

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej Spółki
KCI S.A.

za okres
od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.



Kraków, 30 maja 2012 r.

Wstęp

Rada Nadzorcza Spółki, działając zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, art. 22.3 pkt 3 Statutu Spółki, § 2 ust. 2 pkt 8 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz stosując zasady zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” przedstawia **Akcjonariuszom Spółki KCI S.A.:**

- I. ocenę sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2011
- II. ocenę sprawozdania Zarządu KCI S.A. z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2011;
- III. ocenę wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2011;
- IV. ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2011 r.;
- V. ocenę pracy Rady Nadzorczej Spółki w 2011 r.;

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, w tym zadania komitetu audytu, Uchwałą nr VII/45/2011, podjętą na posiedzeniu w dniu 2 sierpnia 2011 r., wybrała firmę BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako firmę audytorską do dokonania badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2011 r. oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 i przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011 r.

Powyższe badanie stanowi główną podstawę przedstawionej w niniejszym dokumencie oceny sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2011.

W oparciu o powyższe badanie Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2011 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki przedkłada jednocześnie Akcjonariuszom Spółki ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2011 oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej Spółki w 2011 r.

Działając w oparciu o art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Art. 22.3 pkt 2 Statutu Spółki oraz § 2 ust. 3 pkt 9 Regulaminu Rady Nadzorczej, niniejszy dokument zawiera również ocenę wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2011.

I. Ocena sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2011

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr VII/45/2011, podjętą na posiedzeniu w dniu 2 sierpnia 2011 r., wybrała firmę BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako firmę audytorską do dokonania badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2011 r. oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 i przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011 r.

Powyższe badanie stanowi główną podstawę przedstawionej poniżej oceny sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI.

Badanie sprawozdania finansowego KCI S.A. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych obejmowało:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **45.151** tysięcy złotych (słownie złotych: czterdzieści pięć milionów sto pięćdziesiąt jeden tysięcy),
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **9.824** tysiące złotych (słownie złotych: dziewięć milionów osiemset dwadzieścia cztery tysiące),
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód całkowity w wysokości **9.824** tysiące złotych (słownie złotych: dziewięć milionów osiemset dwadzieścia cztery tysiące),
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9.823** tysiące złotych (słownie złotych: dziewięć milionów osiemset dwadzieścia trzy tysiące),
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **341** tysięcy złotych (słownie złotych: trzysta czterdzieści jeden tysięcy),
- Oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI obejmowało:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **46.203** tysięcy złotych (słownie złotych: czterdzieści sześć milionów dwieście trzy tysiące),
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **10.257** tysięcy złotych (słownie złotych: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy),
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód całkowity w wysokości **10.257** tysięcy złotych (słownie złotych: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy),
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **10.257** tysięcy złotych (słownie złotych: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy),
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.126** tysięcy złotych (słownie złotych: jeden milion sto dwadzieścia sześć tysięcy),
- Oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe KCI S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI sporządzone zostało przez Zarząd Spółki, a Rada w oparciu o opinię i raport z badania przeprowadzonego przez firmę BDO Sp. z o.o. prezentuje swoją opinię w tym zakresie. Podstawowymi dokumentami zawierającymi ocenę sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI są **„Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej KCI S.A.”** wraz z **„Raportem z badania sprawozdania finansowego KCI S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku”** oraz **„Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej KCI S.A.”** wraz z **„Raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI w której jednostką dominującą jest spółka KCI S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku”**, które przedstawione zostały przez Zarząd Spółki do wiadomości Akcjonariuszom Spółki zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie *informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.*

Po analizie powyższych dokumentów Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe KCI S.A. oraz Grupy Kapitałowej KCI jako rzetelnie i jasno przedstawiające wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej KCI S.A. oraz Grupy Kapitałowej KCI i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2011 rok

Przedłożone sprawozdanie Zarządu KCI S.A. z działalności Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KCI za 2011 rok w zakresie informacji finansowych za rok 2011 jest zgodne z przedstawionym przez Zarząd i zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Rada Nadzorcza Spółki oceniając przedstawione sprawozdania zauważa, że w sposób rzetelny oraz zgodny z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym odzwierciedlają one działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w ocenianym okresie roku obrotowego 2011.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu KCI S.A. z działalności Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KCI za 2011 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie tych sprawozdań oraz udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki w osobach: Jana Godłowskiego, Jadwigi Wiśniowskiej, Kazimierza Mochola oraz Wojciecha Suchowskiego z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 roku.

