

Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Spółki POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z oceny sprawozdania finansowego Spółki,
sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za
rok obrotowy 2014

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2014 roku

1. Skład Rady Nadzorczej

Do dnia 30 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 r. powołało do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję:

1. Tomasza Domogałę
2. Jacka Osowskiego
3. Czesława Kisiela
4. Beatę Zawiszowską
5. Wojciecha Gelnera

W dniu 08 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Tomasza Domogały na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Czesława Kisiela na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

1. Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej
4. Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej
5. Wojciech Gelner – Członek Rady Nadzorczej

2. Forma i tryb wykonywania nadzoru

Rada Nadzorcza pełniła w roku obrotowym 2014 stały nadzór nad działalnością Spółki realizując uprawnienia nadzorcze w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Rady, a także wypełniając zadania komitetu audytu powierzone Radzie Nadzorczej na podstawie Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 kwietnia 2011 r. Czynności nadzorcze polegały w szczególności:

- na analizie przedstawianych przez Zarząd materiałów dotyczących bieżącej działalności Spółki obejmujących wszystkie obszary jej funkcjonowania,
- kontroli finansowej działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności,
- 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,

W oparciu o przedstawiane przez Zarząd materiały dotyczące bieżącej działalności Spółki, w szczególności w zakresie wyników finansowych, Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny osiągniętych wyników oraz pracy Zarządu.

Wypełniając swoje obowiązki Rada Nadzorcza odbywała spotkania z Prezesem Zarządu oraz pracownikami Spółki.

Swoje uprawnienia Rada Nadzorcza realizowała m.in. w formie uchwał podejmowanych na posiedzeniach Rady oraz podejmowanych w trybie pisemnym bez odbywania posiedzeń. Uchwały Rady Nadzorczej miały charakter stanowiący, opiniujący i wnioskujący. Posiedzenia Rady odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie uchwał. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej byli powiadamiani o treści projektów uchwał, które miały zostać podjęte w trybie pisemnym.

3. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

W 2014 r. Rada Nadzorcza w swoich pracach koncentrowała się na bieżących problemach związanych z działalnością Spółki oraz na strategii dalszego rozwoju. Głównymi tematami pracy Rady były:

- przyznanie Prezesowi Zarządu wynagrodzenia w systemie kafeteryjnym,
- zatwierdzenie rocznego budżetu Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grup Kapitałowej za rok obrotowy 2013, sprawozdania Zarządu z działalności Grup Kapitałowej za rok obrotowy 2013, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2013 oraz sprawozdania Rady z wyników tej oceny,
- powołanie Zarządu Spółki na kolejną kadencję,
- analiza ofert biegłych rewidentów oraz wybór biegłego rewidenta,
- ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej powołanej na kolejną kadencję,
- odwołanie oraz powołanie Prezesa Zarządu Spółki,
- rozwiązanie umowy o pracę oraz umowy o zakazie konkurencji z Prezesem Zarządu,
- ustalenie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu,
- wyrażenie zgody na zmianę budżetu rocznego Spółki i zawarcie umowy ramowej o udzielanie pożyczek spółkom zależnym
- wyrażenie zgody na przystąpienie do spółki Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. w charakterze komplementariusza,
- akceptacja projektu nabycia przez Spółkę znaków towarowych oraz wyrażenie zgody na nabycie znaków towarowych,
- wyrażenie zgody na zmianę budżetu rocznego Spółki i zaciągnięcie przez Spółkę pożyczek.

W roku 2014 Rada Nadzorcza wykonywała kolegialnie zadania należące do kompetencji komitetu audytu, przedstawiając swoje rekomendacje i opinie na posiedzeniach.

II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014

1. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz z oceny skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PGO za rok obrotowy 2014

Zgodnie z art. 382 § 3 k.s.h. oraz Statutem Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniami finansowymi, a następnie dokonała oceny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, w tym zadania należące do kompetencji komitetu audytu, Uchwałą z dnia 26 czerwca 2014 r., wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, jako firmę audytorską do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz przegląd śródrocznego i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGO za rok obrotowy 2014 r.

Powyższe badanie stanowi główną podstawę przedstawionej poniżej oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGO.

Zdaniem audytora zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- 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,
- 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 Spółki, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **228.126.162,28 zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie **10.046.401,38 zł**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie **10.043.134,60 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **10.043.134,60 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **82.810,34 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 Grupy Kapitałowej PGO, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **372.715 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie **17.710 tys. zł**;

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie **17.241 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **17.241 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **10.854 tys. zł**;
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Uwzględniając opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta oraz własne ustalenia Rada Nadzorcza, zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, stwierdza, że jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami rachunkowości oraz, że w sposób rzetelny oraz zgodny z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej PGO w ocenianym okresie roku obrotowego 2014.

2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej PGO w 2014 r.

Zgodnie z art. 382 § 3 k.s.h. oraz Statutem Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej PGO za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. i dokonała jego oceny. W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PGO są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nich informacje, pochodzące ze zbadanych sprawozdań finansowych, są z nimi zgodne.

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 PGO w ocenianym okresie roku obrotowego 2014.

3. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za 2014 r.

Spółka zakończyła 2014 rok zyskiem netto w wysokości **10.046.401,38 zł**.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu, pozytywnie ocenia wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku w następujący sposób:

- kwotę **3.904.455,83 zł** przeznaczyć na pokrycie straty za rok obrotowy 2012,
- kwotę **6.141.945,55 zł** przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2014 zgodnie z propozycją Zarządu.

III. Wnioski

Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, rzetelnie prowadziła kolegiálny nadzór nad działaniami Zarządu w roku obrotowym 2014 i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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

- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 r.;
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGO za 2014 r.;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2014 r.;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGO za 2014 r.;
- podjęcie decyzji o podziale zysku netto za 2014 r. z uwzględnieniem wniosku Zarządu Spółki oraz opinii Rady Nadzorczej wyrażonej w Uchwale;
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2014 r.

Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej PGO za rok 2014 z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

Podstawową bieżącą działalnością Spółki jest działalność holdingowa. W ramach tej działalności Spółka świadczy na rzecz spółek zależnych m.in. usługi doradcze w zakresie zarządzania i marketingu, usługi administracyjne w zakresie księgowości i kadr oraz sprawuje bieżącą kontrolę właścicielską nad tymi spółkami.

Polska Grupa Odlewnicza S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wchodzi, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. oraz Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A. (wcześniej: Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.).

W roku 2014 Polska Grupa Odlewnicza S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.384 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 10.046 tys. zł. Na osiągnięty w 2014 roku wyniki wpłynęła przede wszystkim wypłata dywidendy przez spółkę zależną (Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.).

W 2014 roku Polska Grupa Odlewnicza S.A. nabyła od Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna wszelkie prawa do, chronionych prawem ochronnym, słowno-graficznych znaków towarowych „Ś”, „p”, graficznego znaku towarowego „G” oraz wszelkie autorskie prawa majątkowe do utworu stanowiącego słowny znak towarowy „FUGO ODLEW” za łączną kwotę 87.351.000,00 zł netto.

Prawo do używania tych znaków towarowych zostało następnie na podstawie umów licencyjnych udzielone spółkom zależnym Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. tj. Odlewni Żeliwa Śrem S.A., Piomie-Odlewni Sp. z o.o. oraz Kuźni Glinik Sp. z o.o.

Nabycie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. znaków towarowych związane jest z pełnioną przez Spółkę w Grupie Kapitałowej funkcją i stanowi elementem strategii mającej na celu wprowadzenie jednolitego systemu zarządzania w ramach Grupy Kapitałowej aktywami niematerialnymi, w tym w szczególności poszczególnymi markami i znakami towarowymi. W ocenie zarówno Zarządu Spółki jak i Rady Nadzorczej pozwoli to na lepsze wykorzystanie potencjału marek i znaków towarowych poprzez podejmowanie skoordynowanych działań marketingowych i zwiększanie ich rozpoznawalności na rynku, a dzięki temu uzyskanie wzmocnienia wizerunkowego poszczególnych spółek jako podmiotów wchodzących w skład grupy przemysłowej będącej dostawcą kompleksowych rozwiązań w zakresie odlewów i odkuwek.

W roku 2014 Grupa Kapitałowa PGO osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 293.777 tys. zł, wyższe od przychodów w roku 2013 o 19%. Zysk netto wyniósł 17.710 tys. zł i był niższy od zysku netto uzyskanego w roku 2013 o 18%. Wpływ na uzyskane przez Grupę Kapitałową PGO wyniki miała słabsza koniunktura gospodarcza oraz wyraźny kryzys w branży wydobywczej, w szczególności w segmencie górnictwa węgla kamiennego.

Zobowiązania Spółki wobec pracowników, wierzycieli oraz zobowiązania publiczno-prawne regulowane są na bieżąco. Sytuacja finansowa Spółki jest dobra, a zarządzanie zasobami finansowymi prowadzone jest w sposób prawidłowy, zapewniający stałą płynność finansową pozwalającą na regulowanie zobowiązań w terminie.

W ocenie Rady Nadzorczej przeprowadzone w spółkach Grupy w 2014 roku inwestycje (m.in. nowa linia produkcyjna w Odlewni Żeliwa Śrem S.A.) oraz podejmowane działania marketingowe, w tym poszukiwanie nowych obszarów rynkowych i zwiększanie sprzedaży w branżach o dużym potencjale wzrostowym takich jak przemysł energetyczny, przemysł maszynowy, stoczniowy, off-shore pozwoliło na ograniczenie niekorzystnego wpływu spadku zamówień z sektora górnictwa węgla kamiennego na uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe.

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 księgowa Spółki prowadzona jest w systemie komputerowym, a dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione. Ewidencja księgowa prowadzona jest w ten sposób, że zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych, wprowadzane dane są kompletne i ewidencjonowane 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 i nadzorowany przez Radę, w Spółce i Grupie Kapitałowej PGO system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem zapewnia 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.

Podsumowanie:

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie oceniając sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej PGO w minionym roku, nie widzi przesłanek zagrażających kontynuacji działalności z perspektywy roku 2015 i lat następnych.

W opinii Rady Nadzorczej Zarząd Spółki wykonywał swoje obowiązki w sposób należyty, z właściwym zaangażowaniem, efektywnie i skutecznie.

Swoją opinię Rada Nadzorcza oparła na informacjach zgromadzonych w ciągu 2014 r. w trakcie sprawowania bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki, przedstawianych przez Zarząd okresowych informacjach finansowych i sprawozdaniach z bieżącej sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej PGO, a także na opinii i raporcie biegłego rewidenta.