

**Sprawozdanie**  
**z działalności Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A.**  
**za 2015 rok**

**Łomianki, maj 2016**

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 S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. w 2015 r.,
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za rok 2015,
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie sposobu pokrycia straty za rok 2015 oraz przekazania rozpoznanych w 2015 roku zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy,
- IV. Ocenę sytuacji PZ CORMAY S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2015 r.,
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2015 r.

#### **I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok**

Zgodnie z postanowieniami art. 382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok obejmującego:

- 1) sprawozdanie z całkowitych dochodów PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące stratę netto w wysokości 9 707 tys. złotych,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej PZ CORMAY S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 145 138 tys. złotych,
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 19 775 tys. złotych,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 30 324 tys. złotych,
- 5) informacje dodatkowe zawierające podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,

oraz dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok obejmującego:

- 1) 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 2015r. wykazujące stratę netto w wysokości 22 423 tys. złotych,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. (skonsolidowany bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 227 141 tys. złotych,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 28 938 tys. złotych,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6 537 tys. złotych,
- 5) informacje dodatkowe zawierające podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie sprawozdań finansowych za 2015 rok Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu powierzyła biegłemu rewidentowi - firmie BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę

podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355. 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 2015 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 2015 r., Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PZ CORMAY S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku;
- b) zostało sporządzone 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) 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 2015 r., Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

Biorąc pod uwagę powyższe opinie wraz z uwagami i zastrzeżeniami zgłaszanymi przez biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za 2015 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za rok 2015.

## **II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za 2015 rok**

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 1 z dnia 24 lipca 2015 r. podjętą w trybie głosowania pisemnego, wybrała firmę BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12

(wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355) do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015.

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 2015 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. za 2015 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za 2015 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie wyżej wymienionych sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach Spółki za rok 2015, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarządu PZ CORMAY S.A. z wykonywania przez nich obowiązków w 2015 roku.

### **III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty za rok 2015 oraz przekazania rozpoznanych w 2015 roku zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy**

Rada Nadzorcza Spółki po dokonaniu oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok 2015 oraz przekazania rozpoznanych w 2015 roku zysków dotyczących lat ubiegłych na kapitał zapasowy, postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu Spółki i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki powzięcie uchwały, aby stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2015 w wysokości 9 706 597,70 złotych (słownie: dziewięć milionów siedemset sześć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych 70/100) pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki, natomiast rozpoznane w 2015 roku zyski z lat ubiegłych, powstałe w efekcie korekt błędów w wysokości 5 109 569,15 złotych (słownie: pięć milionów sto dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych 15/100) przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy 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 Statutu Spółki, w roku obrotowym 2015 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 m.in. poprzez analizę i ocenę:

1. poziomu przychodów ze sprzedaży, przychodów operacyjnych i finansowych,
2. poziomu ponoszonych kosztów,

3. kształtowania się wyniku operacyjnego, wyniku brutto i netto, gospodarki zapasami,
4. gospodarki środkami finansowymi, stanu należności i zobowiązań, płynności finansowej Spółki,
5. prac nad projektami strategicznymi Spółki,
6. rentowności sprzedaży.

Podsumowując rok 2015, 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.

Jednocześnie Rada Nadzorcza aprobuje kontynuowanie rozpoczętych projektów mających na celu wprowadzenie na rynek nowych analizatorów własnej konstrukcji (HERMES SENIOR; HERMES JUNIOR; EQUISSE; BLUEBOX).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu nakierowane na uzyskanie nowych źródeł finansowania projektów strategicznych w formie dotacji, poprzez uczestnictwo w konkursach w „nowej perspektywie finansowej UE”.

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 2015 roku**

### **Skład Rady Nadzorczej**

W okresie od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

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

## **Oświadczenia członków Rady Nadzorczej**

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej złożyli oświadczenia o spełnianiu kryteriów niezależności określonych w: (i) Załączniku II do Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady, (ii) punkcie II.Z.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

## **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.

W roku obrotowym 2015 Rada Nadzorcza odbyła 7 posiedzeń w dniach:

1. 03.02.2015 r.
2. 19.03.2015 r.
3. 27.05.2015 r.
4. 08.06.2015 r.
5. 27.08.2015 r.
6. 21.10.2015 r.
7. 03.12.2015 r.

W roku 2015 Rada Nadzorcza na posiedzeniach podjęła 33 następujące uchwały:

### Posiedzenie w dniu 3 lutego 2015 r.:

Nr 1/2015 – Przyjęcie porządku obrad

Nr 2/2015 – Przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 06 listopada 2014 r.