III. Ocena Rady Nadzorczej dotycząca wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2011

Po rozpatrzeniu przedstawionego przez Zarząd wniosku w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2011 w wysokości **9.824 tysięcy złotych** (słownie złotych: dziewięć milionów osiemset dwadzieścia cztery tysiące) na pokrycie strat z lat ubiegłych, Rada Nadzorcza KCI S.A. pozytywnie opiniuje powyższy wniosek i zwraca się do Walnego Zgromadzenia z rekomendacją jego przyjęcia.

IV. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2011 r.

Rada Nadzorcza pełniła w roku obrotowym 2011 stały nadzór nad działalnością Spółki realizując uprawnienia nadzorcze w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statut Spółki a także wypełniając zadania komitetu audytu. Czynności nadzorcze polegały w szczególności:

- na analizie przedstawianych przez Zarząd materiałów dotyczących bieżącej działalności Spółki,
- uzyskiwaniu szczegółowych wyjaśnień ze strony Zarządu,

- wyrażaniu zgód na podejmowane przez Zarząd czynności, co do których Statut Spółki wymagał akceptacji ze strony Rady Nadzorczej,
- dokonanie wyboru biegłego rewidenta, który przeprowadził badanie dokumentacji oraz sprawozdań finansowych Spółki z jednoczesną kontrolą niezależności biegłego rewidenta,
- monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej,

Rada Nadzorcza w oparciu o przedstawiane przez Zarząd materiały dotyczące bieżącej działalności Spółki, w tym przede wszystkim w zakresie osiągniętych wyników finansowych na bieżąco dokonywała oceny osiągniętych wyników oraz pracy Zarządu. W szczególności w roku 2011 przedmiotem opinii Rady były plany Spółki w zakresie jej dokapitalizowania, uproszczenia i uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej, który to proces zapoczątkowany przez Spółkę w lipcu 2011r. doprowadził w styczniu 2012 roku do rejestracji połączenia KCI S.A. ze spółkami zależnymi: Ponar Holding Sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center Sp. z o.o. jak również opiniowanie i wyrażenie zgody na sprzedaż akcji spółki Georgia Hydraulic Cylinder Inc. z siedzibą w USA., która pozwoliła Spółce na wyjście z inwestycji, z której nie była w stanie czerpać ekonomicznych korzyści.

Transakcja ta spowodowała odnotowanie przez Spółkę przychodu w kwocie 12.303.600,00 zł., i przełożyła się na zysk netto wypracowany przez KCI S.A. i Grupę Kapitałową w całym roku 2011.

System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowany w Spółce oparty jest przede wszystkim na podziale kompetencji w zakresie podejmowania kluczowych decyzji gospodarczych i ich weryfikacji przez Radę Nadzorczą. Ponadto regularne sporządzanie przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz ich analiza pozwala na bieżąco identyfikować ryzyka gospodarcze co z kolei pozwala na szybkie i elastyczne reagowanie na zmieniającą się sytuację gospodarczą i podejmowanie przez Spółkę działań zmierzających do zapobiegania potencjalnym ryzykom.

Ewidencja księgową Spółki prowadzona jest w systemie komputerowym a dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione. Ewidencja księgową prowadzona jest w ten sposób, że zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych a dane wprowadzane są kompletnie na podstawie zakwalifikowanych do księgowania dowodów księgowych przy zachowaniu ciągłości zapisów i chronologii zdarzeń gospodarczych. Na podstawie tak prowadzonej ewidencji księgowej Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg oraz sporządza zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych.

W ocenie Rady Nadzorczej stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem zapewnia Spółce możliwość szybkiego identyfikowania wszelkich problemów i zagrożeń i skutecznego podejmowania działań zapobiegawczych. Zarząd w swoich działaniach na bieżąco weryfikuje sytuację finansową Spółki i w sposób efektywny

zarządza posiadanym majątkiem. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia perspektywę rozwoju Spółki w roku 2012 i w latach następnych.

V. Sprawozdanie z działań Rady Nadzorczej Spółki w 2011 r.

Na dzień 01 stycznia 2011 r. skład osobowy Rady Nadzorczej był następujący:

Grzegorz Hajdarowicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Leśniak	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Kośmider	- Członek Rady Nadzorczej
Leszek Szwedo	- Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 czerwca 2011r. Pan Leszek Szwedo – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnionej funkcji, jednocześnie w tym samym dniu Walne Zgromadzenie KCI S.A. powołało do Rady Nadzorczej Pana Bogusława Szwedo.

W dniu 05 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pan Dariusza Leśniaka z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta powołując do Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady przedstawia się następująco:

Grzegorz Hajdarowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Rawski – Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Kośmider - Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Szwedo - Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Hajdarowicz - Członek Rady Nadzorczej

W roku 2011 Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, w ramach których podjęto 23 uchwały, kolejno w następujących dniach:

- 22 marca 2011 r. (4 uchwały);
- 31 maja 2011 r. (9 uchwał);
- 2 sierpnia 2011 r. (4 uchwały);
- 28 października 2011r. (6 uchwał).

W roku 2011 Rada Nadzorcza podjęła również 2 uchwały, w trybie pisemnym w dniach:

- 12 października 2011r.;
- 6 grudnia 2011 r.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w dniu 22 marca 2011 r. było:

- omówienie strategii dokapitalizowania Spółki;
- Podjęcie uchwał w sprawie:

zaopiniowania planu dokapitalizowania Spółki; zaopiniowania projektów uchwał NWZA: w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz opinii Zarządu uzasadniającej pozbawienie prawa poboru; w sprawie obniżenia kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji i zmiany Statutu Spółki.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w dniu 31 maja 2011 roku było:

- Przedstawienie i omówienie przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz sprawozdania Zarządu Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2010;
- Podjęcie uchwał w sprawie:
oceny sprawozdania finansowego KCI S.A. za rok obrotowy 2010; oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2010; oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010 oraz wnioski w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki; oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2010; oceny wniosku Zarządu co do sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2010; opinii co do dalszego istnienia Spółki; przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2010 wraz z oceną sprawozdania finansowego KCUI S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu KCI S.A. z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2010, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2010, sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2010r., pracy Rady Nadzorczej Spółki w 2010 r.; opinii co do zmiany Uchwały nr 10 ZWZ z dnia 30 czerwca 2009r.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w dniu 2 sierpnia 2011 roku było:

- Podjęcie uchwał w sprawie:
wyboru audytora na potrzeby badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011, przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2011 i przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej; oceny sytuacji spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. i dalszych działań KCI S.A.; zaopiniowania decyzji o przeprowadzeniu połączenia Spółki ze spółkami zależnymi Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w dniu 28 października 2011 roku było:

- Podjęcie uchwał w sprawie:
odwołania członka Zarządu – Pana Wojciecha Suchowskiego; powołania Prezesa Zarządu KCI S.A. – Pani Jadwigi Wiśniowskiej; powołania Wiceprezesa Zarządu KCI S.A. – Pana Jana Godłowskiego; wysokości i zasad wypłacania honorarium dla Prezesa Zarządu; wysokości i zasad wypłacania honorarium dla Wiceprezesa Zarządu.

Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym, na podstawie art. 20 ust. 7 Statutu Spółki:

- z dnia 12 października 2011 roku, w sprawie:
wyrażenia zgody na podpisanie umowy sprzedaży akcji spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.;
- z dnia 6 grudnia 2011 roku, w sprawie:
przyznania odprawy pieniężnej dla Wiceprezesa Zarządu KCI S.A.

Rada Nadzorcza w 2011 roku nie tworzyła komitetów audytu i wynagrodzeń – funkcje komitetów pełniła cała Rada.

Podsumowanie

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2011;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu KCI S.A. z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KCI za rok obrotowy 2011;
- uwzględnienie wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2011;
- udzielenie absolutorium następującym członkom Zarządu: Janowi Godłowskiemu, Jadwidze Wiśniowskiej, Kazimierzowi Mocholowi oraz Wojciechowi Suchowskiemu z wykonania przez nich obowiązków w 2011 roku;

Członkowie Rady Nadzorczej KCI S.A.:

Grzegorz Hajdarowicz	-
Artur Rawski	-
Bogusław Kośmider	-
Bogusław Szwedo	-
Kazimierz Hajdarowicz	-