W drugim przypadku zamówienie złożone w formie pisemnej lub elektronicznej stanowi potwierdzenie zawarcia umowy kupna-sprzedaży. 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 2012 roku żaden z dostawców Grupy nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem.

I. Makarony Polskie SA

Podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji w Makarony Polskie SA jest mąka pszenna. Spółka kupuje ten surowiec od kilku wiodących producentów (krajowych i zagranicznych) jednocześnie wspomagając się mniejszymi dostawcami.

Drugim ważnym materiałem do produkcji wyrobu gotowego są opakowania, których zakup jest oparty o 4-5 głównych dostawców. Kupowane przez Spółkę opakowania można podzielić na trzy grupy – opakowania zbiorcze, jednostkowe i pomocnicze. W 2012 roku rozpoczęto proces porządkowania listy dostawców kwalifikowanych poprzez negocjowanie nowych, bardziej atrakcyjnych warunków dostaw.

II. Stoczek Natura Sp. z o.o.

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. są mięso, warzywa, owoce i przyprawy, a także opakowania szklane. Szeroka oferta asortymentowa i krótkie serie produkcyjne utrudniają negocjowanie obniżek cen, które są zazwyczaj premią przy dużych wolumenach zakupów.

2. SYTUACJA FINANSOWA

2.1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259).

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów, tj. składników majątku nabytych w ramach transakcji zakupu aktywów od Spółki Gardenau, składników majątku nabytych w ramach transakcji zakupu spółki Stoczek, w tym powstałej w ramach transakcji wartości firmy, składników majątku nabytych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o. oraz gruntów inwestycyjnych.

Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA oraz jednostka zależna - Stoczek Natura Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSSF.

Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Makarony Polskie sporządzone zostały w złotych, wszystkie wartości prezentowane w sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieograniczony. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie roku obrotowego 2012.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Wybrane dane finansowe w EUR zostały przedstawione zgodnie z §91 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- ✓ pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2012r. 1 EUR= 4,0882 zł; 31 grudnia 2011r. 1 EUR= 4,4168 zł),

- ✓ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2012 roku = 4,1736 oraz na koniec każdego miesiąca 2011 roku = 4,1401).

2.2. WYKAZ JEDNOSTEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY 2012

Spółka	Siedziba	Charakter powiązania na 30.06.2011	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli/wywierania znacznego wpływu	% posiadanego kapitału na 30.06.2011
Stoczek Natura Sp. z o.o.	Stoczek Łukowski	zależna bezpośrednio	pełna	01-06-2007	100%

Stoczek Natura Sp. z o.o. jest jednostką kontrolowaną przez Makarony Polskie SA. Spółka Makarony Polskie SA posiada, bezpośrednio i pośrednio, zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Do rozliczenia zakupu jednostek zależnych stosowana jest metoda nabycia. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Makarony Polskie SA, a przestają podlegać konsolidacji w dniu ustania kontroli.

Wzajemne rozliczenia, transakcje oraz niezrealizowane zyski bądź straty (pod warunkiem, że nie są przesłanką utraty wartości) podlegają eliminacji. Korekty kapitałowe uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu polegają na eliminacji poszczególnych elementów kapitału własnego spółki zależnej w celu odzwierciedlenia udziału spółki Makarony Polskie SA w stratach z lat ubiegłych, wynikach roku bieżącego oraz na ustaleniu kosztu połączenia i wartości firmy.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Makarony Polskie za 2012 roku zastosowano metodę pełną konsolidacji. Pełną konsolidacją objęte są sprawozdania finansowe spółki dominującej Makarony Polskie SA oraz spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o.

2.3. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY MAKARONY POLSKIE

Wybrane dane finansowe Grupy Makarony Polskie na dzień 31 grudnia 2012 roku, wyrażone w tysiącach złotych, przedstawiają się następująco:

Grupa Makarony Polskie (w tys. zł)	2012	2011	zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	131 921	210 671	-37%
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów (bez sprzedaży jęczmienia)	131 921	160 270	-18%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	107 461	187 217	-43%
Zysk brutto ze sprzedaży	24 460	23 454	4%
Koszty sprzedaży	19 026	21 738	-12%
Koszty zarządu	4 898	6 071	-19%
Amortyzacja	4 698	6 551	-28%
EBIT (zysk brutto + odsetki od kredytów)	2 301	-1 302	
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	6 999	5 249	
zysk brutto	337	-2 692	
zysk netto	1 258	-3 347	
Rentowność do sprzedaży bez jęczmienia			
Rentowność EBIT	1.74%	-0.81%	
Rentowność EBITDA	5.31%	3.28%	
Rentowność sprzedaży*	18.54%	14.63%	
Rentowność netto	0.95%	-2.09%	
Rentowność do sprzedaży ogółem			
Rentowność EBIT	1.74%	-0.62%	
Rentowność EBITDA	5.31%	2.49%	
Rentowność sprzedaży*	18.54%	11.13%	
Rentowność netto	0.95%	-1.59%	

* Zysk brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

Przedstawione w powyższej tabeli wyniki finansowe Grupy Makarony Polskie uwzględniają skonsolidowane sprawozdania spółki Makarony Polskie SA oraz spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, według których przygotowywane i prezentowane są sprawozdania finansowe Grupy, konsolidacja danych spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

2.4. ZESTAWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES (w tys. zł)	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	131 921	210 671
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	127 637	139 580
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 284	71 091
Koszt własny	107 461	187 217
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	103 763	129 740
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 698	57 477
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 460	23 454
Koszty sprzedaży	19 026	21 738
Koszty ogólnego zarządu	4 898	6 071
Pozostałe przychody	1 551	5 702
Pozostałe koszty	548	1 561
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 539	-214
Przychody finansowe	1 729	452
Koszty finansowe	2 931	2 930
Zysk brutto	337	-2 692
Podatek dochodowy- część bieżąca	0	54
Podatek dochodowy- część odroczone	-916	601
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 258	-3 347

W 2012 roku Grupa wypracowała przychody w wysokości blisko 131,9 mln zł i były one o ok. 78,7 mln zł niższe niż w 2011 roku, co daje spadek o 37%. Jednocześnie koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów w 2012 roku wyniósł ok. 107,5 mln zł (spadek o 43%). Wyższa dynamika spadku kosztów w porównaniu do dynamiki spadku przychodów, wynikała w głównej mierze z przeprowadzonej w 2012 roku restrukturyzacji czego wynikiem jest wzrost zysku brutto ze sprzedaży o ok. 1 mln zł (tj. o 4%). Przeprowadzony w 2012 roku proces restrukturyzacji na poziomie zysku brutto ze sprzedaży miał na celu:

- ✓ bieżące monitorowanie cen produktów (podwyżki cen rekompensujące wzrost cen surowców) oraz wdrażanie podwyżek cen oferowanych produktów w sytuacji drastycznych wzrostów cen surowców,
- ✓ eliminację produktów oraz kontraktów o najniższej rentowności, co może spowodować przejściowy spadek obrotów, ale wpłynie korzystnie na poprawę efektywności oraz spowoduje ograniczenie kosztów produkcji, sprzedaży i zatrudnienia,
- ✓ ograniczenie kosztów operacyjnych poprzez koncentrację produkcji makaronu oraz racjonalizację zatrudnienia.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2012**

Grupa nadal kontynuuje strategię minimalizacji kosztów ogólnego zarządu (19% spadek w stosunku do roku 2011), kosztów sprzedaży (spadek o 12% w stosunku do 2011 roku) oraz obniża koszty zakupu surowców i materiałów do produkcji.

