

SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ MAKRUM S.A.
z wykonania obowiązków wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych
oraz ze Statutu Spółki za 2009 rok

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej ze sprawowania nadzoru nad działalnością
MAKRUM S.A. w 2009 roku

Rada Nadzorcza MAKRUM S.A. w okresie 2009 r. obradowała w składzie:

Do dnia 24.06.2009 r. – data upływu kadencji:

1. Grzegorz Szymański – Przewodniczący RN,
2. Jerzy Nadarzewski - Zastępca Przewodniczącego RN,
3. Tomasz Flipiak,
4. Beata Jerzy,
5. Agata Kasica,
6. Jacek Masiota,
7. Sławomir Winiecki.

Od dnia 24.06.2009 r. – data odbycia WZA i powołania członków RN na kolejną kadencję:

1. Grzegorz Szymański – Przewodniczący RN,
2. Jerzy Nadarzewski - Zastępca Przewodniczącego RN,
3. Tomasz Flipiak – Sekretarz RN,
4. Beata Jerzy,
5. Jacek Masiota,
6. Sławomir Winiecki.

Pani Agata Kasica nie wyraziła zgody na kandydowanie na kolejną kadencję.
NWZA dnia 16.12.2009 r. powołało w skład RN Pana Dariusza Szczypińskiego.

Rada Nadzorcza kolejnej kadencji, na swym pierwszym posiedzeniu dnia 24.06.2009 r., dokonała wyboru:

- Pana Grzegorza Szymańskiego na Przewodniczącego Rady,
- Pana Jerzego Nadarzewskiego na Zastępcę Przewodniczącego Rady,
- Pana Tomasza Filipiaka na Sekretarza Rady.

W 2009 roku Rada Nadzorcza pracowała spotykając się na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu. W trakcie tych posiedzeń Rada podejmowała uchwały oraz omawiała sprawy i rozpatrywała informacje Zarządu, które nie wymagały podejmowania uchwał. W kilku przypadkach, Rada podejmowała uchwały w trybie głosowania pisemnego, bez odbywania posiedzenia. W swoich działaniach Rada koncentrowała się przede wszystkim na ocenie realizacji planowanych zadań Zarządu, na ocenie bieżącej działalności Spółki oraz na ocenie samego Zarządu. Ponadto Rada wykonywała działania wynikające z ustaw, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Podczas posiedzeń Rady Nadzorczej omawiano między innymi sprawy:

- przedstawienie i omówienie „Budżetu MAKRUM S.A. na 2009 rok”,
- przedstawienie wyników finansowych MAKRUM S.A. za 2008 rok,
- zasady ładu korporacyjnego,

- rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Sprawozdania finansowego za 2008 rok oraz Raportu i Opinii biegłego rewidenta,
- sprawozdanie Rady Nadzorczej ze sprawowania nadzoru nad działalnością Spółki w 2008 roku,
- zwięzła ocena sytuacji MAKRUM w 2008 roku,
- projekt podziału zysku za 2008 rok,
- wniosku do WZA o udzielenie absolutorium dla członków Zarządu,
- zmiany Statutu MAKRUM S.A., Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Regulaminu Rady Nadzorczej,
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania skonsolidowanego za 2009 rok,
- wniesienie nieruchomości Spółki jako wkładu do spółki zależnej, związanej ze zmianą przeznaczenia terenu zajmowanego przez Spółkę,
- polityka kredytowa Spółki,
- zmiany celów emisji akcji serii F,
- potencjalne akwizycje i przejęcia,
- powołanie nowych członków Zarządu,
- sytuacja finansowa Spółki po pierwszym półroczu i wstępne wyniki po III-cim kwartale 2009 roku,
- sprawy bieżące, w tym na każdym posiedzeniu, aktualną sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej MAKRUM.

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

- w sprawie powołania Waldemara Kapelewskiego na członka Zarządu,
- w sprawie zaopiniowania budżetu na 2009 r.,
- w sprawie powołania członków Zarządu na Wiceprezesów Zarządu,
- w sprawie zaopiniowania uchwał objętych porządkiem obrad NWZA zwołanego na dzień 18.03.2009 r.,
- w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2008 rok,
- w sprawie przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok,
- w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu o podziale zysku za 2008 rok,
- w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej za 2008 rok,
- w sprawie przyjęcia Zwięzłej oceny sytuacji MAKRUM za 2008 rok,
- w sprawie wnioskowania do WZA o udzielenie absolutorium dla członków Zarządu za 2008 rok,
- w sprawie wyboru Prezesa oraz Wiceprezesów Zarządu na kolejną kadencję,
- w sprawie wyboru Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej kolejnej kadencji,
- w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań kredytowych – linia wielocelowa wielowalutowa oraz linia gwarancyjna w Banku PEKAO S.A.,
- w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań kredytowych – linia wielocelowa wielowalutowa w BPH S.A.,
- w sprawie wyrażenia zgody na zmianę celów emisji akcji serii F,
- w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie pożyczki spółce zależnej,

- w sprawie wyrażenia zgody na wniesienie nieruchomości do spółki celowej,
- w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania skonsolidowanego za 2009 rok,
- w sprawie zaopiniowania uchwał objętych porządkiem obrad NWZA zwołanego na dzień 16.12.2009 r.,
- w sprawie powołania Wojciecha Staszaka na członka Zarządu.

Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały w trybie pisemnym, obiegowym bez odbycia posiedzenia, które dotyczyły:

- w sprawie określenia maksymalnej ceny nabywania przez Spółkę akcji własnych,
- w sprawie wyrażenia zgody na zaciąganie zobowiązań kredytowych i dokonywanie innych czynności bankowych w BRE Bank S.A.,
- w sprawie wyrażenia zgody na zaciąganie zobowiązań kredytowych w Kredyt Bank S.A.
- w sprawie wyrażenia zgody na zmianę zobowiązań kredytowych w BRE Bank S.A.,
- w sprawie zmiany uchwały wyrażającej zgodę na zaciągnięcie zobowiązania kredytowego w BPH S.A.,
- w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych z TU Euler Hermes S.A.,
- w sprawie zmiany uchwały wyrażającej zgodę na zaciągnięcie zobowiązania kredytowego w Kredyt Bank S.A.,
- w sprawie realizacji Programu motywacyjnego,
- w sprawie realizacji zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej.

II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania finansowego MAKRUM S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. za 2009 rok oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2009 rok.

Sprawozdanie finansowe

Podstawą badania była opinia i raport z badania sprawozdania finansowego sporządzona przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka. z o.o., Poznań, pl. Wiosny Ludów 2 - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238.

W wyniku badania stwierdzono, że:

1. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
2. Sprawozdanie finansowe jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego i działalności gospodarczej za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2009 roku.

Sprawozdanie finansowe MAKRUM S.A. obejmuje:

1. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 162.243.667,48 zł;
2. Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.227.571,80 zł;
3. Rachunek z przepływu środków pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący wartość zmniejszenia stanu środków pieniężnych o kwotę 2.359.811,18 zł;
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.497.425,58 zł,;
5. Wprowadzenie, objaśnienia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przedstawia ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny działalności gospodarczej w badanym okresie oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2009 r.

Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu są zgodne z ewidencją księgową i sprawozdaniem finansowym.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie Sprawozdania finansowego MAKRUM S.A. za 2009 rok.**Sprawozdanie Zarządu z działalności MAKRUM S.A. za 2009 rok**

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

- a) Rafał Jerzy – Prezes Zarządu – cały 2009 rok,
- b) Waldemar Kapelewski – Wiceprezes Zarządu - od 14.01.2009 r. do dnia 24.06.2009 r.,
- c) Dariusz Szczypiński – Wiceprezes Zarządu - do dnia 27.09.2009 r.,
- d) Siegmund Zasada - Wiceprezes Zarządu - do dnia 1.12.2009 r.,
- e) Wojciech Staszak – członek Zarządu - od dnia 16.12.2009 r.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu dnia 5.06.2009 r. powołała (z mocą od dnia 24.06.2009 r.) członków Zarządu nowej kadencji w składzie:

- a) Rafał Jerzy – Prezes Zarządu,
- b) Dariusz Szczypiński – Wiceprezes Zarządu,
- c) Siegmund Zasada - Wiceprezes Zarządu.

Pan Waldemar Kapelewski nie wyraził zgody na kandydowanie na kolejną kadencję.

W wyniku badania Sprawozdania z działalności MAKRUM S.A. w 2009 roku Rada Nadzorcza stwierdza:

Sprawozdanie obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność w okresie sprawozdawczym, a także w latach następnych.

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

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. w 2009 roku i o udzielenie absolutorium członkom Zarządu: Rafałowi Jerzemu, Waldemarowi Kapelewskiemu, Dariuszowi Szczypińskiemu, Siegmundowi Zasadzie oraz Wojciechowi Staszakowi.

Wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za 2009 rok

Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie wniosek Zarządu Spółki, co do podziału zysku netto za rok 2009 i przeznaczenie go w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

III. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM za 2009 rok

Ocena z badania skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM 2009 r.

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy MAKRUM za 2009 r. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 16.12.2009 r. dokonała wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak Spółka. z o.o. w Poznaniu jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok.

Biegły rewident dokonał badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej obejmującego:

- a) skonsolidowany bilans, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 163.840.748,20 zł,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie 186.597,46 zł,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.117.875,78 zł,
- d) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7.495,70 zł,
- e) informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Biegły rewident stwierdził, iż badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że badane skonsolidowane Sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Biegły rewident wyraził opinię, że skonsolidowane Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie

nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM za 2009 rok.

Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM za 2009 rok

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

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM w roku obrotowym 2009.

Bydgoszcz, dnia 20 maja 2010 r.

Grzegorz Szymański.....

Jerzy Nadarzewski.....

Beata Jerzy

Tomasz Filipiak

Jacek Masiota.....

Sławomir Winiecki.....

Dariusz Szczypiński