

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
PZ CORMAY S.A.
ZA 2008 ROK**

Warszawa, czerwiec 2009 rok

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

- I. Ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w 2008r.
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2008r.;
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2008;
- IV. Ocenę sytuacji PZ CORMAY S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2008r.;
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2008 r.

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok.

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 24 452 tys. złotych.
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1 316 tys. złotych.
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5.873 tys. złotych.
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 3.313 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 2008 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 27.828 tys. zł.

- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto w kwocie 1.420 tys. zł.
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6.020 tys. zł.
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 4.449 tys. zł.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdań finansowych za 2008 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. Wydana 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 2008r. składanych przez Spółkę do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta obejmujących pełne wyniki z badania jednostkowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008r., 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 2008 r., jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 2008 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 2008.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2008 rok.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 1/RN/2008, podjętą na posiedzeniu w dniu 10 września 2008 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 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. Do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008r Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 2/RN/2009 podjętą na posiedzeniu w dniu 19 stycznia 2009 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 2008r.

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2008r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2008r.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. za 2008 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2008 r. i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2008, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarządu PZ CORMAY S.A. z wykonywania przez nich obowiązków w 2008 roku.

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego sposobu podziału zysku netto za 2008r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2008r. Rada Nadzorcza popiera wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczący przekazania w całości na kapitał zapasowy Spółki zysku w wysokości 1 315 875,66 złotych.

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

W roku obrotowym 2008 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statut 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 2008, 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 2009 roku i latach następnych.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Zarząd Spółki stara się zapewnić w oparciu o:

- podział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem;
 - ustalony sposób raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
 - regularną ocenę działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe;
 - weryfikację 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. Ocena pracy Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2008r.

1. Skład Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

1. Stefan Maria Jackowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Mark David Stępień – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Rafał Gołębiewski – Członek Rady
4. Włodzimierz Jaworski – Członek Rady
5. Paweł Nowak – Członek Rady

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

1. Stefan Maria Jackowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Mark David Stępień - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Ryszard Błażejowski - Członek Rady
4. Włodzimierz Jaworki – Członek Rady
5. Paweł Nowak – Członek Rady
6. Stanisław Szczurek – Członek Rady

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

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy 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 2008 Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia i podjęła 7 uchwał.

Podjęte przez Radę Nadzorczą uchwały dotyczyły m.in. spraw:

- wyboru biegłego rewidenta,
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,
- sposobu podziału zysku spółki za rok 2007,
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za rok 2007,
- zatwierdzenia oceny sytuacji Spółki za rok 2007,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego PZ CORMAY S.A. za I półrocze 2008 roku,
- zatwierdzenia budżetu na 2008 rok

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wykonane przez nią czynności w 2008 r. i stoi na stanowisku, iż w sposób prawidłowy wykonała swoje obowiązki wynikające z przepisów Kodeksu spółek handlowych, innych przepisów prawa oraz przyjętych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.