Na koniec 2012 roku Grupa zanotowała zysk z działalności kontynuowanej na poziomie ok. 1,5 mln zł, w porównaniu do straty w wysokości ok. 0,2 mln zł w 2011 roku.

Wynik netto wypracowany w Grupie w 2012 roku ukształtował się na poziomie ok. 1,3 mln zł w porównaniu do straty w 2011 roku wynoszącej ok. 3,3 mln zł.

2.5. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA (w tys. zł)	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
AKTYWA TRWAŁE	92 789	95 359
Rzeczowe aktywa trwałe	74 569	78 275
Nieruchomości inwestycyjne	1 273	318
Wartość firmy	5 946	5 946
Inne wartości niematerialne	10 632	9 492
Pozostałe aktywa- długoterminowe	76	76
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	280	1 172
Pozostałe aktywa- długoterminowe	13	80
AKTYWA OBROTOWE	35 548	46 798
Zapasy	16 314	13 937
Należności krótkoterminowe	17 847	29 457
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 810
Udzielone pożyczki	110	160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	870	979
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	407	455
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0
SUMA AKTYWÓW	128 337	142 157

PASYWA (w tys. zł)	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
KAPITAŁ WŁASNY	60 665	59 407
Kapitał podstawowy	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	27 665	34 119
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	3 992	885
Zysk netto	1 258	-3 347
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	12 480	31 127
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 816
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 693	18 378

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2012**

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	341	290
Przychody przyszłych okresów	9 249	9 612
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	193	1 031
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	55 192	51 623
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	19 407	12 827
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	815	5 376
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34 345	32 265
Przychody przyszłych okresów	523	709
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	102	143
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	303
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	67 672	82 750
SUMA PASYWÓW	128 337	142 157

Suma bilansowa spadła o 10% w 2012 roku w porównaniu do 2011 roku. Podstawowym składnikiem aktywów są rzeczowe aktywa trwałe o wartości ok. 74,5 mln zł (spadek o 5% w stosunku do 2011 roku). Aktywa obrotowe Grupy spadły o ok. 11,3 mln zł w stosunku do 2011 roku i wyniosły ok. 35,5 mln zł (spadek o 24%).

Kapitał własny na koniec 2012 roku wyniósł ok. 60,7 mln zł, tj. wzrósł o 2% w stosunku do roku 2011.

Znaczącą pozycję w zobowiązaniach stanowią kredyty bankowe i pożyczki w kwocie ok. 22,1 mln zł, których wielkość spadła o ok. 9,1 mln zł, tj. o 29% w stosunku do 2011 roku.

2.6. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY MAKARONY POLSKIE

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Makarony Polskie przedstawiona poniżej została przeprowadzona na podstawie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2011-2012.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2012**

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności firmy Makarony Polskie SA oraz Grupy Kapitałowej w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	Makarony Polskie SA		Grupa Makarony Polskie	
	2011	2012	2011	2012
Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	148 385	130 603	210 671	131 921
Rentowność sprzedaży (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży)	11,3%	17,2%	11,1%	18,5%
Rentowność działalności operacyjnej (Zysk (strata) z działalności kontynuowanej /Przychody netto ze sprzedaży)	-5,4%	0,3%	-0,1%	1,2%
Rentowność działalności gospodarczej (Zysk (strata) brutto /Przychody netto ze sprzedaży)	-4,4%	3,0%	-1,3%	0,3%
Rentowność netto (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży)	-4,5%	3,8%	-1,6%	1,0%
Rentowność aktywów ogółem (ROA) (Zysk (strata) netto/Suma aktywów)	-5,4%	4,4%	-2,4%	1,0%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (Zysk (strata) netto/Kapitały własne)	-12,6%	8,4%	-5,6%	2,1%

Powyższe dane ekonomiczne Grupy za rok 2012 i 2011 zestawione porównawczo jednoznacznie wskazują na poprawę sytuacji finansowej firmy, co jest następstwem dokonywanych w Grupie od początku roku 2012 działań restrukturyzacyjnych. Dokonane działania szczególnie w obszarze redukcji zatrudnienia oraz renegotjacji kontraktów sprzedaży, kosztem nawet obniżenia przychodów spowodowały w 2012 roku wymierny wzrost rentowności sprzedaży oraz poprawę rentowności finansowej Grupy, co potwierdza dobry kierunek dla działań naprawczych prowadzonych przez Zarząd Spółki.

2.7. POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY MAKARONY POLSKIE

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego:

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
1. Aktywa warunkowe	59 454	58 604
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	39 863	58 599
- zabezpieczenia na majątku	19 587	0
- weksli	5	5
2. Zobowiązania warunkowe	159 341	198 742
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	18 950	42 603
- zabezpieczeń na majątku	96 435	81 846
- zobowiązań wekslowych	43 955	74 293
Pozycje pozabilansowe razem	-99 886	-140 138

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach, bez wyłączeń pomiędzy spółkami powiązanymi.

2.8. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

W dniu 21 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany Statutu Spółki polegającej na możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Makarony Polskie SA o łączną kwotę nie wyższą niż 9 300 tys. złotych, poprzez emisję nowych akcji, w terminie do 30 kwietnia 2015 roku. Walne Zgromadzenie udzieliło Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału w granicach kapitału docelowego oraz upoważnienia do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej.

Biorąc pod uwagę fakt, że pozyskanie kapitału w ten sposób jest najefektywniejszą formą dokapitalizowania Spółki Zarząd nie wyklucza możliwości podjęcia takich działań w roku 2013. Decyzja w zakresie ew. emisji akcji zostanie podjęta po przeprowadzeniu rozmów i negocjacji z potencjalnymi inwestorami, jej termin i wielkość zostaną dostosowane do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki.

2.9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY OSIĄGNIĘTYMI I PROGNOZOWANYMI WYNIKAMI FINANSOWYMI GRUPY MAKARONY POLSKIE

W 2012 roku Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

**2.10. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI
ZA 2012 ROK, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ
NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

Grupa Makarony Polskie w okresie 2012 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 1 277 tys. zł, na który znaczący wpływ miały:

✓ Proces restrukturyzacyjny spółek Grupy

Od IV kwartału 2011 roku w Grupie prowadzony jest proces restrukturyzacyjny mający na celu trwałe odzyskanie rentowności. Działania naprawcze skierowane są przede wszystkim na zatrzymanie negatywnych zjawisk w odniesieniu do utraty rentowności poszczególnych produktów i klientów, zmniejszenie kosztów administracji oraz poprawę efektywności i wydajności pracy w sferze produkcji. Na skutek podjętych działań restrukturyzacyjnych, od początku 2012 roku obserwowana jest poprawa rentowności w każdym segmencie działalności Grupy. Pełny efekt działań będzie widoczny w wyniku finansowym Grupy Makarony Polskie w wyniku finansowym Grupy w latach następnych.

✓ Wzrosty cen podstawowych surowców, m.in. mąki, masy jajecznej i owoców.

Pozytywny efekt procesu restrukturyzacji prowadzonego w roku 2012 obniżyły częściowo podwyżki cen surowców.

Z uwagi na specyfikę segmentu przetwórstwa spożywczego charakteryzującą się niewysoką marżą, dostosowanie cen produktów do cen surowców jest bardzo istotne dla osiągnięcia zakładanych marż. Przesunięcie w czasie zmian cen produktów w stosunku do zmiany cen surowców powoduje, że spadek cen surowców działa pozytywnie na wyniki Grupy (przy niższych cenach surowców utrzymują się wyższe ceny sprzedaży produktów), natomiast wzrost cen surowca wpływa na wyniki negatywnie.

✓ Wdrożenie procedur regulujących limity kredytów kupieckich kontrahentów oraz monitorowanie należności przez spółki Grupy

W związku z aktualną ogólną sytuacją gospodarczą oraz w celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności kontrahentów spółek w Grupie funkcjonują procedury regulujące politykę finansowania odbiorców, co skutkuje poprawą płynności oraz mniejszym zapotrzebowaniem na zewnętrzne źródła finansowania

3. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ MAKARONY POLSKIE

W okresie 2012 roku Grupa Makarony Polskie była stroną następujących umów znaczących:

3.1. ZNACZĄCE UMOWY HANDLOWE

3.1.1. Umowa z Jeronimo Martins Dystrybucja Polska SA

Na podstawie umowy zawartej pomiędzy Makarony Polskie SA i Jeronimo Martins Dystrybucja do sieci Biedronka sprzedawane są makarony pod markami własnymi sieci. Wartość przychodów w ramach kontraktu w roku obrotowym 2012 roku wyniosła ok. 37,1 mln zł i stanowiła 28% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

3.1.2. Umowy z Grupą Kaufland

W listopadzie 2011 roku Spółka zaktualizowała warunki współpracy z siecią Kaufland (Kaufland Polskie Markety Sp. z o.o. Sp. k., Kaufland Česká Republika i Kaufland Slovenská Republika, Kaufland Romania) w zakresie dostaw do sieci Kaufland makaronów pod marką „NOE”, należącą do sieci Kaufland. Dotychczasowa umowa została poszerzona o dwie dodatkowe formy makaronu. Ustalono również stałe warunki cenowe kontraktu, które obowiązywały w okresie do 31 grudnia 2012 roku. Warunki umowy nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

W ramach wszystkich obowiązujących kontraktów Grupa Makarony Polskie dostarcza do sieci Kaufland makaron pod marką Sorenti i Abak oraz pod marką własną firmy Kaufland, a także dania gotowe pod marką Stoczek oraz pod marką sieci Kaufland.

Łączna wartość obrotów w ramach umów obowiązujących pomiędzy Grupą Makarony Polskie, a podmiotami powiązanymi funkcjonującymi w ramach Grupy Kaufland wyniosła w 2012 roku ok. 15,6 mln zł i stanowiła 12% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

3.1.3. Umowa z Agencją Rynku Rolnego

W roku obrotowym 2012 r Spółka wygrała przetarg na dostawy dżemów do wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego magazynów organizacji charytatywnych. Kontrakt zawarty został w ramach programu: "Dostarczanie żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej 2012". Dostawy realizowane będą w okresie od lipca 2012 roku do lutego 2013 roku. Łączna wartość umowy Spółki z Agencją Rynku Rolnego wynosi ok. 16,7 mln. Zabezpieczenie umowy stanowi gwarancja należytego wykonania kontraktu w wysokości 110% wartości kontraktu, udzielona Spółce przez STU ErgoHestia SA.

Poddostawcą w ramach kontraktu była spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o.

3.2. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI

Spółka Makarony Polskie SA nie posiada informacji o znaczących umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

3.3. UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE DLA SPÓŁEK GRUPY MAKARONY POLSKIE

Umowy ubezpieczeniowe zawarte przez spółki Grupy Makarony Polskie, obowiązujące na dzień 31 grudnia 2012 roku, przedstawiają poniższe tabele.

I. Makarony Polskie SA

Firma ubezpieczeniowa	Okres ubezpieczenia	Całkowita suma ubezpieczenia /tys. zł/	Rodzaj ubezpieczenia
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń STU Ergo Hestia SA Rzeszów	01.11.2012 - 31.10.2013	75 146	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstwa od wszystkich ryzyk
		494	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
		30	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych
		1 000	OC z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia (wraz z OC za produkt)

II. Stoczek Natura Sp. z o.o.

Firma ubezpieczeniowa	Okres ubezpieczenia	Całkowita suma ubezpieczenia /tys. zł/	Rodzaj ubezpieczenia
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń STU Ergo Hestia SA Rzeszów	01.11.2012 - 31.10.2013	49 991	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstwa od wszystkich ryzyk
		107	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
		30	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych
		500	OC z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia (wraz z OC za produkt)

3.4. UMOWY O WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI OBOWIĄZUJĄCE W ROKU 2012

- Porozumienia o wspólnej dystrybucji produktów spółek z Grupy Makarony Polskie

Wobec zrealizowanej transakcji przejęcia przez Makarony Polskie SA 100% udziałów w firmie Stoczek Natura Sp. z o.o. oraz w celu poprawy efektywności sprzedaży produktów Grupy Makarony Polskie na terenie Polski Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. umownie ustaliły, iż sprzedaż produktów obu firm odbywać się będzie w ramach sieci dystrybucji firmy Makarony Polskie SA.

Wynagrodzenie z tytułu umowy nie odbiega od stosowanych na rynku.

3.5. ISTOTNE TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 2012 roku spółka Makarony Polskie SA nie zawierała ze spółką zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. istotnych transakcji.

3.6. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ UDZIELONE SPÓŁKOM PORĘCZENIA I GWARANCJE

I. Spółka Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 2012 roku była stroną w następujących umowach:

- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BGŻ SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 500 tys. zł
Okres kredytowania	04.12.2007 – 30.01.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012 roku	3 983 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 750 tys. zł na nieruchomościach w Rzeszowie objętych KW nr RZ1Z/00076860/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ

W styczniu 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem BGŻ SA aneksy do umowy kredytu, które w związku z toczącym się procesem negocjacji warunków finansowania Grupy Makarony Polskie, przedłużyły

termin przedmiotowego zobowiązania do dnia 28 marca 2013 roku oraz ustaliły jednolity, łączny system zabezpieczeń wszystkich umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy i Bankiem.

