

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „OTMUCHÓW” S.A.
Z SIEDZIBĄ W OTMUCHOWIE**

**z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011,
zawierające ocenę Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2011 i Sprawozdania
Zarządu z Działalności Spółki za rok 2011, ocenę Skonsolidowanego Sprawozdania
Finansowego Grupy Kapitałowej Otmuchów S.A. za rok 2011 i Sprawozdania Zarządu z
Działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011, opinię wniosku Zarządu Spółki dot.
przeznaczenia zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2011 oraz
sprawozdanie z oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w roku 2011**

1. WSTĘP

W roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie osobowym tj.:

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

- **MARIUSZ BANASZUK**

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- **WITOLD GRZESIAK**

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- **JACEK GIEDROJĆ**

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- **DARIUSZ GÓRKA**

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- **MARCIN MARCZUK (do dnia 24 października 2012)**

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- **JAKUB BARTKIEWICZ (od dnia 24 października 2012)**

W roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza Spółki odbyła cztery posiedzenia oraz sześciokrotnie podejmowała uchwały w trybie obiegowym, tj.:

- posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 20.05.2011 roku (protokół nr 1/05/2011);
- posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 22.08.2011 roku (protokół nr 1/08/2011);
- posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 24.10.2011 roku (protokół nr 1/10/2011);
- posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 14.11.2011 roku (protokół nr 1/11/2011);
- Uchwała z dnia 4 maja 2011 roku (podjęta w trybie obiegowym);
- Uchwała z dnia 1 czerwca 2011 (podjęta w trybie obiegowym);
- Uchwała numer 1 z dnia 29 lipca 2011 (podjęta w trybie obiegowym);
- Uchwała numer 2 z dnia 29 lipca 2011 (podjęta w trybie obiegowym);
- Uchwała numer 3 z dnia 29 lipca 2011 (podjęta w trybie obiegowym);

- Uchwała z dnia 21 września 2011 (podjęta w trybie obiegowym);

Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej i podejmowanych przez nią uchwał w roku obrotowym 2011 były następujące kwestie tj.:

- wyrażenie zgody przez Radę Nadzorczą na nabycie przez Spółkę 100% udziałów w spółce Colian Investment sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, 62-860 Opatówek, ul. Zdrojowa 1
- wyrażenie aprobaty na nabycie pakietu kontrolnego akcji spółki PWC ODRA S.A. z siedzibą w Brzegu
- wyrażenie zgody na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na nieruchomości na rzecz GSG Sp. z o.o.
- wybór biegłego rewidenta celem przeprowadzenia rocznej weryfikacji sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 i pierwsze półrocze 2011 roku
- wyrażenie zgody na pełnienie przez członków Zarządu Spółki funkcji członków rady nadzorczej w PWC ODRA S.A. z siedzibą w Brzegu,
- wyrażenie zgody na pełnienie przez członków zarządu Spółki funkcji w organach innych spółek,
- wydanie opinii dot. sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010
- wydanie opinii dot. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010
- wydanie opinii dot. wniosku Zarządu odnośnie podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2010,
- wydanie opinii dot. udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2010
- odwołanie Pana Krzysztofa Dziewickiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu
- powołanie Pana Mariusz Popek do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz ustalenie wynagrodzenia i upoważnienie Pana Mariusza Banaszuk – Przewodniczącego Rady Nadzorczej do zawarcia z Panem Mariuszem Popek umowy o pracę na stanowisko Dyrektora ds. Finansowych.
- Wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę udziałów w MW Legal 8 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Mokotowska 15A/17
- Ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki
- Ustalenie tekstu jednolitego Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia ZPC Otmuchów S.A. z siedzibą w Otmuchowie,
- Wyrażenie zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej od Spółki

Niezależnie od powyższego przedmiotem analiz i nadzoru członków Rady Nadzorczej były następujące kwestie:

- bieżąca sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej;

- analiza realizacji planów sprzedaży Grupy Kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem struktury sprzedaży wyrobów w sieciach, jak również w placówkach hurtowych i detalicznych;
- wewnętrzne sprawy Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu ocenę Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2011 i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011, ocenę Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Otmuchów S.A. za rok 2011 i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011, opinię wniosku zarządu Spółki dot. przeznaczenia zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2011, oraz sprawozdanie z oceny sytuacji Spółki w roku 2011.

