

***SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
PZ CORMAY S.A.
ZA 2014 ROK***

Łomianki, maj 2015

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 2014 r.

II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok 2014;

III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie oraz pokrycia straty za rok 2014;

IV. Ocenę sytuacji PZ CORMAY S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2014r.;

V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2014 r

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 129 184 tys. złotych,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący stratę w kwocie (-) 22 636 tys. złotych.
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 22 918 tys. złotych.
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 3 544 tys. złotych.
- 6) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje.

oraz dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok obejmującego:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego

2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. (skonsolidowany bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 254 020 tys. zł.

3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. (skonsolidowany rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące stratę netto w wysokości -49 296 tys. zł,

4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 25 960 tys. zł,

5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 643 tys. zł,

6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdań finansowych za 2014 rok Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu powierzyła biegłemu rewidentowi - firmie BTFG Audit Sp z o.o., ul. Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3105. Wyniki badania zawarte są w opinii i raporcie biegłego rewidenta.

Opinia i raport biegłego rewidenta z przebiegu i wyników badania załączone są do dokumentów bilansowych za 2014 r. składanych przez Spółkę do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Na podstawie raportu i opinii biegłego rewidenta obejmujących pełne wyniki z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r., Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PZ CORMAY S.A. na 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku;

b) został sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;

c) sprawozdanie jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Na podstawie raportu i opinii biegłego rewidenta obejmujących pełne wyniki z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za 2014 r., Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,

b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami 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) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Biorąc pod uwagę powyższe opinie wraz z uwagami i zastrzeżeniami zgłaszanymi przez biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. za 2014 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 2014.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2014 rok.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 10/RN/2014, podjętą na posiedzeniu w dniu 16 października 2014 r., wybrała firmę BTFG Audit Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie przy ul. Śniadeckich 17 (prowadzoną przez Izbą Biegłych Rewidentów pod nr 3105) jako firmę audytorską do przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego Spółki i Grupy Kapitałowej sporządzonych za okres od 01 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 12/RN/2014 podjętą na posiedzeniu w dniu 16 października 2014 roku wybrała firmę BTFG Audit Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie przy ul. Śniadeckich 17.

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 2014 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2014 r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2014 r.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. za 2014 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za 2014 r. i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach Spółki za rok 2014, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarządu PZ CORMAY S.A. z wykonywania przez nich obowiązków w 2014 roku.

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty z lat ubiegłych oraz pokrycia straty za rok 2014.

Rada Nadzorcza Spółki po dokonaniu oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia niepokrytej straty z lat ubiegłych oraz pokrycia straty za rok 2014, postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu Spółki i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki powzięcie uchwały, aby niepokrytą stratę PZ CORMAY S.A. z lat ubiegłych w wysokości 19.510.650,71 złotych (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset dziesięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych siedemdziesiąt jeden groszy) oraz stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2014 w wysokości 22.636.400,94 złotych (słownie: dwadzieścia dwa miliony sześćset trzydzieści sześć tysięcy czterysta złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

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 2014 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. prac nad projektami strategicznymi Spółki,
5. rentowności sprzedaży.

Podsumowując rok 2014, Rada Nadzorcza akceptuje działania Zarządu ukierunkowane na rozwój Spółki poprzez rozwój grup wyrobów, dywersyfikację oferty produktów i towarów handlowych, rozwój produktów wysoko marżowych, pozyskanie nowych kanałów dystrybucji i rynków zbytu, umocnienie pozycji rynkowej.

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 2014 r.

Skład Rady Nadzorczej

W okresie od 01 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

1. Stefan Jackowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Włodzimierz Jaworski – Członek Rady
3. Paweł Nowak – Członek Rady
4. Krzysztof Rudnik – Członek Rady
5. Grzegorz Szymański – Członek Rady
6. Tadeusz Tuora – Członek Rady
7. Maciej Wojtkowski – Członek Rady

W dniu 16 stycznia 2014 r. rezygnację z funkcji członka Rady złożył pan Grzegorz Szymański.

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PZ CORMAY S.A. odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej pana Macieja Wojtkowskiego i powołało w skład Rady Nadzorczej panów: Radosława Rejmana i Konrada Łapińskiego.

W dniu 18 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej z dniem 1 września 2014 r. pana Piotra Augustyniaka (uchwała uchylona w dniu 26 sierpnia 2014 r.)

Po powyższych zmianach w skład Rady Nadzorczej na dzień 18 czerwca wchodził:

1. Stefan Jackowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Włodzimierz Jaworski
3. Konrad Łapiński
4. Paweł Nowak
5. Radosław Rejman
6. Krzysztof Rudnik
7. Tadeusz Tuora

W dniu 26 sierpnia 2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej pana Włodzimierza Jaworskiego, Pawła Nowaka, Radosława Rejmana.

Również w dniu 26 sierpnia 2014 r. rezygnację z członkowską w Radzie Nadzorczej złożyli: Stefan Jackowski, Krzysztof Rudnik, Konrad Łapiński, Tadeusz Tuora.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowy skład Rady Nadzorczej, który nie zmienił się do końca 2014 roku.

Od dnia 26 sierpnia 2014 skład Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. jest następujący:

1. Marek Warzecha - Przewodniczący Rady
2. Janusz Koczyk - Wiceprzewodniczący Rady
3. Piotr Augustyniak
4. Stefan Grzywnowicz
5. Adam Jankowski
6. Wojciech Wrona

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.

Od 1 stycznia 2014 r. do 26 sierpnia 2014 działał w Spółce Komitet Audytu w składzie:

1. Krzysztof Rudnik
2. Paweł Nowak
3. Włodzimierz Jaworski

Rada Nadzorcza, powołana w dniu 26 sierpnia 2014, działając na podstawie §20 litera m) statutu Spółki, w dniu 6 listopada 2014 r. spośród nowego składu Rady powołała Komitet Audytu w osobach:

1. Piotr Augustyniak – Przewodniczący
2. Jan Koczyk – Wiceprzewodniczący
3. Wojciech Wrona - Członek

W roku obrotowym 2014 Rada Nadzorcza odbyła 10 posiedzeń w dniach 7 marca, 20 marca, 29 maja, 9 czerwca, 16 czerwca, 14 lipca, 4 sierpnia 26 sierpnia, 16 października i 6 listopada.

W roku 2014 Rada Nadzorcza podjęła 42 następujące uchwały:

Posiedzenie w dniu 7 marca

NR 1/RN/2014 – Wyrażenie zgody na emisję obligacji o wartości wyższej niż wysokość kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A.

NR 2/RN/2014 – Wyrażenie zgody na udzielenie pożyczki spółce zależnej ORPHÉE SA

NR 3/RN/2014 – Ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki

Posiedzenie w dniu 29 maja

NR 4/RN/2014 – Ocena sprawozdania z działalności Spółki PZ CORMAY S.A. i sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

NR 5/RN/2014 - Ocena sprawozdania z działalności grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za okres sprawozdawczy od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.

NR 6/RN/2014 – Wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku z lat ubiegłych oraz pokrycia straty za rok 2013

NR 7/RN/2014 –Regulamin Komitetu Audytu

Posiedzenie w dniu 9 czerwca

NR 8/RN/2014 – Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. za rok 2013

NR 9/RN/2014 – Wyrażenie zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii K

Posiedzenie w dniu 14 lipca

NR 10/RN/2014 – Wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia przeglądu sprawozdań za pierwsze półrocze roku obrotowego 2014

NR 11/RN/2014 – Ustalenie testu jednolitego spółki.

NR 12/RN/2014 – Wyrażenie zgody na sprzedaż na rzecz spółki zależnej ORPHÉE SA zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

NR 13/RN/2014 – Wyrażenie zgody na zawarcie umowy związanej z wykonaniem zakładu produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK Mielec

Posiedzenie w dniu 26 sierpnia – nowy skład Rady Nadzorczej

Nr 01/2014 – Przyjęcie porządku obrad posiedzenia RN Spółki w dniu 26 sierpnia 2014 r.

Nr 02/2014 – Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej

Nr 03/2014 – Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Nr 04/2014 – Wybór Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

Nr 05/2014 – Odwołanie pana Tomasza Tuora ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki

Nr 06/2014 – Odwołanie pani Barbary Tuora-Wysockiej ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki

Nr 07/2014 – Określenie liczby członków Zarządu Spółki

Nr 08/2014 – Powołanie pana Janusza Płocicy na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki

Nr 09/2014 - Ustalenie wynagrodzenia pana Janusza Płocicy oraz zawarcie z nim umowy o pracę.

Nr 10/2014 – Powołanie pana Wojciecha Suchowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki

Nr 11/2014 – Ustalenie wynagrodzenia pana Wojciecha Suchowskiego oraz zawarcie z nim umowy o pracę.

Posiedzenie w dniu 16 października

Nr 12/2014 – Wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2014.

Nr 13/2014 oraz 13a), 13b), 13c) – Wybór Komitetu Audytu oraz jego składu.

Nr 14/2014 – Wyrażenie zgody na podpisanie aneksu do umowy z Wielkopolskim Przedsiębiorstwem Inżynierii Przemysłowej.

Nr 15/2014 – Wyrażenie zgody na zasiadanie członków zarządu PZ CORMAY S.A. w organach spółek zależnych.

Nr 16/2014 Wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości przy ul. Wiosennej 65 w Łomiankach.