System ten przedstawia się następująco:

- ✓ hipoteka do sumy 150% zadłużenia z tytułu kapitału kredytów udzielonych Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o. na nieruchomości Spółki położonej w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15, dla której prowadzona jest KW nr RZ1Z/00076860/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- ✓ hipoteka do sumy 150% zadłużenia z tytułu kapitału kredytów udzielonych Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o. na nieruchomości Spółki w Płocku, objętej KW PL1P/00094893/6,
- ✓ zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów i produktów gotowych (artykuły spożywcze) do wartości netto 6,0 mln zł, stanowiących własność Makarony Polskie SA, zlokalizowanych w magazynach Spółki w Rzeszowie, Płocku i Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji form krótkich makaronu zlokalizowanej w zakładzie w Rzeszowie,
- ✓ zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia maszyn i urządzeń należących do Makarony Polskie SA: automat pakujący i pakieciarka znajdujące się w zakładzie w Rzeszowie oraz automat pakujący i węzeł mączny znajdujące się w zakładzie w Płocku;
- ✓ cesja wierzytelności z umowy o świadczenie usług utrzymania produktów zbożowych zawartej przez Makarony Polskie SA z Agencją Rezerw Materiałowych z dnia 14.02.2012r., pod warunkiem uzyskania zgody Agencji zgodnie z zapisami przedmiotowej umowy,
- ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych stanowiących własność Stoczek Natura Sp. z o.o., znajdujących się w zakładzie w Stoczku Łukowskim przy ul. Dwernickiego, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- ✓ zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych (dania gotowe i przetwory) do wartości netto 1,1 mln zł stanowiących własność Stoczek Natura Sp. z o.o. magazynowanych w zakładzie produkcyjnym Stoczek Natura Sp. z o.o. w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- ✓ poręczenie cywilne Stoczek Natura Sp. z o.o. dla Makarony Polskie SA lub poręczenie cywilne Makarony Polskie SA dla Stoczek Natura Sp. z o.o.

Zabezpieczenia, o których mowa powyżej ustanowione zostaną do dnia 20 marca 2013 roku.

- Kredyt rewolwingowy w BGŻ SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	03.12.2010 – 30.01.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012 roku	2 982 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do produkcji krótkich form makaronu nabytych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ SA

W styczniu 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem BGŻ SA aneksy do umowy kredytu, które w związku z toczącym się procesem negocjacji warunków finansowania Grupy Makarony Polskie, przedłużyły termin przedmiotowego zobowiązania do dnia 28 marca 2013 roku oraz ustaliły jednolity, łączny system zabezpieczeń wszystkich umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy i Bankiem (system zabezpieczeń opisany został powyżej przy kredycie obrotowym w rachunku bieżącym).

- Kredyt inwestycyjny długoterminowy w rachunku inwestycyjnym w BGŻ SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 366 tys. zł
Okres kredytowania	16.02.2005 – 15.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012 roku	26 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jedna rata kwartalna w wysokości 44 tys. zł płatna w dniu 10 października 2005 roku, ✓ 29 kolejnych rat kwartalnych w wysokości 13 tys. zł płatnych w 10 dniu miesiąca następującego po zakończeniu kwartału, ✓ jedna rata w wysokości 911 tys. zł płatna w dniu 30 czerwca 2006 roku, ✓ jedna rata w wysokości 14 tys. zł płatna w dniu 15 lutego 2013 roku.
Zabezpieczenie kredytu	✓ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach tj. automacie pakującym parkieciarce w Rzeszowie oraz automacie pakującym i węźle mącznym w Płocku o łącznej wartości 1 439 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ pełnomocnictwa do rachunków bieżących Spółki, ✓ cesja wierzytelności z umowy nr SPO-WKP/2.3/2/14/931 z 3 października 2005 roku zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej kredyt został spłacony przez Spółkę w dniu 15 lutego 2013 roku.

• Kredyt obrotowy w BGŻ SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	500 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2011 – 30.01.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012	463 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ 6 rat miesięcznych płatnych od 30.04.2012 do 30.09.2012 po 200 tys. zł każda, ✓ 2 raty po 400 tys. zł każda w dniach 31.10 i 30.11.2012, ✓ rata końcowa 500 tys. zł w dniu 30.01.2013
Zabezpieczenie kredytu	✓ zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów i produktów gotowych (artykuły spożywcze) o wartości ewidencyjnej netto 6 000 tys. zł, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ SA

W styczniu 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem BGŻ SA aneksy do umowy kredytu, które w związku z toczącym się procesem negocjacji warunków finansowania Grupy Makarony Polskie, przedłużyły termin przedmiotowego zobowiązania do dnia 28 marca 2013 roku oraz ustaliły jednolity, łączny system zabezpieczeń wszystkich umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy i Bankiem (system zabezpieczeń opisany został powyżej przy kredycie obrotowym w rachunku bieżącym).

• Kredyt inwestycyjny długoterminowy w rachunku inwestycyjnym w BGŻ SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	15 266 tys. zł
Okres kredytowania	05.06.2008 – 31.03.2016
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012	2 733 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ karencja w spłacie kapitału do dnia 30.06.2009 roku ✓ jedna rata w kwocie 9 647 tys. zł płatna w dniu 30.06.2009 (z wpływu z dotacji), ✓ 83 raty miesięczne w wysokości 67 tys. zł każda, płatnych od dnia 30.06.2009 roku do dnia 30.04.2016 roku, ✓ rata wyrównująca w wysokości 48 tys. zł płatna w dniu 31.05.2016 roku.
Zabezpieczenie kredytu	✓ cesja wierzytelności z umowy dotacyjnej projektu pod nazwą "Uruchomienie produkcji nowej jakości makaronów w oparciu o innowacyjne technologie" zawartej przez Spółkę z PARP w dniu 04.06.2008 roku, ✓ zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do produkcji krótkich form makaronu nabytych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ SA

W lutym 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem BGŻ SA aneks do umowy kredytu, który w związku z toczącym się procesem negocjacji warunków finansowania Grupy Makarony Polskie, jako zabezpieczenie umowy przyjął jednolity, łączny system zabezpieczeń wszystkich umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy i Bankiem (system zabezpieczeń opisany został powyżej przy kredycie obrotowym w rachunku bieżącym).

- Kredyt w rachunku bieżącym w HSBC Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 28.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012 roku	2 843 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomości w Płocku objętej KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomości Stoczek Natura Sp. z o.o. w Stoczku Łukowskim

Po dacie bilansowej Spółka zawarła z bankiem HSBC Bank Polska SA aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy zawartego aneksu termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 27 lutego 2015 roku. Jednocześnie maksymalny limit kredytowy obniżany będzie stopniowo z kwoty 3 000 tys. zł do kwoty 1 900 tys. zł w dniu 30 stycznia 2015 roku.

- Kredyt bieżący w ramach wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2009 – 01.07.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012 roku	1 932 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 656 tys. zł na nieruchomościach w Częstochowie objętych KW Cz1C/00021785/1 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji form krótkich makaronu Anselmo zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku, ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji makaronu do form długich Pavan zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie.

W trakcie roku obrotowego 2012 Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy kredytu, który zmienił kwotę dostępnego limitu debetowego z 4 100 tys. zł na 2 000 tys. zł.

