

SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ MAKRUM S.A.
z wykonania obowiązków wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych
oraz ze Statutu Spółki za 2010 rok

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej ze sprawowania nadzoru nad działalnością
MAKRUM S.A. w 2010 roku

Rada Nadzorcza MAKRUM S.A., powołana dnia 24.06.2009 r. na nową kadencję, w okresie 2010 r. obradowała w składzie:

1. Grzegorz Szymański – Przewodniczący RN (do dnia 14.06.2010 r.),
2. Jerzy Nadarzewski - Zastępca Przewodniczącego RN,
3. Tomasz Flipiak – Sekretarz RN,
4. Beata Jerzy,
5. Jacek Masiota,
6. Dariusz Szczypiński (do dnia 15.12.2010 r.),
7. Sławomir Winiecki – Przewodniczący RN (od dnia 21.07.2010 r.).

Pan Grzegorz Szymański dnia 14.06.2010 r. złożył rezygnację z członkostwa w RN. Stosownie zatem do postanowień Statutu MAKRUM S.A., Rada Nadzorcza na posiedzeniu dnia 21.07.2010 r. dokonała wyboru nowego Przewodniczącego Rady w osobie Pana Sławomira Winieckiego. Pan Dariusz Szczypiński dnia 15.12.2010 r. złożył rezygnację z członkostwa w RN.

Rada Nadzorcza, na swym posiedzeniu dnia 12.02.2010 r., dokonała wyboru Komitetu Audytu w składzie:

1. Sławomir Winiecki – Przewodniczący (do dnia 15.12.2010 r.),
2. Tomasz Filipiak,
3. Jacek Masiota – Przewodniczący (od dnia 15.12.2010 r.),
4. Dariusz Szczypiński.

Na posiedzeniu dnia 15.12.2010 r. Pan Sławomir Winiecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu z uwagi na jednoczesne pełnienie funkcji Przewodniczącego RN. Na tym posiedzeniu Rada wybrała Pana Jacka Masiotę na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W 2010 roku Rada Nadzorcza pracowała spotykając się na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu. W 2010 roku odbyło się 6 posiedzeń Rady. W każdym kwartale odbyło się co najmniej jedno posiedzenie. W trakcie tych posiedzeń Rada podejmowała uchwały oraz omawiała sprawy i rozpatrywała informacje Zarządu, które nie wymagały podejmowania uchwał. W dwóch 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.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej było między innymi:

- przedstawienie przez Zarząd informacji na temat potencjalnych przejęć, w tym wyrażenie zgody na inwestycje kapitałowa w Grupie Glinik
- zawarcie umowy o pracę z członkiem Zarządu,
- powołanie Komitetu Audytu,
- założenia budżetu na 2010 rok,
- przedstawienie wstępnych wyników finansowych MAKRUM S.A. za 2009 rok,
- informacje o sytuacji spółek zależnych Heilbronn Pressen GmbH i Heilbronn Pressen Service GmbH,
- wyrażenie zgody na zawarcie/zmianę umów kredytowych,
- wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości w Bydgoszczy i Szczecinie,
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań za lata 2010 i 2011
- zawarcie umowy dzierżawy między Spółką a członkiem Zarządu,
- rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Sprawozdania finansowego za 2009 rok oraz Raportu i Opinii biegłego rewidenta,
- rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i skonsolidowanego Sprawozdania finansowego za 2009 rok oraz Raportu i Opinii biegłego rewidenta,
- sprawozdanie Rady Nadzorczej ze sprawowania nadzoru nad działalnością Spółki w 2009 roku oraz z wyników oceny sprawozdań Zarządu,
- zwięzła ocena sytuacji MAKRUM w 2009 roku,
- projekt podziału zysku za 2009 rok,
- wniosku do WZA o udzielenie absolutorium dla członków Zarządu,
- wstępne wyniki finansowo-rzeczowe Spółki i Grupy po pierwszym półroczu 2010 r.,
- wyrażenie Zarządowi zgody na udzielenie poręczenia w wysokości przekraczającej 20% kapitału zakładowego,
- wybór Przewodniczącego RN
- sytuacja finansowa Spółki po III-cim kwartale 2010 roku i wstępne wyniki roczne z omówieniem zasadniczych zdarzeń wpływających na wynik,
- informacja Zarządu na temat etapu realizacji projektu developerskiego „Centrum Handlowe MAKRUM”,
- sprawy bieżące, w tym na każdym posiedzeniu, aktualną sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej MAKRUM oraz wyniki po zakończeniu kwartału.

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

- w sprawie powołania członków Komitetu Audytu,
- w sprawie powołania Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- w sprawie zawarcia umowy o pracę z członkiem Zarządu,
- w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań kredytowych – linia wielocelowa wielowalutowa w Banku PEKAO S.A.,
- w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości Spółki w Bydgoszczy,

- w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości Spółki w Szczecinie,
- w sprawie wyboru biegłego rewidenta na lata 2010 i 2011,
- w sprawie zawarcia umowy dzierżawy z członkiem Zarządu,
- w sprawie przyjęcia Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. za 2009 r.,
- w sprawie przyjęcia Sprawozdania finansowego MAKRUM S.A. za 2009 rok,
- w sprawie przyjęcia skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM oraz skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej MAKRUM za 2009 rok,
- w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu o podziale zysku za 2009 rok,
- w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej za 2009 rok,
- w sprawie przyjęcia Zwięzłej oceny sytuacji MAKRUM S.A. za 2009 rok,
- w sprawie wniosków do WZA o udzielenie absolutorium dla członków Zarządu za 2009 rok,
- w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie hipoteki przez Spółkę zależną DEVELOPMENT MAKRUM S.A. spółka jawna oraz udzielenie [przez MAKRUM S.A.] poręczenia zapłaty zobowiązania przez Spółkę zależną,
- w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.,
- w sprawie wyboru Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza podejmuje również uchwały w trybie pisemnym, obiegowym bez odbycia posiedzenia. W 2010 roku podjęto w tym trybie dwie uchwały - obie dotyczyły wyrażenia zgody na sprzedaż części nieruchomości (prawa użytkowania wieczystego) w Szczecinie.

II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania finansowego MAKRUM S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. za 2010 rok oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2010 rok.

Ocena Sprawozdania finansowego

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było Sprawozdanie finansowe MAKRUM S.A. za rok 2010. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26.04.2010 r. dokonała wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o. w Poznaniu jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za lata 2010 i 2011. Podstawą oceny dokonanej przez Radę Nadzorczą była opinia wraz z raportem z badania Sprawozdania finansowego sporządzona przez tego Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238.

W wyniku badania stwierdzono, że:

1. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 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 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2010 roku.

Sprawozdanie finansowe MAKRUM S.A. obejmuje:

1. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 137.862.487,85 zł,
2. Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący stratę netto w kwocie (-)13.431.995,69 zł,
3. Rachunek z przepływu środków pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.431.632,38 zł,
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (-)13.681.443,25 zł,
5. Informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Przedstawia ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny działalności gospodarczej w badanym okresie oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2010 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 2010 rok.

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. za 2010 rok

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

- a) Rafał Jerzy – Prezes Zarządu – cały 2010 rok,
- b) Wojciech Staszak – Członek Zarządu – cały 2010 rok.

W wyniku badania Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. w 2010 roku Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność w okresie sprawozdawczym, a także w latach następnych.

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

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności MAKRUM S.A. w 2010 roku,
- o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu: Rafałowi Jerzemu oraz Wojciechowi Staszakowi.

Wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2010 rok

Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie wniosek Zarządu Spółki, co do pokrycia straty netto za rok 2010 w całości z kapitału zapasowego – z części utworzonej z zysków lat ubiegłych. Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o uchwalenie sposobu pokrycia straty netto za 2010 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu.

III. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM za 2010 rok

Ocena skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM za 2010 r.

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy MAKRUM za rok 2010. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26.04.2010 r. dokonała wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o. w Poznaniu jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2010 i 2011. Podstawą oceny dokonanej przez Radę Nadzorczą była opinia wraz z raportem z badania skonsolidowanego Sprawozdania finansowego sporządzona przez tego Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238.

Biegły rewident dokonał badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM obejmującego:

- a) Skonsolidowany bilans, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 127.113.224,60 zł,
- b) Skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w kwocie (-) 22.891.136,44 zł,
- c) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.651.743,93 zł,
- d) Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 22.690.636, zł,
- e) Informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Biegły rewident wyraził opinię, że skonsolidowane Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej MAKRUM na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2010. 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 Akcjonariuszy o zatwierdzenie skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM za 2010 rok.

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM za 2010 r.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM w roku obrotowym 2010, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym Sprawozdaniu kwoty i informacje pochodzące ze skonsolidowanego Sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM w roku obrotowym 2010.

Bydgoszcz, dnia 31 marca 2011 r.

Sławomir Winiecki.....

Jerzy Nadarzewski.....

Beata Jerzy

Tomasz Filipiak

Jacek Masiota.....