

Zarząd ZETKAMA Spółka Akcyjna z siedzibą w Ścinawce Średniej podaje do publicznej wiadomości treść projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 26 czerwca 2012 roku, o godz. 10:00 w siedzibie Spółki w Ścinawce Średniej przy ul 3 Maja 12.

#### **UCHWAŁA NR 1**

##### **Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZETKAMA S.A. z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

1. Działając na podstawie art. 409 § 1 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej wybiera na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Panią/Pana .....
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się” .....

#### **UCHWAŁA NR 2**

##### **Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZETKAMA S.A. z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** wyboru Komisji Skrutacyjnej

1. Działając na podstawie art. 395 § 5 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej wybiera Komisję Skrutacyjną w składzie .....
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”. .....

#### **UCHWAŁA NR 3**

##### **Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZETKAMA S.A. z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** przyjęcia porządku obrad

1. Działając na podstawie art. 404 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej przyjmuje porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ogłoszony przez Spółkę w dniu 30 maja 2012 roku poprzez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej Spółki oraz w drodze raportu bieżącego nr 12.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się” .....

#### **UCHWAŁA NR 4**

##### **Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZETKAMA S.A. z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 1 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 1 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej zatwierdza sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011, składające się z:
  1. bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe w wysokości 134 129 tys. zł;
  2. rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości 16 803 tys. zł;
  3. zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 15 866 tys. zł;
  4. sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 1039 tys. zł;
  5. informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień  
w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się” .....

#### **UCHWAŁA NR 5**

##### **Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZETKAMA S.A. z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 1 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 1 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.  
.....

**UCHWAŁA NR 6**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej

1. Działając na podstawie art. 395§ 5 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej zatwierdza sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2011 oraz z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, a także wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku za ubiegły rok obrotowy.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.  
.....

**UCHWAŁA NR 7**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 1 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 12 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011, składające się z:
  6. bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe w wysokości 214 022 tys. zł;
  7. rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości 27 992 tys. zł;
  8. zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 21 609 tys. zł;
  9. sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 11 993 tys. zł;
  10. informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień,  
w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 8**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** zatwierdzenia sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za rok 2011

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 1 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 12 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej zatwierdza sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy 2011.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 9**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** podziału zysku za rok obrotowy 2011

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 2 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 2 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej postanawia podzielić zysk netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 16 803 001,45 zł w ten sposób, że
  - a. na kapitał zapasowy Spółki zostaje przeznaczona kwota 11 898 851,45.
  - b. na wypłatę dywidendy zostaje przeznaczona kwota 4 904 150,00 zł tj. 1 zł na każdą akcję.

Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na 27 lipca 2012 roku a dzień wypłaty dywidendy na 10 sierpnia 2012 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 10**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 3 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 3 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej udziela absolutorium Panu Leszkowi Juraszowi z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 11**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** udzielenia absolutorium Wiceprezesowi Zarządu

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 3 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 3 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej udziela absolutorium Panu Jerzemu Kożuchowi z wykonania obowiązków Wiceprezesa Zarządu od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** udzielenia absolutorium Przewodniczącemu Rady Nadzorczej

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 3 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 3 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej udziela absolutorium Panu Michałowi Zawiszy – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej - z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 13**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** udzielenia absolutorium Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 3 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 3 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej udziela absolutorium Panu Janowi Jurczykowi – Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej - z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 14**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** udzielenia absolutorium Sekretarzowi Rady Nadzorczej

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 3 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 3 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej udziela absolutorium Panu Zygmuntowi Mrozkowi – Sekretarzowi Rady Nadzorczej - z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 15**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 3 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 3 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej udziela absolutorium Panu Tomaszowi Jurczykowi Członkowi Rady Nadzorczej - z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 16**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej

1. Działając na podstawie art. 395§2 pkt 3 k.s.h. oraz § 18 ust. 1 pkt 3 statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej udziela absolutorium Panu Tomaszowi Stamirowskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej - z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**UCHWAŁA NR 17**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ZETKAMA S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2012 roku**

**w sprawie:** zmiany Statutu

1. Działając na podstawie art. 430 § 1 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZETKAMA S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej uchwała zmianę Statutu spółki w ten sposób że:

a) skreśla się zapis § 13 ust. 2 pkt 7;

b) zapis § 13 ust. 2 pkt 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„wybór uprawnionego audytora przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej,”

c) Zapis § 15 ust. 5 Statutu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie, Wrocławiu, Łodzi, Bielsku Białej”

2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą zarejestrowania zmiany statutu przez Sąd Rejestrowy.

Za uchwałą oddano głosy z ..... akcji, stanowiących ..... % kapitału zakładowego. W głosowaniu oddano .....głosów ważnych, w tym głosów „za” ..... głosów „przeciw” ..... głosów „wstrzymujących się”.....