Nr 3/2015 – Wyrażenie zgody na emisję przez Spółkę obligacji do kwoty 20 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności inwestycyjnej spółki do czasu przeprowadzenia emisji akcji.

Nr 4/2015 – Wyrażenie zgody na ustanowienie zabezpieczenia emitowanych przez Spółkę obligacji w postaci zastawu na akcjach Orphee.

Nr 5 /2015 – Wyrażenie zgody na podpisanie aneksu do umowy zawartej pomiędzy Spółką a Scope Fluidics Sp. z o.o.

### Posiedzenie w dniu 19 marca 2015 r.:

Nr 6/2015 – Przyjęcie porządku obrad

Nr 7/2015 – Przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 lutego 2015 r.

Nr 8/2015 – Zatwierdzenie budżetu Spółki na rok 2015

### Posiedzenie w dniu 27 maja 2015 r.:

Nr 9/2015 – Przyjęcie porządku obrad

Nr 10/2015 – Przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 19 marca 2015 roku

Nr 11/2015 – Ocena sprawozdania z działalności Spółki PZ Cormay S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.

Nr 12/2015 – Ocena sprawozdania finansowego Spółki PZ Cormay S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.

Nr 13/2015 – Ocena sprawozdania z działalności grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

Nr 14/2015 – Ocena sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PZ Cormay S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

Nr 15/2015 – Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok 2014.

Nr 16//2015 – Pokrycie straty z lat ubiegłych oraz pokrycie straty za rok 2014

Posiedzenie w dniu 8 czerwca 2015 r.:

Nr 17/2015 – Przyjęcie porządku obrad

Nr 18/2015 – Przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2015 r.

Nr 19/2015 – Sporządzenie tekstu jednolitego Statutu Spółki

Nr 20/2015 – Nieudzielenie Pani Barbarze Tuorze-Wysockiej – Członkowi Zarządu Spółki – absolutorium z wykonywania obowiązków za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 26.08.2014 r.

Nr 21/2015 – Nieudzielenie Panu Tomaszowi Tuorze – Prezesowi Zarządu Spółki – absolutorium z wykonywania obowiązków za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 26.08.2014 r.

Nr 22/2015 – Udzielenie Panu Januszowi Płocicy – Prezesowi Zarządu Spółki – absolutorium z wykonywania obowiązków za okres od dnia 26.08.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.

Nr 23/2015 - Udzielenie Panu Wojciechowi Suchowskiemu – Wiceprezesowi Zarządu Spółki – absolutorium z wykonywania obowiązków za okres od dnia 26.08.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.

Nr 24/2015 – Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii K

Posiedzenie w dniu 27 sierpnia 2015 r.:

Nr 25/2015 – Przyjęcie porządku obrad

Nr 26/2015 – Przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 8 czerwca 2015 r.

Posiedzenie w dniu 21 października 2015 r.:

Nr 27/2015 – Przyjęcie porządku obrad

Nr 28/2015 – Przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 27 sierpnia 2015 r.

Nr 29/2015 – Sporządzenie tekstu jednolitego Statutu Spółki

Nr 30/2015 – Wyrażenie zgody na zakup udziałów w Kormeji Diana

Nr 31/2015 – Wyrażenie zgody na sprzedaż działki w Maryninie stanowiącej własność Spółki na rzecz Gminy Konopnica

Posiedzenie w dniu 3 grudnia 2015 r.:

Nr 32/2015 – Przyjęcie porządku obrad

Nr 33/2015 – Przyjęcie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 21 października 2015 r.

Rada Nadzorcza w 2015r. przeprowadziła 3 głosowania nad uchwałami w formie pisemnej:

1. 26.02.2015 r.
2. 27.04.2015 r.
3. 24.07.2015 r.

*Głosowanie pisemne z dn. 26.02.2015 r.*

Nr 1/RN/2015 – Wyrażenie zgody na zbycie akcji spółki Orphee SA z siedzibą w Genewie

Nr 2/RN/2015 – Wyrażenie zgody na zbycie akcji spółki Orphee SA z siedzibą w Genewie

*Głosowanie pisemne z dn. 28.04.2015 r.*

Nr 1/RN/2015 – Wyrażenie zgody na obciążenie majątku Spółki

Głosowanie pisemne z dn. 24.07.2015 r.

Nr 1/RN/2015 – Wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

W roku 2015 w Spółce działał w Spółce Komitet Audytu w składzie:

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

W 2015 roku Komitet Audytu odbył 3 posiedzenia:

1. 27.04.2015 r.
2. 27.05.2015 r.
3. 27.08.2015 r.