Niniejsze sprawozdanie Rady Nadzorczej zostało sporządzone w oparciu o dokumenty finansowe i prawne dostarczone przez Spółkę, w tym w szczególności w oparciu o następujące dokumenty:

1. Sprawozdanie Finansowe Spółki sporządzone za rok obrotowy 2011 obejmujące:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
 - dodatkowe informacje i wyjaśnienia.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2011,
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone za rok obrotowy 2011 obejmujące:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
 - dodatkowe informacje i wyjaśnienia.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011.
5. Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku.
6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Zgodnie z § 16 ust. 2 pkt. 4 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Uchwałami z dnia 29 lipca 2011 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta – Spółki 4 AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której powierzono przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1

stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami niezależnego biegłego rewidenta i raportami uzupełniającymi opinie z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011 i odpowiednio z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 oraz dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, a nadto oceniła wniosek Zarządu Spółki dotyczący przeznaczenia zysku wypracowanego w roku 2011. Wyniki tej oceny przedstawiono w niniejszym sprawozdaniu.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Rada Nadzorcza ustaliła, iż raportowane przychody ze sprzedaży w 2011 roku, sporządzone według MSR, wyniosły 185,4 mln zł i były wyższe o 20,80 % od przychodów wypracowanych w 2011 roku. Zysk operacyjny wyniósł 7,35 mln zł, a zysk netto 5,11 mln zł.

W porównaniu do wyników za 2010 rok wyniki wypracowane w 2011 roku były niższe odpowiednio o 43,72 % w przypadku zysku operacyjnego i o 49,09 % w przypadku zysku netto.

Wybrane dane finansowe Spółki:

	01.01.2011 -31.12.2011 tys. PLN	01.01.2010 -31.12.2010 tys. PLN	Zmiana
przychody	185 467	153 534	+20,80%
zysk brutto ze sprzedaży	35 938	35 805	+0,37%
koszty sprzedaży	18 547	16 209	+14,42%
zysk z działalności operacyjnej	7 354	13 067	-43,72%
zysk netto z działalności kontynuowanej	5 113	10 043	-49,09%
rentowność brutto na sprzedaży	19,38%	23,32%	-3,94 p.p.
rentowność operacyjna	3,97%	8,51%	- 4,54 p.p.
rentowność netto	2,76%	6,54%	- 3,78 p.p.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rada Nadzorcza ustaliła, iż raportowane skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2011 roku, sporządzone według MSR, wyniosły 228,7 mln zł i były wyższe o 46,01 % od przychodów wypracowanych w 2010 roku. Skonsolidowany zysk operacyjny wyniósł 14,2 mln zł, a zysk netto 9,7 mln zł.

W porównaniu do skonsolidowanych wyników za 2010 rok wyniki wypracowane w 2011 roku były wyższe odpowiednio o 4,09% w przypadku zysku operacyjnego i niższe o 7,39% w przypadku zysku netto.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe:

	01.01.2011 -31.12.2011 tys. PLN	01.01.2010 -31.12.2010 tys. PLN	Zmiana
przychody skonsolidowane	228 756	156 667	+46,01%
zysk brutto ze sprzedaży	56 340	36 645	+53,75%
koszty sprzedaży	25 238	16 275	+55,07%
zysk z działalności operacyjnej	14 253	13 693	+4,09%
zysk netto z działalności kontynuowanej	9 705	10 479	-7,39%
całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	8 663	10 468	-17,2%
rentowność brutto na sprzedaży	24,6%	23,4%	+1,2 p.p.
rentowność operacyjna	6,2%	8,7%	- 2,5 p.p.
rentowność netto	4,2%	6,7%	- 2,5 p.p.

3. WYNIKI OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PRZEZNACZENIA ZYSKU NETTO ZA ROK OBROTOWY 2011.

1. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok i sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2011 rok zostały sporządzone w ustalonym przepisami terminie oraz zgodnie z obowiązującym prawem, w tym:
 - ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
 - Kodeksem spółek handlowych z dnia 15 września 2000r. (Dz.U. Nr 94, poz.1037 z późniejszymi zmianami),
 - Przepisami prawa podatkowego, w tym ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000r. Nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami).

2. Sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostały zweryfikowane przez biegłego rewidenta, który stwierdził, że sprawozdania te, we wszystkich istotnych aspektach przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy, zostały sporządzone prawidłowo i są zgodne z obowiązującymi przepisami prawa. Opinie biegłych rewidentów nie zawierają zastrzeżeń.

3. Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnych opiniach biegłego rewidenta.

4. Pozytywnie oceniając oraz stwierdzając zgodność sprawozdań z księgami i dokumentami Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz obowiązującymi przepisami prawa i stanem faktycznym, **Rada Nadzorcza wnosi o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie przedstawionego Sprawozdania Finansowego Spółki i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2011.**

5. **Równocześnie Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie członkom Zarządu Spółki, tj. Panu Bernardowi Węgierek – Prezesowi Zarządu, Panu Mariuszowi Popek – Wiceprezesowi Zarządu oraz Panu Krzysztofowi Dziewickiemu – jako odwołanemu Wiceprezesowi Zarządu, absolutorium z wykonywania obowiązków członków Zarządu Spółki w roku obrotowym od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.**

4. WYNIKI OCENY SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKAMI ISTOTNYMI DLA SPÓŁKI.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sytuację Spółki w roku 2011 oraz działalność Zarządu w tym okresie. Najistotniejszymi wydarzeniami, które bezpośrednio wpłynęły na sytuację Spółki, były spekulacyjne wzrosty na rynku surowców oraz przejście kontroli nad PWC ODRA S.A. z siedzibą w Brzegu.

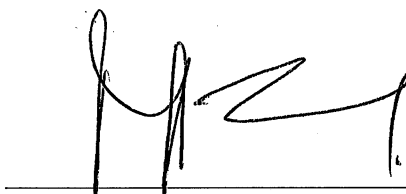
W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki prawidłowo realizował kontrolę wewnętrzną w Spółce oraz prawidłowo zarządzał ryzykami istotnymi dla Spółki. W roku 2011 nie zaistniały jakiegokolwiek istotne zdarzenia o charakterze wewnętrznym i zewnętrznym, które miałyby istotny negatywny wpływ na sytuację Spółki.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

- MARIUSZ BANASZUK



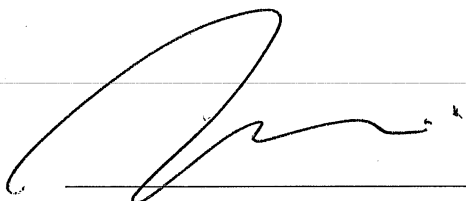
CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- WITOLD GRZESIAK



CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- JACEK GIEDROJĆ



CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- DARIUSZ GÓRKA



CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- JAKUB BARTKIEWICZ



UCHWAŁA nr 8/04/2012

Rady Nadzorczej Spółki

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. z siedzibą w Otmuchowie

z dnia 23 kwietnia 2012 roku

w sprawie oceny pracy Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2011

Rada Nadzorcza Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. z siedzibą w Otmuchowie – na podstawie postanowienia § 10 ust. 3 lit. c) Regulaminu Rady Nadzorczej – uchwała, co następuje:

§ 1

Postanawia się przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemną ocenę pracy Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym obejmującym okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., stanowiącą załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik:

1. Pisemna ocena pracy Rady Nadzorczej Spółki.

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

- **MARIUSZ BANASZUK**

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- **WITOLD GRZESIAK**

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

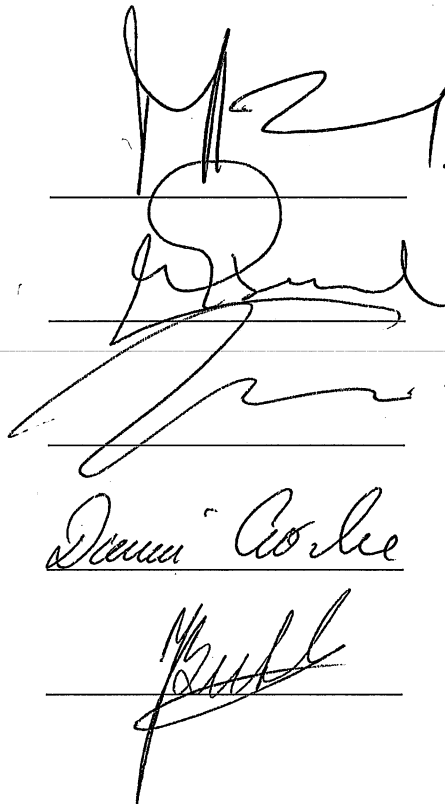
- **JACEK GIEDROJĆ**

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- **DARIUSZ GÓRKA**

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

- **JAKUB BARTKIEWICZ**



Protokolant Maciej Różycki:

