

**Sprawozdanie
z działalności Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A.
za 2016 rok**

Warszawa, maj 2017

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 w 2016 r.,
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok 2016,
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie sposobu pokrycia straty za rok 2016,
- IV. Ocenę sytuacji PZ CORMAY S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem oraz compliance w 2016 r.,
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2016 r.

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok

Zgodnie z postanowieniami art. 382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok obejmującego:

- 1) sprawozdanie z całkowitych dochodów PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące stratę netto w wysokości 4 708 tys. złotych,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej PZ CORMAY S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 126 730 tys. złotych,
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 20 186 tys. złotych,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 811 tys. złotych,
- 5) informacje dodatkowe zawierające podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,

oraz dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok obejmującego:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (skonsolidowany rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r. wykazujące stratę netto w wysokości 17 940 tys. złotych,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (skonsolidowany bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 188 209 tys. złotych,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 20 678 tys. złotych,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 23 983 tys. złotych,
- 5) informacje dodatkowe zawierające podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie sprawozdań finansowych za 2016 rok Rada Nadzorcza powierzyła biegłemu rewidentowi - firmie BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisanej 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 2016 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 2016 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 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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 za 2016 r., Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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, jak również po zapoznaniu się i przeprowadzeniu analizy danych sprawozdań, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2016 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 2016.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2016 rok

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 15 z dnia 25 maja 2016 r. 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 za okres od 1 stycznia

2016 do 30 czerwca 2016 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016.

Wyniki tych badań stanowiły dla Rady Nadzorczej w aktualnym jej składzie jedną z podstaw oceny sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Uwzględniając raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2016 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2016 r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. za 2016 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2016 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie wyżej wymienionych sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach Spółki za rok 2016, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarządu PZ CORMAY S.A. z wykonywania przez nich obowiązków w 2016 roku.

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty za rok 2016

Rada Nadzorcza Spółki po dokonaniu oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok 2016, postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu Spółki i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki powzięcie uchwały, aby stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2016 w wysokości 4.708.484,19 złotych (słownie: cztery miliony siedemset osiem tysięcy czterysta osiemdziesiąt cztery złote, 19/100) pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

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

Na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, w roku obrotowym 2016 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. współpracę z biegłym rewidentem, 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 2016, 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,
- stosowanie mechanizmów autoweryfikacji i zapewnienia jakości w działalności poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki,
- stosowanie mechanizmów budżetowania działalności,
- 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 potencjalnych niekorzystnych zjawisk w działalności Spółki i podjęcie wymaganych działań zapobiegawczych bądź też minimalizujących ich wpływ i skutki na działalność Spółki. Z uwagi na powyższe Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem w Spółce.

Skuteczność systemu compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego Zarząd Spółki stara się zapewnić za pomocą:

- podziału kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem,
- stosowanie mechanizmów autoweryfikacji i zapewnienia zgodności w działalności poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki
- wykonywane czynności z zakresu compliance oraz audytu wewnętrznego w ramach każdego z pionów organizacyjnych Spółki,
- regularnej oceny zgodności działalności Spółki z prawem i innymi regulacjami,
- monitoringu regulacji dotyczących Spółki.

Stosowany w Spółce system compliance oraz realizacja funkcji audytu wewnętrznego w przypadku ich prawidłowego stosowania przez Zarząd Spółki w opinii Rady Nadzorczej pozwalają na zidentyfikowanie potencjalnych niekorzystnych zjawisk w działalności Spółki i podjęcie wymaganych działań zapobiegawczych bądź też minimalizujących ich wpływ i skutki na działalność Spółki. Z uwagi na powyższe Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system compliance oraz funkcję audytu wewnętrznego w Spółce.

Dodatkowo, stosownie do zasad ładu korporacyjnego Rada Nadzorcza wskazuje, że

- a) uwzględniając dokonaną analizę czynności Spółki oraz brak informacji na temat jakichkolwiek zastrzeżeń Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („Giełda”) w tym zakresie pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,

- b) w Spółce nie funkcjonuje polityka w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, wobec czego nie podlega ona ocenie.

V. Informacja o pracach Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2016 roku

Skład Rady Nadzorczej

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2016 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

W dniu 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PZ CORMAY S.A odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Panów: Janusza Koczyka, Stefana Grzywnowicza, Wojciecha Wronę, Adama Jankowskiego i powołało w skład Rady Nadzorczej Panów: Konrada Łapińskiego, Tadeusza Wesołowskiego i Tomasa Markowskiego.