W styczniu 2013 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA kolejny aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej. Na mocy zawartego aneksu Bank zwolnił zabezpieczenia w formie zastawów rejestrowych ustanowionych na linii do produkcji form długich makaronu zlokalizowanej w Zakładzie Spółki w Rzeszowie oraz linii do produkcji form krótkich makaronu zlokalizowanej w Zakładzie Spółki w Płocku. Bank utrzymał zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości Spółki w Częstochowie obniżając wartość hipoteki kaucyjnej z dotychczasowej kwoty do 6 600 tys. zł na kwotę do 3 000 tys. zł.

- Umowa faktoringu w ING Commercial Finance Polska SA

Warunki umowy	
Wartość umowna	8 000 tys. zł
Okres obowiązywania	01.01.2010 – 18.12.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 roku	7 157 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ kaucja pieniężna w wysokości 10% dyskontowanych wierzytelności pobierana w momencie dyskonta wierzytelności i zwracana po ich wykupie, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W trakcie roku obrotowego 2012 (w grudniu) wartość umowna faktoringu została podniesiona z 7 000 tys. zł do 8 000 tys. zł.

- Umowa faktoringu w BNP Paribas Bank Polska SA

Warunki umowy	
Wartość umowna	5 000 tys. zł
Okres obowiązywania	09.07.2012 – 08.07.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 roku	1 939 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. ✓ cesja generalna wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności wobec zgłaszanych Faktorowi kontrahentów w formie pisemnej z datą pewną

Zgodnie z warunkami zawartej umowy przyznany Spółce, odnawialny limit faktoringowy w okresie do 31 października 2012 roku wynosił 6 000 tys. zł, a w okresie od 1 listopada 2012 roku wynosi 5 000 tys. zł.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2012**

- Gwarancje pozyskane przez Makarony Polskie SA

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
BGŻ SA	472 tys. zł	do 28.02.2015	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 708 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów i produktów gotowych (artykuły spożywcze) o wartości ewidencyjnej netto 708 tys. zł, zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie, ✓ cesja wierzytelności z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunków bieżących Spółki w banku BGŻ SA
STU Ergo Hestia SA*	18 340 tys. zł	01.06.2012-30.06.2013	należyte wykonanie umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2012”	✓ 5 weksli in blanco z wystawienia Spółki ✓ zastaw rejestrowy na linii do form krótkich w Płocku nr inwent. 0003/P ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 730 tys. zł na nieruchomości w Rzeszowie objętej KW nr RZ1Z/00120491/1
STU Ergo Hestia SA	1 700 tys. zł	18.12.2012-20.05.2013	Gwarancja wadialna do przetargu Agencji Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2013”	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

* - Spółka zakończyła realizację dostaw w ramach umowy, obecnie trwa proces końcowego rozliczenia kontraktu

- ✓ Do lutego 2012 roku Spółka korzystała z gwarancji w kwocie 15 902 tys. zł udzielonej przez STU Ergo Hestia SA. Gwarancja obowiązywała od lutego 2011 roku i zabezpieczała należyte wykonanie umowy zawartej z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011”. Umowny termin wygaśnięcia gwarancji przypadał na 30 kwietnia 2012 roku, w związku z całościowym rozliczeniem zabezpieczonego kontraktu gwarancja została zwolniona w lutym 2012 roku.
- ✓ W okresie do 28 czerwca 2012 roku Makarony Polskie SA korzystała z gwarancji bankowej udzielonej przez HSBC Bank Polska SA zabezpieczającej zobowiązania czynszowe Spółki wynikające z umowy najmu powierzchni biurowych w Warszawie.

II. Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku była stroną w następujących umowach:

- Kredyt w rachunku bieżącym w HSBC Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 28.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012	1 983,5 tys. zł kapitał
Harmonogram spłat	✓ Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomości spółki w Stoczku Łukowskim dla której prowadzona jest KW nr LU1U/00022979/2,
	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3 000 tys. zł na nieruchomości spółki Makarony Polskie w Płocku dla której prowadzona jest KW nr PLIP/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
	✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych oraz kradzieży w wysokości równej co najmniej 6 000 tys. zł
	✓ poręczenie spłaty zobowiązań Kredytobiorcy przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie w formie umowy zabezpieczenia korporacyjnego,
	✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji pełnomocnictwo dla Banku do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku wymagalnych z tytułu udzielonego kredytu w ciężar innych rachunków Kredytobiorcy otwartych w Banku

W trakcie roku obrotowego 2012 (w październiku) zawarty został aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w HSBC Bank Polska SA, który obniżył limit kredytu z 3 000 tys. zł do 2 000 tys. zł. Ustanowiono jednocześnie dodatkowe zabezpieczenie kredytu w postaci hipoteki umownej na nieruchomości położonej w Płocku będącej własnością Spółki Makarony Polskie SA.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2013 roku termin spłaty kredytu został wydłużony do dnia 27 lutego 2015 roku, ustalono również nowy harmonogram spłaty począwszy od dnia 30 kwietnia 2013 roku.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2012**

- Kredyt nieodnawialny w HSBC Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 31.01.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012	290,6 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ równe kwartalne raty ostatniego dnia roboczego stycznia, kwietnia, lipca i października poczynając od 29.01.2010, a kończąc 31.01.2013
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomości spółki w Stoczku Łukowskim dla której prowadzona jest KW nr 22979, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości,, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie, ✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, ✓ pełnomocnictwo dla Banku do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku wymagalnych z tytułu udzielonego kredytu w ciężar innych rachunków Kredytobiorcy otwartych w Banku

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej kredyt został spłacony po dacie bilansowej, w styczniu 2013 roku.

- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym BGŻ Bank SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 200 tys. zł
Okres kredytowania	10.11.2010 – 30.01.2013
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012	1 197,9 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie, ✓ pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w Banku BGŻ ✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 800 tys. zł do dnia 19.12.2022 r.

W styczniu 2013 roku spółka zawarła z Bankiem BGŻ SA aneks do umowy kredytu, który w związku z toczącym się procesem negocjacji warunków finansowania Grupy Makarony Polskie, przedłużył termin przedmiotowego zobowiązania do dnia 28 marca 2013 roku oraz ustalił jednolity, łączny system zabezpieczeń wszystkich umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy i Bankiem (system

zabezpieczeń opisany został powyżej przy kredycie obrotowym w rachunku bieżącym zaciągniętym w BGŻ SA przez Makarony Polskie SA).

- Kredyt rewolwingowy w BGŻ Bank SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 000 tys. zł
Okres kredytowania	27.10.2011 – 30.09.2013
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012	2 000 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych magazynowanych w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim o wartości 1 100 tys. zł wg technicznego kosztu wytworzenia , ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie, ✓ pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w Banku BGŻ

W lutym 2013 roku spółka zawarła aneks do umowy kredytu, który w związku z toczącym się procesem negocjacji warunków finansowania Grupy Makarony Polskie, ustalił jednolity, łączny system zabezpieczeń wszystkich umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy i Bankiem (system zabezpieczeń opisany został powyżej przy kredycie obrotowym w rachunku bieżącym).

