

Sprawozdanie  
z działalności Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A.  
za 2017 rok

Warszawa, maj 2018

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 2017 r.,
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok 2017,
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie sposobu pokrycia straty za rok 2017,
- IV. Ocenę sytuacji PZ CORMAY S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem oraz compliance w 2017 r.,
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w 2017 r.

#### **I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok**

Zgodnie z postanowieniami art. 382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok obejmującego:

- 1) sprawozdanie z całkowitych dochodów PZ CORMAY S.A. za rok okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 r. wykazujące stratę netto w wysokości 1 786 tys. złotych,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej PZ CORMAY S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 147 724 tys. złotych,
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 1 051 tys. złotych,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 17 603 tys. złotych,
- 5) informacje dodatkowe zawierające podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,

oraz dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2017 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 2017 r. wykazujące stratę netto w wysokości 2 217 tys. złotych,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (skonsolidowany bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 174 546 tys. złotych,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 368 tys. złotych,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 10 528 tys. złotych,
- 5) informacje dodatkowe zawierające podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie sprawozdań finansowych za 2017 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 sprawozdaniach biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdania biegłego rewidenta z badania: sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku załączone są do dokumentów bilansowych za 2017 r. składanych przez Spółkę do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się i przeprowadzeniu analizy sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz sprawozdania biegłego rewidenta (BDO sp. z o.o.) z badania sprawozdania finansowego, mając również na względzie analizę ww. sprawozdania przeprowadzoną przez Komitet Audytu, stwierdza, że sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PZ CORMAY S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się i przeprowadzeniu analizy sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz sprawozdania biegłego rewidenta (BDO sp. z o.o.) z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, mając również na względzie analizę ww. sprawozdania przeprowadzoną przez Komitet Audytu, stwierdza, że sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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 sprawozdania biegłego rewidenta (BDO sp. z o.o.) z badania sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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 2017 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 2017.

## **II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2017 rok**

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 14 z dnia 10 maja 2017 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 2017 do 30 czerwca 2017 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017.

Wyniki tych badań stanowiły dla Rady Nadzorczej w aktualnym jej składzie jedną z podstaw oceny sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Uwzględniając opinię biegłego rewidenta zawartą w sporządzonym przez niego sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2017 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2017 r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności PZ CORMAY S.A. za 2017 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za 2017 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie wyżej wymienionych sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach Spółki za rok 2017, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarządu PZ CORMAY S.A. z wykonywania przez nich obowiązków w 2017 roku.

## **III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty za rok 2017**

Rada Nadzorcza Spółki po dokonaniu oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok 2017, postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu Spółki i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki powzięcie uchwały, aby stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2017 w wysokości 1.786.239,63 złotych (słownie: jeden milion siedemset osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych, 63/100) 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 2017 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 2017, 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 (EQUISSE; HERMES SENIOR; HERMES JUNIOR; 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”, sprzedaż składników majątku trwałego w postaci posiadanych nieruchomości, pozyskanie dodatkowego finansowania dłużnego oraz emisję akcji własnych.

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 2017 roku**

### **Skład Rady Nadzorczej**

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

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 2017 Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia w dniach:

1. 07.03.2017 r.
2. 10.05.2017 r.
3. 08.09.2017 r.
4. 21.11.2017 r.

W roku 2017 Rada Nadzorcza na posiedzeniach podjęła 24 następujące uchwały:

#### **Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 07 marca 2017r.:**

Uchwała nr 1/2017 w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwała nr 2/2017 w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 9 grudnia 2016 r.

Uchwała nr 3/2017 w sprawie zatwierdzenia budżetu Spółki oraz Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A. na 2017r.

**Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 10 maja 2017r.:**

Uchwała nr 4/2017 w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwała nr 5/2017 w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z w dniu 7 marca 2017 r.

Uchwała nr 6/2017 w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PZ Cormay S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

Uchwała nr 7/2017 w sprawie oceny sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

Uchwała nr 8/2017 w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

Uchwała nr 09/2017 w sprawie oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

Uchwała nr 10/2017 w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PZ Cormay S.A. za 2016 rok

Uchwała nr 11/2017 w sprawie pokrycia straty za rok 2016

Uchwała nr 12/2017 w sprawie udzielenia Panu Januszowi Płocicy – Prezesowi Zarządu Spółki – absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2016

Uchwała nr 13/2017 w sprawie udzielenia Panu Wojciechowi Suchowskiemu - Wiceprezesowi Zarządu Spółki – absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2016

Uchwała nr 14/2017 w sprawie wyboru biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia śródrocznego przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A. oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay na rok obrotowy 2017

Uchwała nr 15/2017 w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZ Cormay S.A. za rok 2016

**Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 8 września 2017r.**

Uchwała nr 17/2017 w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwała nr 18/2017 w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2017 r.

Uchwała nr 19/2017 w sprawie podjęcia uchwały w sprawie określenia liczby członków Zarządu Spółki

Uchwała nr 20/2017 w sprawie powołania Członka Zarządu Spółki PZ Cormay S.A.

Uchwała nr 21/2017 w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki oraz zawarcia z nim umowy o pracę

**Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 21 listopada 2017r.**

Uchwała nr 22/2017 w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwała nr 23/2017 w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 8 września 2017 r.

Uchwała nr 24/2017 w sprawie sporządzenia tekstu jednolitego Statutu PZ Cormay S.A.

Rada Nadzorcza w 2017 r. przeprowadziła 1 głosowanie w trybie pisemnym. W dniu 25 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę *nr 16/2017 w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii L.*

**Komitet Audytu**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. w Spółce działał w Spółce Komitet Audytu w składzie:

1. Piotr Augustyniak – Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Tadeusz Wesołowski – Członek Komitetu Audytu
3. Tomasz Markowski – Członek Komitetu Audytu

W 2017 roku Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia:

1. 21.02.2017r.
2. 12.04.2017r.
3. 10.05.2017r.
4. 28.08.2017r.