**SPRAWOZDANIE**  
Rady Nadzorczej  
ZETKAMA Spółka Akcyjna za rok 2011

z czynności wykonanych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku; z oceny sprawozdań finansowych spółki za 2011 rok, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku, a także zwięzła ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2011 rok i wniosek Rady Nadzorczej o udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonywania obowiązków w 2011 roku.

**Skład Rady Nadzorczej i zmiany w jej składzie w roku 2011:**

W 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

1. Michał Zawisza - Przewodniczący RN
2. Jan Jurczyk - Zastępca Przewodniczącego RN
3. Zygmunt Mrozek - Sekretarz RN
4. Tomasz Jurczyk - Członek RN
5. Tomasz Stamirowski - Członek RN

**Zakres działania Rady Nadzorczej w 2011 roku**

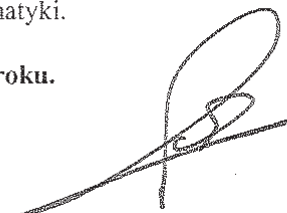
Rada Nadzorcza wykonuje nadzór nad Spółką zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

W 2011 roku Rada Nadzorcza odbyła 11 posiedzeń, w tym 5 w trybie telekonferencji. Główne sprawy będące przedmiotem prac Rady Nadzorczej w 2011 roku obejmowały:

- Analizę oraz ocenę sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej dokonywaną w ramach okresowych informacji Zarządu.
- Analizę sytuacji rynkowej.
- Analizę stanu realizacji budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej.
- Analizę struktury finansowania oraz udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań.
- Wybór Audytora dla przeglądu półrocznego za 2011 rok i badania rocznego za 2011 rok.
- Wyrażenie zgody na nabycie 16 000 sztuk akcji spółki Śrubena Unia S.A. w Żywcu.
- Przyjęcie do realizacji projektu uruchomienia produkcji armatury stalowej.
- Przyjęcie dokumentacji na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
- Przyjęcie celów dla Zarządu na 2011 rok.
- Opiniowanie koncepcji pozyskania środków na realizację projektów inwestycyjnych i rozwojowych w ramach Grupy Kapitałowej.
- Wyrażenie zgody na nabycie udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
- Wyrażenie zgody na zakup udziałów spółki Śląskie Zakłady Armatury Przemysłowej ARMAK sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu.

Rada Nadzorcza w 2011 roku wnikliwie analizowała prezentowane przez Zarząd Spółki dokumenty i wnioski a w razie wątpliwości zwracała się o dodatkowe informacje, wydawała zalecenia oraz podejmowała stosowne rozstrzygnięcia. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podejmowała uchwały oraz wyrażała swoje opinie i wnioski w protokołach obrad w zakresie przedstawionej wyżej problematyki.

**Ocena pracy Rady Nadzorczej w 2011 roku.**





Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia opisane powyżej działania, jak również organizację swej pracy. W skład Rady w okresie sprawozdawczym wchodziły osoby posiadające kompetencje i doświadczenie dla prawidłowego wykonywania zadań nadzoru nad Spółką. W opinii Rady Nadzorczej przyjęty system komunikacji pomiędzy organem nadzorczym i organem zarządu - z uwagi na terminowe przekazywanie materiałów przygotowywanych na posiedzenia RN, rzetelny sposób ich sporządzania i wysoką wartość merytoryczną, a także możliwość wyjaśniania na bieżąco, podczas posiedzeń Rady, wszelkich wątpliwości i uszczegółowienia prezentowanych zagadnień oraz realizowanie przez Zarząd zaleceń i rekomendacji Rady Nadzorczej - zapewnia sprawne prowadzenie spraw Spółki. Rada ocenia, że współpraca z Zarządem Spółki układała się bardzo dobrze. Rada Nadzorcza dziękuje Zarządowi i pracownikom Grupy Kapitałowej ZETKAMA za współpracę w 2011 r.

#### **Ocena sytuacji Spółki w 2011 roku, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

W 2011 roku Spółka kontynuowała rozwój Grupy Kapitałowej: ujednoliciła strukturę grupy i nabywała nowe podmioty, przeprowadziła szereg projektów mających na celu: zdobywanie nowych rynków i promowanie nowych produktów oraz dalszą poprawę efektywności we wszystkich obszarach jej działalności. W pierwszym półroczu 2011 Spółka objęła 100% akcji Spółki zależnej ŚRUBENA UNIA. W ostatnim kwartale 2011 nabyła pakiet 94,2% udziałów spółki Śląskie Zakłady Armaty Przemysłowej ARMAK sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu. Wszelkie istotne zdarzenia były przedmiotem szczegółowych analiz Rady, która oceniała i wspierała prace Zarządu Spółki w zakresie prowadzonych działań. W minionym roku stosowane w ZETKAMIE systemy kontroli i zarządzania ryzykiem implementowano dla wspólnych standardów działania Grupy. Rada Nadzorcza ocenia, że system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce jest spójny i wystarczający do jej prawidłowego funkcjonowania.

Za system kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem w Spółce odpowiada Zarząd Spółki, który w ramach organizacji ustala strukturę i podział obowiązków w zakresie opracowywania informacji finansowych i raportowania. Wysoko wykwalifikowani pracownicy pionu finansowego odpowiadają za prowadzenie okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki. Zarząd analizuje miesięczne finansowo – operacyjne raporty zarządcze, regularnie ocenia działania Spółki i dokonuje stosownych szacunków odzwierciedlanych w wynikach finansowych przedkładanych kwartalnie Radzie Nadzorczej.

W zakresie zarządzania ryzykiem Spółka analizuje i ocenia wszystkie obszary swego funkcjonowania i podejmuje działania w celu ograniczenia ryzyk lub ich eliminacji.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych systemów kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań, co potwierdzają wydane dotychczas opinie biegłych rewidentów.

Rada Nadzorcza dokonując oceny pracy Zarządu Spółki w 2011 roku, rozważyła: stan ekonomiczno-finansowy Spółki na początku i na końcu okresu sprawozdawczego, w tym osiągnięte wyniki finansowe, realizację celów strategicznych a w szczególności zagadnienia związane z rozwojem Grupy Kapitałowej.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prace Spółki oraz jej działania w zakresie kontroli wewnętrznej, obszaru zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz działań Zarządu Spółki w 2011 roku.

#### **Ocena sprawozdań i wnioski do walnego zgromadzenia.**

Rada Nadzorcza ZETKAMA S.A. stosownie do obowiązku wskazanego w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki ZETKAMA S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku składającego się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe w wysokości 134 129 tys. zł;
- rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości 16 803 tys. zł;



2/4

- zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 15 866 tys. zł;
- sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 1039 tys. zł;
- informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZETKAMA S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku składającego się z:

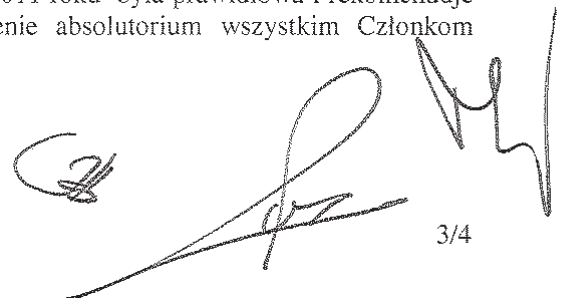
- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe w wysokości 214 022 tys. zł;
- rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości 27 992 tys. zł;
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 21 609 tys. zł;
- sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 11 993 tys. zł;
- informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Po zapoznaniu się z przedmiotowymi sprawozdaniami finansowymi za 2011 rok oraz po dokonaniu ich oceny, w szczególności w zakresie zgodności z księgami rachunkowymi i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym, Rada Nadzorcza, mając na uwadze pozytywną pisemną opinię Biegłego Rewidenta – BDO Sp. z o. o., dotyczącą badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wraz z raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2011, pozytywnie ocenia wyżej wymienione dokumenty i zwraca się z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZETKAMA S.A. o zatwierdzenie sprawozdań finansowych za rok 2011. W tych sprawach Rada Nadzorcza podjęła kolejne uchwały o nr 4.i.5.

Rada Nadzorcza ZETKAMA S.A., stosownie do obowiązku wskazanego w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku. Po zapoznaniu się i dokonaniu analizy przedstawionego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedłożone materiały, oceniając je jako rzetelne i w pełni zgodne z dokumentami i stanem faktycznym. Rada Nadzorcza mając powyższe na uwadze rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki ZETKAMA S.A. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku. W tej sprawie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 6.

Rada Nadzorcza ZETKAMA S.A., stosownie do obowiązku wskazanego w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny wniosku Zarządu dotyczącego sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2011. Przedłożony Radzie Nadzorczej, przez Zarząd Spółki, wniosek dotyczący przeznaczony zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 16 803 001,45 zł w części wynoszącej 11 598 867,42 zł na kapitał zapasowy a w części wynoszącej 4 904 150,00 zł na wypłatę dywidendy, Rada Nadzorcza opiniuje pozytywnie i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ZETKAMA S.A. pozytywne rozpatrzenie przedmiotowego wniosku. W tej sprawie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 7.

Mając na uwadze powyższe Rada ocenia, iż działalność Zarządu w 2011 roku była prawidłowa i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ZETKAMA S.A. udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu z wykonywania obowiązków w 2011 roku.



Podpisy członków Rady Nadzorczej:

1. **Michał Zawisza** – Przewodniczący Rady Nadzorczej:

.....

2. **Jan Jurczyk** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej:

.....

3. **Zygmunt Mrozek** – Sekretarz Rady Nadzorczej:

.....

4. **Tomasz Jurczyk** – Członek Rady Nadzorczej:

.....

5. **Tomasz Stamirowski** – Członek Rady Nadzorczej:

.....