

***SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
PZ CORMAY S.A.
ZA 2011 ROK***

Łomianki, maj 2012

Sprawozdanie Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych oraz z zasadami ładu korporacyjnego przyjętymi do stosowania przez spółkę PZ CORMAY S.A. zawiera:

- I. Ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w 2011 r.
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok 2011;
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011;
- IV. Ocenę sytuacji PZ CORMAY S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2011r.;
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2011 r

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 121.508 tys. złotych.
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 4.873 tys. złotych.
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 32.419 tys. złotych.
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 5.568 tys. złotych.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,

oraz dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 159.660 tys. zł.
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 14.008 zł.
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 40.913 tys. zł.
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 5.980 tys. zł.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdań finansowych za 2011 rok Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu powierzyła biegłemu rewidentowi - firmie DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232. Wyniki badania zawarte są w opinii i raporcie biegłego rewidenta. Wydane przez biegłego opinia i raport nie zawierają zastrzeżeń do sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. i Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Opinia i raport biegłego rewidenta z przebiegu i wyników badania załączone są do dokumentów bilansowych za 2011 r. składanych przez Spółkę do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Na podstawie raportu i opinii biegłego rewidenta obejmujących pełne wyniki z badania jednostkowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r., Rada Nadzorcza stwierdza, że:

a) badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny i jasny przedstawiają wszelkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r., jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku;

b) badane jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, a skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) 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;

c) badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki;

d) badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równorzędne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259).

Biorąc pod uwagę powyższą opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok obrotowy 2011.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2011 rok.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 1/RN/2011, podjętą na posiedzeniu w dniu 27 kwietnia 2011 r., wybrała firmę Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, jako firmę audytorską do przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego Spółki i Grupy Kapitałowej sporządzonych za okres od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2011r Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 2/RN/2011 podjętą na posiedzeniu w dniu 27 kwietnia 2011 roku wybrała firmę DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie. Wyniki tych badań stanowiły dla Rady Nadzorczej w aktualnym jej składzie podstawę oceny sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2011r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2011r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2011 r.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. za 2011 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2011 r. i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2011, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarządu PZ CORMAY S.A. z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 roku.

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego sposobu podziału zysku netto za 2011 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2011 r. Rada Nadzorcza popiera wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczący przekazania w całości na kapitał zapasowy Spółki zysku w wysokości 4.873 tys. złotych.

IV. Ocena sytuacji PZ CORMAY S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

Na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statut Spółki w roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki poprzez:

1. analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady Nadzorczej,
2. uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od członków Zarządu i innych pracowników w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej,
3. działania biegłego rewidenta, który dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad wykonaniem przyjętych planów, na bieżąco dokonywała oceny osiągniętych wyników finansowych Spółki oraz pracy Zarządu min. poprzez analizę i ocenę:

1. poziomu przychodów ze sprzedaży, przychodów operacyjnych i finansowych,
2. poziomu ponoszonych kosztów,
3. kształtowaniu się wyniku operacyjnego, wyniku brutto i netto, gospodarki zapasami,
4. gospodarki środkami finansowymi, stanem należności i zobowiązań, płynności finansowej Spółki,
5. rentowności sprzedaży.

Podsumowując rok 2011, Rada Nadzorcza akceptuje działania Zarządu ukierunkowane na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej poprzez rozwój grup wyrobów, dywersyfikację oferty produktów i towarów handlowych, rozwój produktów wysoko marżowych, pozyskanie nowych kanałów dystrybucji i rynków zbytu, umocnienie pozycji rynkowej spółek zależnych.

Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej w 2012 roku i latach następnych. Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Zarząd Spółki stara się zapewnić za pomocą:

- podziału kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem;
- ustalonego sposobu raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
- regularnej oceny działalności Spółki na podstawie raportów finansowych;
- weryfikacji sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta.

Stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem w przypadku jego prawidłowego stosowania przez Zarząd Spółki w opinii Rady Nadzorczej pozwala na zidentyfikowanie problemu i podjęcie wymaganych działań zapobiegawczych bądź też minimalizujących jego wpływ i skutki na działalność Spółki.

V. Informacja o pracach Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2011 r.

Skład Rady Nadzorczej

W okresie od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

1. Stefan Jackowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Ryszard Błażejowski – Członek Rady
3. Włodzimierz Jaworski – Członek Rady
4. Paweł Nowak – Członek Rady
5. Maciej Wojtkowski – Członek Rady

W dniu 30 czerwca 2011 na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki PZ CORMAY S.A. na nową 5-letnią kadencję wybrano następujących członków Rady Nadzorczej Spółki PZ CORMAY S.A.:

1. Stefan Jackowski
2. Ryszard Błażejowski
3. Włodzimierz Jaworski
4. Paweł Nowak
5. Maciej Wojtkowski

Jeszcze tego samego dnia tj. 30 czerwca 2011 roku na posiedzeniu nowego składu Rady Nadzorczej spółki PZ CORMAY S.A. na Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrano ponownie pana Stefana Jackowskiego a na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – pana Ryszarda Błażejowskiego.

Główne działania Rady Nadzorczej, ilość posiedzeń, liczba i tematyka podjętych uchwał.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, kierując się przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza nie tworzyła komitetów audytu i komitetów wynagrodzeń.

W roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia w dniach 27 kwietnia, 30 czerwca i 16 stycznia 2012 roku. Trzecie, podsumowujące rok 2011 posiedzenie Rady Nadzorczej było planowane na grudzień 2011 roku, lecz ze względu na wyjazdy biznesowe członków Rady, odbyło się dopiero w styczniu 2012 roku. Na posiedzeniach Rada Nadzorcza podjęła 17 uchwał. Podjęte przez Radę Nadzorczą uchwały na dotyczyły:

Posiedzenie w dniu 27 kwietnia 2011 r. -

NR 1/RN/2011 - wyboru biegłego rewidenta do w celu przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 6 miesięcy roku 2010,

NR 2/RN/2011 - wyboru biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego skonsolidowanego i jednostkowego za rok obrotowy 2010,

NR 3/RN/2011 - sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki za 2010 rok,

NR 4/RN/2011 - oceny sprawozdania z działalności spółki PZ CORMAY S.A. i sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

NR 5/RN/2011 - oceny sprawozdania z działalności grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

NR 6/RN/2011 – podziału zysku za 2010 rok

NR 7/RN/2011 – pokrycia straty za 2006 rok

NR 8/RN/2011 – uzupełnienia uchwały nr 15 z dnia 22.12.2010 roku

NR 9/RN/2011 – wyrażenia zgody na nabycie udziałów w spółce zagranicznej

Rada Nadzorcza powołana na nową kadencję w dniu 30 czerwca 2011 podjęła następujące uchwały:

NR 1/RN/2011 - wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. na nową kadencję,

NR 2/RN/2011 - wybór Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. na nową kadencję,

NR 3/RN/2011 - wybór Zarządu Spółki PZ CORMAY S.A. na nową kadencję,

NR 4/RN/2011 - przyznanie wynagrodzenia prezesowi Zarządu

NR 5/RN/2011 - przyznanie wynagrodzenia wiceprezesowi Zarządu,

NR 6/RN/2011 - ustalenie tekstu jednolitego Statutu spółki

Na posiedzeniu podsumowującym rok 2011, które odbyło się w 16 stycznia 2012 roku podjęte zostały następujące uchwały:

NR 1/RN/2012 – zgoda na zakup spółki zagranicznej

NR 2/RN/2012 – zgoda na zakup nie ruchomości w Łomiankach