- Kredyt inwestycyjny w rachunku kredytowym w BGŻ Bank SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 500 tys. zł
Okres kredytowania	27.10.2011 – 30.11.2014
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2012	1 666,7 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ raty kwartalne płatne na koniec miesiąca luty, maj, sierpień i listopad każdego roku poczynając od 28.02.2012 w kwotach po 208 tys. zł - 12 rat, ✓ ostatnia rata, wyrównująca, płatna w dniu 30.11.2014
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych nabytych od spółki Makarony Polskie SA o wartości 1 881 tys. zł znajdujących się w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie, ✓ pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w Banku BGŻ

- ✓ W trakcie roku 2012 spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. dokonała całkowitej spłaty wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank Polska SA tj. kwoty 1 894 tys. zł.

- Gwarancje pozyskane przez Stoczek Natura Sp. z o.o.

Do stycznia 2012 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. korzystała z gwarancji w kwocie 23 653 tys. zł udzielonej przez STU Ergo Hestia SA. Gwarancja obowiązywała od stycznia 2011 roku i zabezpieczała należyte wykonanie umowy zawartej przez Stoczek Natura Sp. z o.o. z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011”. Umowny termin wygaśnięcia gwarancji przypadał na 30 kwietnia 2012 roku, w związku z całościowym rozliczeniem zabezpieczonego kontraktu gwarancja została zwolniona w styczniu 2012 roku.

3.7. GŁÓWNE LOKATY I INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE W 2012 ROKU

W roku 2012 Grupa Makarony Polskie nie prowadziła inwestycji kapitałowych.

3.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

3.8.1. Informacje o udzielonych pożyczkach

I. Makarony Polskie SA

W 2012 roku Makarony Polskie SA była stroną jednej umowy pożyczki udzielonej Polskiej Izbie Makaronu:

	01.01.2012	31.12.2012	Data zawarcia umowy	Data wymagalności
Pożyczka dla PIM	160 tys. zł	110 tys. zł	Umowa pożyczki z 02.11.2010	30.06.2013

Powyższa pożyczka została udzielona w celu finansowania przez Polską Izbę Makaronu bieżącej realizacji projektu „Dodaj energii sobie i innym”, który jest kampanią edukacyjną z Funduszu Promocji Ziarna Zbóż i Przetworów Zbożowych. Jej celem jest edukowanie Polaków o wartościach odżywczych makaronu oraz promowanie zdrowego sposobu odżywiania się.

Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

II. Stoczek Natura Sp. z o.o.

W trakcie roku obrotowego 2012 spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. nie udzielała pożyczek.

3.8.2. Informacje o udzielonych poręczeniach

I. Makarony Polskie SA

W roku obrotowym 2012 Makarony Polskie SA udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o., a ich stan na dzień 31 grudnia 2012 r. zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 31.12.2012
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 2,0 mln zł	HSCB Bank Polska SA	3 000 tys. zł	29.10.2009	28.02.2014	1 983 tys. zł
Poręczenie kredytu nieodnawialnego w wys. 4,0 mln zł	HSBC Bank Polska SA	6 000 tys. zł	29.10.2009	11.03.2016	291 tys. zł
Poręczenie kredytu obrotowego w wys. 1,2 mln zł	Bank BGŻ SA	1 200 tys. zł	10.11.2010	bezterminowo	1 200 tys. zł
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 2,0 mln zł	Bank BGŻ SA	3 000 tys. zł	27.10.2011	bezterminowo	2 000 tys. zł
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 2,5 mln zł	Bank BGŻ SA	3 750 tys. zł	27.10.2011	bezterminowo	1 667 tys. zł

W trakcie roku obrotowego 2012 roku zwolnione zostały:

- ✓ poręczenie weksla in blanco zabezpieczającego gwarancję należytego wykonania umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2011” udzielone przez Makarony Polskie SA spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.
- ✓ poręczenie weksla in blanco zabezpieczającego wielocelową linię kredytową spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w banku BNP Paribas Bank Polska SA.

II. Stoczek Natura Sp. z o.o.

W trakcie roku obrotowego 2012 spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. nie udzielała poręczeń.

3.8.3. Informacje o udzielonych gwarancjach

W roku obrotowym 2012 spółki Grupy Makarony Polskie nie udzielały gwarancji.

4. INFORMACJE POZOSTAŁE

4.1. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe spółki Grupy nie zawierały z osobami zarządzającymi żadnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia spółki przez przejęcie.

4.2. INFORMACJE O STANIE POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ORAZ AKCJI/UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie SA oraz udziałów w jednostkach Grupy Makarony Polskie będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

Zarząd	Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu giełdowego za 2012 rok		Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu giełdowego za III kwartał 2012 roku	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zenon Daniłowski	130 000	390 000	130 000	390 000

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie 2012 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Makarony Polskie SA.

Informacja dotycząca wynagrodzeń wypłaconych Członkom Zarządu Spółki została umieszczona w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 37.

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie SA oraz udziałów w jednostkach Grupy Makarony Polskie będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

Rada Nadzorcza	Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za 2012 rok		Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2012 roku	
	Liczba akcji	Wartość akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna
Grzegorz Słomkowski*	1 183 040	3 549 120	1 183 040	3 549 120
Urszula Rogóż – Bury	12 680	38 040	12 680	38 040
Wiesław Wasilewski**	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0
Roman Sobiecki**	0	0	---	---

* Łączna liczba akcji, będąca w posiadaniu Pana Grzegorza Słomkowskiego (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) i jego małżonki

** Pan Roman Sobiecki i Wiesław Wasilewski są Członkami Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA od dnia 25 maja 2012 roku.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I półrocza 2012 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Informacja dotycząca wynagrodzeń wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej Spółki została umieszczona w sprawozdaniu finansowym w nocy nr 37.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące Makarony Polskie SA nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych Grupy Makarony Polskie.

4.3. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W roku obrotowym 2012, jak również w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka Makarony Polskie SA nie nabywała akcji własnych.

4.4. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W roku obrotowym 2012, jak również w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka Makarony Polskie SA nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

4.5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Spółki lub jednostki zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych firmy Makarony Polskie SA.

4.6. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Spółka Makarony Polskie SA nie posiada informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.7. INFORMACJA O PODMIOCIE PEŁNIĄCYM FUNKCJĘ BIEGŁEGO REWIDENTA

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wybrała firmę ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Rzeszowie jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2012 roku i badania sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2012.

Firma ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. Sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510 oraz wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sad Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000336012.

Makarony Polskie SA korzystała z usług ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. Sp.k. w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2010.

Umowa z ww. audytorem została zawarta w dniu 7 sierpnia 2012 roku, na okres przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2012 roku i badania sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2012.

Wynagrodzenie należne ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. Sp.k. w spółce Makarony Polskie SA wynosi łącznie 55 tys. zł (30 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 25 tys. zł badanie sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2012 rok).

Kwota wynagrodzenia należnego ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. Sp.k. w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. wynosi łącznie 7 tys. zł (za badanie sprawozdania finansowego Stoczek Natura Sp. z o.o. za 2012 rok).

W roku 2011 audytorem spółek Grupy Makarony Polskie była firma Deloitte Audyt Sp. z o.o. Wynagrodzenie wypłacone tej firmie w spółce Makarony Polskie SA wyniosło 70 tys. zł (25 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 45 tys. zł badanie sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2011 rok). W spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. kwota wynagrodzenia wyniosła 39 tys. zł (10 tys. zł za przegląd sprawozdania półrocznego, 29 tys. zł za badanie sprawozdania finansowego Stoczek Sp. z o.o. za 2011 rok).

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

5.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA MAKARONY POLSKIE SA, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Spółka w roku 2012 roku stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Dokument zawierający zbiór zasad jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA <http://corp-gov.gpw.pl>.

5.2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ SPÓŁKĘ STOSOWANE WRAZ ZE WSKAZANIEM JAKIE BYŁY OKOLICZNOŚCI I PRZYCZYNY NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY

W roku obrotowym 2012 Makarony Polskie SA nie stosowała się do rekomendacji I.1 w zakresie transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki oraz do zasady IV.10 dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zarząd Makarony Polskie SA ocenił, że na chwilę obecną ponoszenie tego typu kosztów nie znajduje uzasadnienia. Ponadto Statut Makarony Polskie SA nie przewiduje możliwości udziału w walnym

zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w myśl Art. 406⁵ Kodeksu spółek handlowych.

W lipcu 2012 roku Spółka poinformowała, że nie będzie w sposób trwały stosowała zasady II.2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.”. Decyzja o niestosowaniu zasady II.2 w sposób trwały podjęta została ze względu na wysokie koszty stosowania tej zasady (w szczególności w zakresie tłumaczeń raportów okresowych i bieżących), przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu. Jednocześnie Spółka poinformowała, że w przypadku zaistnienia nowych okoliczności Makarony Polskie SA ponownie rozważy kwestię stosowania wyżej wymienionej zasady.

5.3. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH MAKARONY POLSKIE SA I GRUPY MAKARONY POLSKIE

Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, itp., które wyznaczają ogólne kierunki działalności Makarony Polskie SA.

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Podstawowym założeniem opracowanego systemu kontroli wewnętrznej Spółki w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i okresowej sprawozdawczości finansowej odpowiedzialny jest Zespół Księgowości, za bieżącą sprawozdawczość zarządczą Spółki Grupy odpowiada jest Zespół Analiz Ekonomiczno-Finansowych. Prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach prezentowanych inwestorom Spółka stosuje spójne zasady księgowe.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu

księgowym każdego miesiąca kalendarzowego Zespół Analiz Ekonomiczno-Finansowych wraz z Zarządem analizuje wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń i z uwzględnieniem segmentów biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez Zarząd wyników zakończonego miesiąca/okresu.

Raporty okresowe Spółki przygotowywane są przez Zespół Analiz Ekonomiczno-Finansowych na podstawie danych finansowych zawartych w okresowej sprawozdawczości finansowej po ich akceptacji przez Zarząd z uwzględnieniem innych danych uzupełniających dostarczanych przez określonych pracowników pozostałych zespołów.

Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania audytora przekazywane są do wglądu członkom Rady Nadzorczej Spółki.

5.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień sporządzenia sprawozdania wynosił 27 750 213 zł i dzielił się na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agro-Technika SA	2 000 000	21.62%	2 000 000	21.62%
Marek Jutkiewicz	1 360 000	14.70%	1 360 000	14.70%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowsy	1 183 040	12.79%	1 183 040	12.79%
OFE Polsat	488 733	5.28%	488 733	5.28%
Pozostali	4 218 298	45.60%	4 218 298	45.60%
RAZEM	9 250 071	100.00%	9 250 071	100.00%

W trakcie roku obrotowego 2012 i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie powzięła informacji o zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji.

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%).

5.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Nie dotyczy.

5.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Nie dotyczy.

5.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH MAKARONY POLSKIE SA

Nie dotyczy.

5.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Kadencja członków Zarządu trwa dwa lata. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne dwuletnie kadencje. Mandaty członków Zarządu wygasają zgodnie z art. 369 § 4 kodeksu spółek handlowych. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, które zgodnie ze Statutem Spółki oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawnymi nie zostały zastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

Oświadczenia woli w imieniu Zarządu składają:

- ✓ w przypadku Zarządu jednoosobowego – jedna osoba,
- ✓ w przypadku Zarządu wieloosobowego:
 - dwóch Członków Zarządu łącznie lub
 - Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji w Makarony Polskie SA

Zgodnie z §9 Statutu Spółki kapitał zakładowy może być podwyższany i obniżany na zasadach i w trybie określonym w kodeksie spółek handlowych, jak również w drodze oferty publicznej na warunkach określonych ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zgodnie z §9a Statutu Zarząd Spółki ma możliwość podwyższenia kapitału zakładowego Makarony Polskie SA o łączną kwotę nie wyższą niż 9 300 tys. złotych, poprzez emisję nowych akcji, w terminie do 30 kwietnia 2015 roku (zmiana Statutu uchwalona w dniu 21 maja 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki). Walne Zgromadzenie udzieliło Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału w granicach kapitału docelowego oraz upoważnienia do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej.

5.9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU MAKARONY POLSKIE SA

Statut Makarony Polskie SA w brzmieniu obowiązującym obecnie nie posiada zapisów dotyczących zmiany Statutu odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian Statutu wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych - art. 415 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z §9a ust. 6 Statutu uchwała Zarządu dotycząca dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wymaga formy aktu notarialnego.

Statut Makarony Polskie SA jest dostępny na stronie internetowej Spółki www.makarony.pl

**5.10. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ
PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA**

Walne Zgromadzenie działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA przyjętym uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 21 czerwca 2010 roku.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w terminie określonym w ogłoszeniu opublikowanym na stronie internetowej Spółki www.makarony.pl i opublikowanej raportem bieżącym, zgodnie z obowiązującymi przepisami. Miejsce i termin odbycia Walnego Zgromadzenia jest dobierany tak, by umożliwić uczestnictwo jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane corocznie przez Zarząd i odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, przez Radę Nadzorczą jeżeli uzna ona zwołanie Walnego Zgromadzenia za wskazane lub przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

W przypadku, gdy Walne Zgromadzanie zwołuje Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, Zarząd spółki obowiązany jest umożliwić tym podmiotom prawidłowe zwołanie Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności powinien niezwłocznie ogłosić o zwołaniu Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz przekazać raport bieżący.

W roku obrotowym 2012 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA odbyło się w dniu 21 maja. Zarząd nie zwoływał Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń. Akcjonariusze Spółki i Członkowie Rady Nadzorczej nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA, zgodnie z obowiązującym Statutem, należą w szczególności następujące sprawy:

- ✓ rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- ✓ podejmowanie uchwał co do rozporządzania zyskiem, bądź w drodze przeznaczenia go do wypłaty w formie dywidendy, bądź w drodze wyłączenia w całości lub części od wypłaty i zatrzymania w Spółce na jej potrzeby, a także podejmowanie uchwał co do pokrycia strat,
- ✓ udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,

- ✓ zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- ✓ przekształcenie formy prawnej Spółki oraz jakiegokolwiek połączenie Spółki z inną spółką lub podmiotem prawnym,
- ✓ wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- ✓ zmiany Statutu Spółki, podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- ✓ emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- ✓ nabycie akcji własnych,
- ✓ umorzenie akcji Spółki oraz nabywanie akcji Spółki w celu ich umorzenia,
- ✓ likwidacja i rozwiązanie Spółki,
- ✓ ustalanie ilości członków Rady Nadzorczej oraz powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ✓ ustalanie zasad i warunków wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- ✓ zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ✓ określanie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy tj. określanie dnia dywidendy, z zastrzeżeniem postanowień art. 348 § 2 kodeksu spółek handlowych,
- ✓ sprawy przedłożone przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do rozstrzygnięcia Walnego Zgromadzenia,
- ✓ inne sprawy przewidziane do rozstrzygnięcia przez Walne Zgromadzenie na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub niniejszego Statutu Spółki.

