

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Spółki POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z oceny sprawozdania z działalności
Spółki, sprawozdania finansowego oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku
za rok obrotowy 2011**

Spis treści:

- I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2011 roku.
 1. Skład Rady Nadzorczej
 2. Forma i tryb wykonywania nadzoru
 3. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym
- II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny:
 - sprawozdania finansowego spółki za 2011 rok,
 - sprawozdania Zarządu z działalności w 2011 roku
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 rok,
 - skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 rok.
 - wniosku w sprawie podziału zysku za rok 2011.
- III. Wnioski

I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2011 ROKU

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Do dnia 13 kwietnia 2011r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie 3 osobowym:

- pan Jacek Domogała
- pan Waldemar Łaski
- pani Beata Zawiszowska

W dniu 13 kwietnia 2011r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

- odwołało ze składu Rady Nadzorczej pana Waldemara Łaskiego;
- powołało do Rady Nadzorczej pana Tomasz Domogałę;
- powołało do Rady Nadzorczej pana Czesława Kisiel;
- powołało do Rady Nadzorczej panią Magdaleną Jackowicz-Korczyńską;

Od 13 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza działała zatem w 5 osobowym składzie:

1. Tomasz Domogała
2. Jacek Domogała
3. Czesław Kisiel
4. Beata Zawiszowska
5. Magdalena Jackowicz-Korczyńska

W związku z zaistniałymi zmianami osobowymi w składzie Rady Nadzorczej, w dniu 20 kwietnia 2011r. nastąpiło ukonstytuowanie Rady Nadzorczej: pan Tomasz Domogała został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej został pan Jacek Domogała.



Karolina Blachnicka-Cieslik

2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady, w 2011 roku sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz wykonywała kontrolę finansową działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności. W celu wypełniania swych obowiązków Rada Nadzorcza odbywała spotkania z Prezesem Zarządu oraz pracownikami Spółki.

Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą swoich funkcji były posiedzenia Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej miały charakter stanowiący, opiniujący i wnioskujący. Posiedzenia Rady odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

3. ZAKRES PRACY RADY NADZORCZEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W 2011r. Rada Nadzorcza poświęcała uwagę zarówno sprawom strategicznym jak i problemom bieżącej działalności Spółki. Głównymi tematami pracy Rady były:

- ✓ ocena sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników tej oceny,
- ✓ ocena sprawozdania z działalności grupy kapitałowej oraz sprawozdania finansowego grupy
- ✓ analiza ofert biegłych rewidentów oraz wybór biegłego rewidenta,
- ✓ wybór Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
- ✓ zatwierdzenie Regulaminu Zarządu,
- ✓ przyjęcie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- ✓ wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki,
- ✓ ustalenie wynagrodzenia Prezesa Zarządu oraz wyboru pełnomocnika do zawarcia umowy o pracę z Prezesem Zarządu.

Zgodnie z uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 kwietnia 2011r., powierzono Radzie Nadzorczej Spółki zadania Komitetu Audytu.

Od dnia 13 kwietnia 2011r. Rada składała się z pięciu osób, a więc z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków i w sprawach należących do kompetencji komitetu audytu, decyzje podejmowała kolegialnie - przedstawiała swoje rekomendacje i opinie na posiedzeniach. W Radzie Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 ROK.

1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2011 ROK I Z OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2011 ROK.

Zgodnie z art. 382 § 3 K.s.h. oraz Statutem Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniami, a następnie dokonała oceny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Wybrany przez Radę Nadzorczą audytor zbadał sporządzone przez Zarząd sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.



Handwritten signature in blue ink, followed by a blue circular stamp containing the text "KAROLINA HAJDICHAN-SZKAPKA" written vertically.

Zdaniem audytora zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 r., obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2011 r.,
- sporządzone zostało 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.
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Rada Nadzorcza, kierując się dokonanyymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania sprawozdania finansowego, akceptuje przedłożone jednostkowe sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **154.354.126,07 zł**;
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie **5.257.953,95 zł** oraz całkowity dochód ogółem w kwocie **5.257.953,95 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.822.299,64 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.608,92 zł**;
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza, kierując się dokonanyymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, akceptuje przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **236.491 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie **20.067 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w wysokości **24.039 tys. zł**;
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **23.603 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.995 tys. zł**;



Karolina Błachna-Ciastik

- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

W ocenie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Rada Nadzorcza uwzględniła ustalenia raportu i opinię biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza wg swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r., sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a w szczególności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz zawierają rzetelną i kompleksową relację z działalnością w okresie sprawozdawczym.

2. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2011 ROKU I OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2011 ROK.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Ksh i Statutu Spółki, Rada Nadzorcza, zapoznała się z treścią jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania z działalności za okres sprawozdawczy tj. od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r., sporządzonego przez Zarząd i dokonała jego oceny. Sprawozdanie z działalności, w ocenie Rady Nadzorczej, jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno-finansowych, ponieważ uznaje że zostały one szczegółowo i kompetentnie przedstawione w sprawozdaniu z działalności Spółki sporządzonym przez Zarząd Spółki oraz opinii i raporcie biegłego rewidenta.

Rada pozytywnie ocenia istniejący w Spółce system kontroli funkcjonalnej i zarządzania ryzykiem. W opinii Rady system ten obejmuje wszystkie istotne dla Spółki ryzyka.

Rada Nadzorcza stwierdza, że informacje zawarte w sprawozdaniach są kompletne i zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym, jak i zgodne ze stanem faktycznym. W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdania w pełni i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki, prezentując wszystkie ważne zdarzenia.

3. OCENA WNIOSKU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2011 ROK.

Spółka zakończyła 2011 rok zyskiem netto w wysokości **5.257.953,95 zł**.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu, co do podziału zysku Spółki za 2011 r. Działając na podstawie art. 382§ 3 k.s.h. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2011 roku w kwocie 5.257.953,95 zł, w całości na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku zgodnie z propozycją Zarządu.

III. WNIOSKI

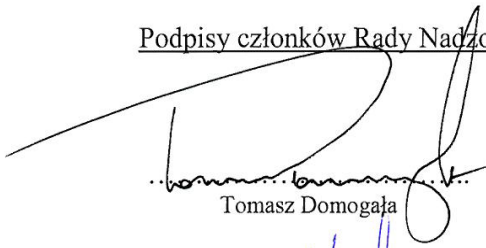
Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, rzetelnie prowadziła kolegiálny nadzór nad działaniami Zarządu w roku obrotowym 2011 i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Karolina Błochaczewska

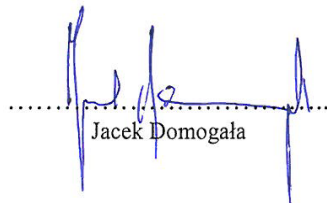
Biorąc pod uwagę wyniki oceny sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki w 2011 r., mając również na uwadze całokształt uwarunkowań, w jakich działała Spółka, Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 r.
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 r.
- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za 2011 r.
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2011 r.
- podjęcie decyzji o przeznaczeniu zysku, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/II/2012 z dnia 28 maja 2012r.,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2011 r.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:



.....
Tomasz Domogała



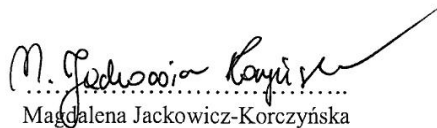
.....
Jacek Domogała



.....
Beata Zawiszowska



.....
Czesław Kisiel



.....
Magdalena Jackowicz-Korczyńska



Karolina Rączka-Kisiel

Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy za rok 2011 dokonana przez Radę Nadzorczą

Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej, a także na świadczeniu na rzecz spółek Grupy usług doradczych, administracyjnych i marketingowych.

Polska Grupa Odlewnicza S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której wchodzi, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. oraz Pioma-Odlewnia Sp. z o.o

Rok 2011 był dla Spółki okresem aktywnej działalności zakończonej wieloma sukcesami. Miały w nim bowiem miejsce zdarzenia, mające nie tylko istotne znaczenie dla Spółki, ale również dla Grupy Kapitałowej - w dniu 10 października 2011r. Polska Grupa Odlewnicza S.A. zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W roku 2011 spółka uzyskała jako przychody ze sprzedaży wpływy z tytułu świadczenia usług zarządczych i administracyjnych w wysokości 1.056 tys. zł. W okresie porównawczym tj. 2010 roku Spółka obok przychodów z tytułu świadczenia usług zarządczych i administracyjnych w wysokości 1.272 tys. zł uzyskała również przychody z tytułu sprzedaży węgla w wysokości 5.082 tys. zł. W 2011 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2010 o 48,2% co potwierdza znaczącą poprawę koniunktury w 2011 roku i sukcesywnie wychodzenie branży z okresu recesji gospodarczej lat 2008-2009. Wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 20.067 tys. zł i był wyższy od wyniku w 2010 roku o 315,8% na co w głównej mierze wpływ miała poprawa koniunktury gospodarczej i wzrost zamówień na produkty odlewnicze oraz wdrożone procesy restrukturyzacyjno-organizacyjne. Różnica pomiędzy wynikiem finansowym netto za 2011 rok a wynikiem finansowym netto za 2010 rok spowodowana była przede wszystkim różnicą w wysokości wypłacanej w tych latach przez spółki zależne dywidendy.