W dniu 9 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marka Warzechę, a powołała do pełnienia wskazanej funkcji Pana Konrada Łapińskiego. Pana Marka Warzechę powołano do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Od dnia 9 sierpnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej jest następujący:

1. Konrad Łapiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marek Warzecha - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Piotr Augustyniak
4. Tadeusz Wesołowski
5. Tomasz Markowski

Oświadczenia członków Rady Nadzorczej

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 2016 Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń w dniach:

1. 24.02.2016 r.
2. 25.05.2016 r.
3. 09.08.2016 r.
4. 28.09.2016 r.
5. 09.12.2016 r.

W roku 2016 Rada Nadzorcza na posiedzeniach podjęła 34 następujące uchwały:

Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 24 lutego 2016 r.:

Uchwała nr 1/2016 w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwała nr 2/2016 w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 3 grudnia 2015 r.

Uchwała nr 3/2016 w sprawie zmiany wynagrodzenia Prezesa Zarządu

Uchwała nr 4/2016 w sprawie zatwierdzenia budżetu Spółki oraz GK PZ Cormay na 2016 r.

Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 25 maja 2016

Uchwała nr 5/2016 w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwała nr 6/2016 w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z w dniu 27 lutego 2016 r.

Uchwała nr 7/2016 w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015

Uchwała nr 8/2016 w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki PZ Cormay S.A. za rok 2015

Uchwała nr 9/2016 w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności GK PZ Cormay S.A. za rok 2015

Uchwała nr 10/2016 w sprawie oceny sprawozdania finansowego GK PZ Cormay S.A. za rok 2015

Uchwała nr 11/2016 w sprawie przyjęcia z działalności Rady Nadzorczej PZ Cormay S.A. za rok 2015

Uchwała nr 12/2016 w sprawie pokrycia straty za rok 2015 oraz przekazania zysków rozpoznanych w 2015 r. na kapitał zapasowy

Uchwała nr 13/2016 w sprawie udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu

Uchwała nr 14/2016 w sprawie udzielenie absolutorium Wiceprezesowi Zarządu

Uchwała nr 15/2016 w sprawie wyboru biegłego rewidenta

Uchwała nr 16/2016 w sprawie wyrażenia zgody na zasiadanie Członków Zarządu w organach spółek zależnych

Uchwała nr 17/2016 w sprawie zaoponowania Walnemu Zgromadzeniu Spółki zmiany Statutu Spółki

Uchwała nr 18/2016 w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu za rok 2015

Uchwała nr 20/2016 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki Orphee S.A.

Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 9 sierpnia 2016r.

Uchwała nr 21/2016w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwała nr 22/2016w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 25 maja 2016 r.

Uchwała nr 23/2016 w sprawie odwołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Uchwała nr 24/2016 w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Uchwała nr 25/2016 w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

Uchwała nr 26/2016 w sprawie wyboru Członka Komitetu Audytu

Uchwała nr 27/2016 w sprawie wyboru Członka Komitetu Audytu

Uchwała nr 28/2016 w sprawie sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Uchwała nr 29/2016 w sprawie wyrażenie opinii odnośnie projektu uchwały WZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L

Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 28 września 2016r.

Uchwała nr 30/2016 w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwała nr 31/2016 w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 8 sierpnia 2016 r.

Uchwała nr 32/2016 w sprawie przyjęcia regulaminu Komitetu Audytu

Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 9 grudnia 2016r.

Uchwała nr 33/2016 w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwała nr 34/2016 w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 28 września 2016 r.

Rada Nadzorcza w 2016r. przeprowadziła 1 głosowanie w trybie pisemnym. W dniu 3 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 19/2016 w sprawie wyrażenia opinii odnośnie projektu uchwały WZA dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii L. Podjęcie wymienionej uchwały było przewidziane w porządku obrad posiedzenia Rady w dniu 25 maja 2016r., ale z racji konieczności uzupełnienia przez Zarząd informacji niezbędnych do wyrażenia przez Radę swojego stanowiska, członkowie Rady Nadzorczej zdecydowali o jej podjęciu w trybie pisemnym.

Komitet Audytu

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. w Spółce działał w Spółce Komitet Audytu w składzie:

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

Po zmianach osobowych w składzie Rady Nadzorczej dokonanych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2016 r., Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 9 sierpnia 2016 r. uzupełniła skład Komitetu Audytu powołując Panów: Tadeusza Wesołowskiego i Tomasza Markowskiego na członków Komitetu Audytu

W 2016 roku Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia:

1. 15.02.2016 r.
2. 13.03.2016 r.
3. 22.04.2016r.
4. 30.08.2016 r.