

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNO CI RADY NADZORCZEJ  
PZ CORMAY S.A.  
ZA 2009 ROK**

**Warszawa, kwiecie 2010**

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 S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w 2009 r.

II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2009 r.;

III. Ocenę sytuacji PZ CORMAY S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2009r.;

IV. Ocenę pracy Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2009 r.

#### **I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok.**

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 47 845 tys. złotych.
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2 088 tys. złotych.
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 23 080 tys. złotych.
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 16 508 tys. złotych.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia, w zakresie których zgodnie z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,

oraz dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie

aktywów oraz pasywów wykazuje sum 50 754 tys. zł.

3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2 956 tys. zł.

4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 23 853 tys. zł.

5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 15 375 tys. zł.

6) dodatkowe informacje i objaśnienia, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdań finansowych za 2009 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 list 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 2009 r. 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 2009 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 2009 r., jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 (polityk )

rachunkowości, wynikajcymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanyimi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia 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 powyższe opinie biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 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 2009.

## **II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2009 rok.**

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 7/RN/2009, podjętą na posiedzeniu w dniu 01 czerwca 2009 r., wybrała spółkę DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, jako firmę audytorską do przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego Spółki i Grupy Kapitałowej) sporządzonych za okres od 01 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. Do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 8/RN/2009 podjętą na posiedzeniu w dniu 01 czerwca 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 podstaw

oceny sprawozda z działalno ci Spółki i Grupy Kapitałowej. W oparciu o raport i opini biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, e sprawozdanie Zarz du z działalno ci Spółki za 2009 r. oraz sprawozdanie Zarz du z działalno ci Grupy Kapitałowej za 2009 r. odzwierciedlaj działalno Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentuj dane zgodne ze stanem faktycznym na dzie 31 grudnia 2009 r.

Bior c pod uwag opini biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarz du z działalno ci PZ CORMAY S.A. za 2009 r. oraz sprawozdanie Zarz du z działalno ci Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2009 r. i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozda .

Bior c pod uwag informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2009, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarz du PZ CORMAY S.A. z wykonywania przez nich obowi zków w 2009 roku.

### **III. Ocena wniosku Zarz du dotycz cego sposobu podziału zysku netto za 2009 r.**

Rada Nadzorcza zapoznała si z wnioskiem Zarz du w sprawie podziału zysku netto za 2009r. Rada Nadzorcza popiera wniosek Zarz du do Walnego Zgromadzenia dotycz cy przekazania w cało ci na kapitał zapasowy Spółki zysku w wysoko ci 2 088 tys. złotych.

### **IV. Ocena sytuacji PZ CORMAY S.A. wraz z uwzgl dnieniem systemu kontroli wewn trznej i systemu zarz dzania ryzykiem.**

W roku obrotowym 2009 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalno ci Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statut Spółki poprzez:

1. analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarz du na wniosek Rady Nadzorczej,
2. uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyja nie od członków Zarz du i innych pracowników w trakcie posiedze Rady Nadzorczej,
3. działania biegłego rewidenta, który dokonywał przegl du i badania dokumentacji finansowo- ksi gowej oraz sporz dzanych na jej podstawie sprawozda finansowych.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad wykonaniem przyj tych planów, na bie co dokonywała oceny osi ganych wyników finansowych Spółki oraz pracy Zarz du min. poprzez analiz i ocen :

1. poziomu przychodów ze sprzeda y, przychodów operacyjnych i finansowych,
2. poziomu ponoszonych kosztów,
3. kształtowaniu si wyniku operacyjnego, wyniku brutto i netto, gospodarki zapasami,

4. gospodarki rodkami finansowymi, stanem nale no ci i zobowi za , plynno ci finansowej Spółki,

5. rentowno ci sprzeda y.

Podsumowuj c rok 2009, Rada Nadzorcza akceptuje dzialania Zarz du ukierunkowane na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej poprzez rozwój grup wyrobów, dywersyfikacj oferty produktów i towarów handlowych, rozwój produktów wysoko mar owych, pozyskanie nowych kanałów dystrybucji i rynków zbytu, umocnienie pozycji rynkowej spółek zale nych.

Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie stwarza zagro e dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej w 2010 roku i latach nast pnych.

Skuteczno systemu kontroli wewn trznej i zarz dzania ryzykiem Zarz d Spółki stara si zapewni w oparciu o:

- podział kompetencji zwi zanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem;

- ustalony sposób raportowania finansowego stosowanego przez Spółk ;

- regularn ocen dzialalno ci Spółki w oparciu o raporty finansowe;

- weryfikacj sprawozda finansowych Spółki przez niezale nego biegłego rewidenta;

Stosowany w Spółce system kontroli wewn trznej i system zarz dzania ryzykiem w przypadku jego prawidłowego stosowania przez Zarz d Spółki w opinii Rady Nadzorczej pozwala na zidentyfikowanie problemu i podj cie wymaganych dziala zapobiegawczych b d te minimalizuj cych jego wpływ i skutki na dzialalno Spółki.

## **V. Ocena pracy Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2009r.**

1. Skład Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

1. Stefan Maria Jackowski – Przewodnicz cy Rady Nadzorczej

2. Mark David St pie – Wiceprzewodnicz cy Rady Nadzorczej

3. Rafał Goł biewski – Członek Rady odwołany - w dniu 19 stycznia 2009 r.

4. Włodzimierz Jaworski – Członek Rady

5. Paweł Nowak – Członek Rady

6. Stanisław Szczurek – powołany na Członka Rady w dniu 19 stycznia 2009 r.

7. Ryszard Bła ejewski – powołany na Członka Rady w dniu 19 stycznia 2009 r.

Na dzie sporz dzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest nast puj cy:

1. Stefan Maria Jackowski - Przewodnicz cy Rady Nadzorczej
2. Mark David St pie - Wiceprzewodnicz ca Rady Nadzorczej
3. Ryszard Bła ejewski - Członek Rady
4. Włodzimierz Jaworski – Członek Rady
5. Paweł Nowak – Członek Rady
6. Stanisław Szczurek – Członek Rady

## **2. Główne działania Rady Nadzorczej, ilo posiedze , liczba i tematyka podj tych uchwał.**

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, kieruj c si przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza nie tworzyła komitetów audytu i komitetów wynagrodze .

W roku obrotowym 2009 Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia i podj ła 12 uchwał.

Podj te przez Rad Nadzorcza uchwały dotyczyły m.in. spraw:

- przyj cia tekstu jednolitego Spółki
- wyboru biegłego rewidenta,
- zatwierdzenia bud etu, planu finansowego na 2009 rok
- przyj cia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarz du z działalno ci Spółki i sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku,
- sposobu podziału zysku spółki za rok 2008,
- przyj cia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalno ci grupy kapitałowej za rok 2008,
- zatwierdzenia oceny sytuacji Spółki za rok 2008,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przegl du sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego PZ CORMAY S.A. za I półrocze 2009 roku,
- sprawozdania z działalno ci Rady Nadzorczej za 2008 rok
- ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki

- wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki ORPHEE SA
- zaopiniowania wniosku Zarządu spółki PZ CORMAY S.A. o podwyższenie kapitału zakładowego i dokonania zmian w Statucie.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Stefan Maria Jackowski	.....
Mark David Stępie	.....
Ryszard Błażejowski	.....
Włodzimierz Jaworski	.....
Paweł Nowak	.....
Stanisław Szczurek	.....