Zobowiązania Spółki wobec pracowników, wierzycieli oraz zobowiązania publiczno-prawne regulowane są na bieżąco. Kredyty obsługiwane są bez zakłóceń. Sytuacja finansowa Spółki jest dobra, a zarządzanie zasobami finansowymi prowadzone jest w sposób prawidłowy, zapewniający stałą płynność finansową pozwalającą na regulowaniu zobowiązań w terminie. W ocenie Rady Nadzorczej posiadane przez Spółkę zasoby finansowe oraz możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego zapewniają możliwość realizacji ewentualnych zamierzeń inwestycyjnych.

Wskazać należy, że perspektywy rozwoju Spółki są ściśle uzależnione od utrzymywania się koniunktury w branżach będących największymi odbiorcami Polskiej Grupy Odlewniczej (należą do nich motoryzacja, rolnictwo, górnictwo, przemysł maszynowy, stoczniowy oraz hutnictwo). Do branż, w których Grupa upatruje w najbliższym czasie możliwości największego rozwoju należy przemysł maszynowy jak również sektor energetyczny. Prognozowany wzrost rynku produktów odlewniczych (z rosnącym udziałem żeliwa sferoidalnego w produkcji całkowitej), jak również stopniowy wzrost udziału formowania ręcznego - są kluczowymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki.

Polska Grupa Odlewnicza S.A przede wszystkim identyfikuje podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń przez pryzmat czynników i zagrożeń, które są istotne dla działalności

Katarzyna Błażucha-Giechulka

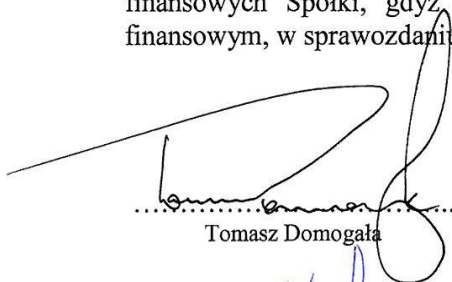
gospodarczej spółek zależnych z uwagi na to, że jako spółka holdingowa Polska Grupa Odlewnicza S.A. obarczona jest ryzykiem, które dotyczy spółek wchodzących w skład holdingu. Rada Nadzorcza nadzorowała system kontroli wewnętrznej, którego celem jest zapewnienie efektywnej i sprawnej działalności Spółki oraz zgodności z odpowiednimi przepisami prawa we wszystkich aspektach funkcjonowania. W ocenie Rady Nadzorczej wdrożone rozwiązania umożliwiają efektywne i bezpieczne zarządzanie Spółką. Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd Spółki właściwie zidentyfikował ryzyka istotne dla Spółki i skutecznie nimi zarządzał w dynamicznie zmieniającym się środowisku zewnętrznym.

Podsumowanie:

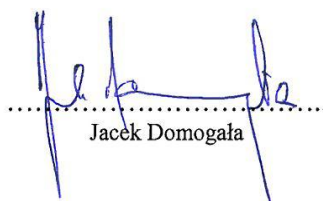
Rada Nadzorcza, oceniając sytuację Spółki w minionym roku, nie widzi przesłanek, które zagrażałyby kontynuowaniu jej działalności. W opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki należycie wywiązywał się w 2011r. z ciężących na nim obowiązków. Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka jest zarządzana prawidłowo i skutecznie.

Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym bieżący nadzór nad działalnością Spółki, przegląd kluczowych spraw Spółki i dyskusje prowadzone na posiedzeniach Rady odbywanych z udziałem Zarządu i pracowników Spółki, a także na podstawie przedstawionego sprawozdania z działalności Spółki oraz opinii i raportu biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza odstąpiła od szczegółowego przedstawienia wyników ekonomiczno - finansowych Spółki, gdyż zostały one wyczerpująco zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym, w sprawozdaniu z działalności Spółki oraz w raporcie i opinii audytora.



.....
Tomasz Domogała



.....
Jacek Domogała



.....
Beata Zawiszowska



.....
Czesław Kisiel



.....
Magdalena Jackowicz-Korczyńska



Karolina Blachna-Cieslik