Nabycie, zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem że zbycie lub nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości powyżej 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie wymaga uchwały Rady Nadzorczej, chyba że działania te zostały przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą (§19 lit.d Statutu).

Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie i objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

Głosowanie odbywa się jawnie. Tajne głosowanie Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza w sprawach osobowych i na wniosek akcjonariusza. Prawo żądania tajnego głosowania nie służy przy podejmowaniu uchwał w sprawach porządkowych. Zgromadzenie może uchylić tajność głosowania w sprawach dotyczących wyboru powoływanych przez nie komisji.

W roku 2012 Walne Zgromadzenie zajmowało się następującymi sprawami:

- ✓ zmiany statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru,
- ✓ rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki i Grupy za rok obrotowy 2011,
- ✓ rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy w roku 2011,
- ✓ pokrycie straty netto za rok obrotowy 2011 oraz straty z lat ubiegłych wykazanej w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- ✓ rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy ,
- ✓ rozpatrzenie oceny Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- ✓ rozpatrzenie oceny Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie
- ✓ udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011,
- ✓ udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011,
- ✓ powołanie Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA V kadencji,
- ✓ ustalenie zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- ✓ rozpatrzenie wniosku Zarządu o uproszczenie struktury Grupy Makarony Polskie poprzez inkorporację spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. do Makarony Polskie SA.

5.11. OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ ORAZ ICH KOMITETÓW

ZARZĄD

Zarząd Makarony Polskie SA działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu przyjętego uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 20 czerwca 2006 r.

Pracami Zarządu wieloosobowego kieruje Prezes Zarządu. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby (nie rzadziej niż raz na miesiąc) lub za pośrednictwem urządzeń do porozumiewania się na odległość, w tym m.in. za pośrednictwem poczty elektronicznej.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, który ustala również porządek obrad posiedzenia i przewodniczy obradom. Pod nieobecność Prezesa Zarządu zastępuje go upoważniony Wiceprezes Zarządu. Posiedzenia Zarządu, w tym uchwały są protokołowane, a protokół podpisują wszyscy członkowie Zarządu. W posiedzeniu Zarządu mogą uczestniczyć bez prawa głosu delegowani przez Radę Nadzorczą jej członkowie oraz osoby zaproszone.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu, a w przypadku uchwał podejmowanych za pośrednictwem urzędów do porozumiewania się na odległość wymagana jest dodatkowo zgoda wszystkich członków Zarządu na taki tryb obradowania. Prezes Zarządu może prowadzić sprawy spółki bez uprzedniej uchwały Zarządu.

Członkowie Zarządu zobowiązani są informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów zachodzącym w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania, a w razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami Członka Zarządu, jego małżonka lub krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i żądać zaznaczenia tego w protokole.

Oświadczenia woli w imieniu Zarządu składają:

- ✓ w przypadku Zarządu jednoosobowego – jedna osoba,
- ✓ w przypadku Zarządu wieloosobowego – dwóch Członków Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA działa na podstawie Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej przyjętego uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 22 czerwca 2007 r.

Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 do 7 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy ich urzędowania. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dobierani są w taki sposób, aby posiadali należyte wykształcenie i doświadczenie życiowe umożliwiające im właściwą ocenę funkcjonowania Spółki oraz właściwe wykonywanie funkcji w Radzie Nadzorczej. Kandydatury zgłaszane na członków Rady Nadzorczej są szczegółowo uzasadniane, aby umożliwić Walnemu Zgromadzeniu dokonanie świadomego wyboru.

Członkowie Rady Nadzorczej dobierani są w taki sposób, aby przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej stanowiły osoby wolne od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami Spółki. Członkom Rady przysługuje wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej przedsiębiorstwa. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi:

- ✓ ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- ✓ zatwierdzanie rocznych planów finansowych dla Spółki oraz kontrola ich wykonania,
- ✓ wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- ✓ udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości powyżej 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- ✓ udzielanie zgody na zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej wartości kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- ✓ udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekracza kwotę 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- ✓ udzielanie zgody na wypłatę Akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
- ✓ powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków,
- ✓ ustalanie zasad i warunków wynagradzania Zarządu Spółki, a także wysokości wynagrodzenia poszczególnych jego członków.

Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań, wyjaśnień i informacji, sprawdzać księgi i dokumenty (w tym finansowe), żądać dostępu do wszystkich pomieszczeń Spółki (§10 Regulaminu Rady Nadzorczej), a Członkowie Rady Nadzorczej w swoich działaniach zobowiązani są kierować się dobrem i interesem Spółki (§6 ust.1 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Pracami Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA kieruje Przewodniczący, którego Rada wybiera ze swojego składu. W razie nieobecności Przewodniczącego pracami Rady kieruje wskazany przez niego członek Rady. Formami pracy Rady są posiedzenia, czynności kontrolne oraz udział w pracach we władzach Spółki.

Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta jest udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

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

Zgodnie z §6 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej, o zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest również do przekazywania Zarządowi informacji o:

- ✓ osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym oraz
- ✓ informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej

w taki sposób, aby umożliwić Zarządowi przekazanie tych informacji do wiadomości publicznej, w trybie stosowanym przez spółki publiczne (§7 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Rada Nadzorcza zobowiązana jest odbyć posiedzenie przynajmniej jeden raz na kwartał. Posiedzenie Rady zwołuje Przewodniczący lub upoważniony przez niego członek Rady ustalając równocześnie porządek obrad posiedzenia. Posiedzenie Rady Nadzorczej jest ważne i władne do podejmowania uchwał, jeżeli jest na nim obecnych co najmniej 4 członków Rady Nadzorczej Spółki, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni.

Z zastrzeżeniem art.388 §4 kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, a Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Głosowanie jest jawne, chyba że dotyczy spraw personalnych lub co najmniej jeden z członków Rady zażąda głosowania tajnego. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Szczegółowe zasady przeprowadzania obrad Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół podpisują wszyscy obecni Członkowie Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej ma prawo zaznaczyć w protokole swoje odrębne zdania. Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego Członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzeń, są dostępne i jawne dla członków Zarządu. Obok Członków Zarządu w posiedzeniu Rady mogą uczestniczyć bez prawa głosu również osoby zaproszone.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, a ewentualna nieobecność wymaga wyjaśnienia.

.....

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu