



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej  
w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014**

**Katowice, 10 kwietnia 2015 r.**

**Spis treści:**

<b>I. Podstawowe informacje .....</b>	<b>3</b>
1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
2. Informacje o Grupie Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza.....	3
3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy Kapitałowej .....	3
4. Skład Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza.....	5
5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. ....	6
<b>II. Informacje ekonomiczno-finansowe .....</b>	<b>8</b>
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej .....	8
2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	11
3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Grupy Kapitałowej .....	11
4. Istotne pozycje pozabilansowe .....	12
5. Akcje własne .....	12
6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	12
7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa.....	12
8. Badania i rozwój.....	12
9. Ochrona środowiska .....	14
<b>III. Informacje dodatkowe.....</b>	<b>16</b>
1. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.....	16
2. Umowy znaczące.....	21
3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	25
4. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	26
5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone) .....	26
6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone) .....	26
7. Emisje papierów wartościowych.....	26
8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników .....	26
9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	26
10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	27
11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej ..	27
12. Zmiany w zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej .....	28
13. Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółkę ..	29
14. Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę .....	29
15. Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	29
16. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych .....	29
17. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	30

18. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....	30
<b>IV. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Polskiej Grupie Odlewniczej S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej.....</b>	<b>31</b>
<b>V. Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. ....</b>	<b>40</b>

## I. Podstawowe informacje

### 1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSSF, MSR) ogłoszonymi w formie rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady Europy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

### 2. Informacje o Grupie Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza, w skład której wchodzi spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. (jednostka dominująca), Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., Kuźnia Glinik Sp. z o.o. oraz Denning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. (obecnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A.) – jednostki zależne, została wydzielona w 2011 roku ze struktur Grupy Kapitałowej FAMUR w związku z wypłatą dywidendy z zysku w drodze wydania akcjonariuszom spółki FAMUR S.A. m.in. akcji Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza należy do grona największych w Polsce producentów odlewów ze stopów żelaza, przede wszystkim odlewów żeliwnych i staliwnych. Nasze spółki produkcyjne działają na rynku odlewniczym od ponad 50 lat. Łącząc długoletnie doświadczenie, bogatą tradycję odlewniczą, posiadaną wiedzę, zaplecze produkcyjne i nowoczesne metody zarządzania, Polska Grupa Odlewnicza oferuje produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych. Ponadto w skład Grupy wchodzi spółka kuźnicza, która jest producentem odkuwek matrycowych, swobodnie i półswobodnie kutych otrzymywanych w procesie plastycznego kształtowania metali po uprzednim nagraniu hutniczego materiału wsadowego. Kuźnia Glinik projektuje i wykonuje również oprzyrządowanie kuźnicze niezbędne w procesie produkcji odkuwek. Kuźnia Glinik należy do najstarszych polskich zakładów kuźniczych, która działalność rozpoczęła w 1883 roku produkcją narzędzi dla górnictwa naftowego.

Nasze spółki odlewnicze realizują wszystkie fazy procesu technologicznego wykonania odlewów, poczynając od zaprojektowania technologii formy, poprzez dobranie odpowiedniego gatunku stopu, zaprojektowanie oprzyrządowania i wykonanie modelu, po wykonanie odlewu, jego obróbkę cieplną i mechaniczną oraz badania jakościowe. Możliwości produkcyjne spółek Grupy Kapitałowej pozwalają na wytworzenie łącznie do około 70.000 ton odlewów rocznie.

Podobnie jak spółki odlewnicze również Kuźnia Glinik w ramach swojej działalności realizuje wszystkie fazy procesu technologicznego związanego z produkcją oferowanych przez nią odkuwek. Kuźnia dysponuje własnym biurem projektowo-technologicznym, odpowiednią infrastrukturą techniczno-produkcyjną w zakresie kucia matrycowego oraz swobodnego jak również zapleczem umożliwiającym przeprowadzenie procesu obróbki cieplnej, mechanicznej i niezbędnych badań laboratoryjnych.

### 3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy Kapitałowej

Oferta produkcyjna spółek Grupy Kapitałowej w przypadku odlewów żeliwnych obejmuje:

- żeliwa szare,
- żeliwa sferoidalne,
- żeliwa sferoidalne z gwarantowaną udarnością,
- żeliwa stopowe,
- żeliwa odporne na ścieranie,
- żeliwa wysokostopowe,

– żeliwa niskostopowe,  
 natomiast w przypadku odlewów stalowych produkujemy:
 

- staliwa węglowe konstrukcyjne,
- staliwa stopowe konstrukcyjne odporne na ścieranie (w tym wysokomanganowe i wysokochromowe), żaroodporne i żarowytrzymałe,
- staliwa niskostopowe,

 Do odlewów może być dołączony atest określający skład chemiczny, własności mechaniczne jak również wyniki badań nieniszczących oraz metalograficznych.

Oprócz produkcji odlewów oferta naszej Grupy dla klientów zewnętrznych obejmuje także:

- produkcję i adaptację modeli drewnianych, żywicznych i metalowych;
- usługi obróbki mechanicznej (np. obróbka wstępna odlewów wielkogabarytowych lub obróbka na gotowo odlewów dla branży motoryzacyjnej) i cieplnej odlewów (odprężanie, normalizacja, ulepszanie cieplne itp.) lub konstrukcji (wyżarzanie odprężające),
- usługi laboratoryjne (analiza składu chemicznego, badania jakościowe, wytrzymałościowe i metalograficzne).

Odlewy żeliwne mają zastosowanie m.in. jako: bębny hamulcowe, korpusy sprężarek, bloki i obudowy silników, obudowy przekładni, elementy konstrukcyjne maszyn obróbkowych, przeciwwagi, tuleje oraz kołnierze części pomp i zaworów, elementy armatury przemysłowej czy obudowy turbin.

Odlewy stalowe wytwarzane w naszej Grupie mają zastosowanie przede wszystkim jako elementy konstrukcyjne i podzespoły maszyn górniczych wykorzystywane m.in. w produkcji przenośników ścianowych, obudów ścianowych, kombajnów urabiających jak również elementy armatury przemysłowej, kół zębatych, obudowy przekładni, ogni w gąsienic itp.

Odbiorcami naszych produktów są zarówno krajowi, jak i zagraniczni producenci działający w następujących branżach:

- przemysł maszyn i urządzeń dla górnictwa i surowców mineralnych,
- przemysł motoryzacyjny,
- przemysł maszyn rolniczych,
- przemysł stoczniowy,
- przemysł maszyn budowlanych,
- przemysł maszyn chemicznych,
- przemysł maszyn obrabiarkowych,
- hutnictwo i energetyka,
- sektor wydobywania ropy i gazu oraz offshore,
- produkcja armatury wodno-kanalizacyjnej.

Produkcja spółek Grupy odbywa się zgodnie z Systemem Zarządzania Jakością spełniającym wymagania norm ISO 9001. Wytwarzane przez Grupę odlewy posiadają zgodność z polskimi i międzynarodowymi normami jakościowymi, takimi jak ISO, DIN, PN-EN czy ASTM.

Wszystkie obszary działalności spółek Grupy mające wpływ na środowisko są przedmiotem pozwoleń zintegrowanych wydanych spółkom zgodnie z Dyrektywą Unii Europejskiej nr 96/61/WE, zwaną Dyrektywą IPPC (z ang. Integrated Pollution Prevention and Control – zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń). Dodatkowo Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. posiada certyfikat środowiskowy ISO 14001.

Nasze spółki gwarantują wysoką jakość produkowanych odlewów dzięki stabilnemu i powtarzalnemu procesowi produkcyjnemu oraz szczegółowemu i systematycznemu nadzorowaniu parametrów technicznych i technologicznych. W Odlewni Żeliwa Śrem S.A. wszystkie badania jakościowe wytwarzanych produktów są wykonywane przez funkcjonujące w ramach spółki Laboratorium Centralne, posiadające od 1995 roku akredytację w Polskim Centrum Akredytacji. Laboratorium prowadzi również monitoring poziom hałasu i poziomu zapylenia w spółce, a także świadczy usługi na rzecz podmiotów zewnętrznych (np. badania jakościowe odlewów w zakresie nieciągłości wewnętrznych i własności mechanicznych).

Również Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. dysponuje jednym z najnowocześniejszych i najpełniej wyposażonych laboratoriów przemysłowych branży odlewniczej w kraju, umożliwiającym zarówno prowadzenie badań i testowanie materiałów stosowanych w procesach produkcyjnych, jak również oferowanie usług dla klientów

zewnętrznych. Laboratorium posiada wdrożony System Zarządzania Jakością spełniający wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005 potwierdzony certyfikatem Polskiego Centrum Akredytacji.

Oferta produkcyjna Kuźni Glinik obejmuje produkcję:

- odkuwek matrycowych w zakresie 0,20 – 60 kg,
- odkuwek swobodnie kutych w zakresie 0,50 – 8000 kg,

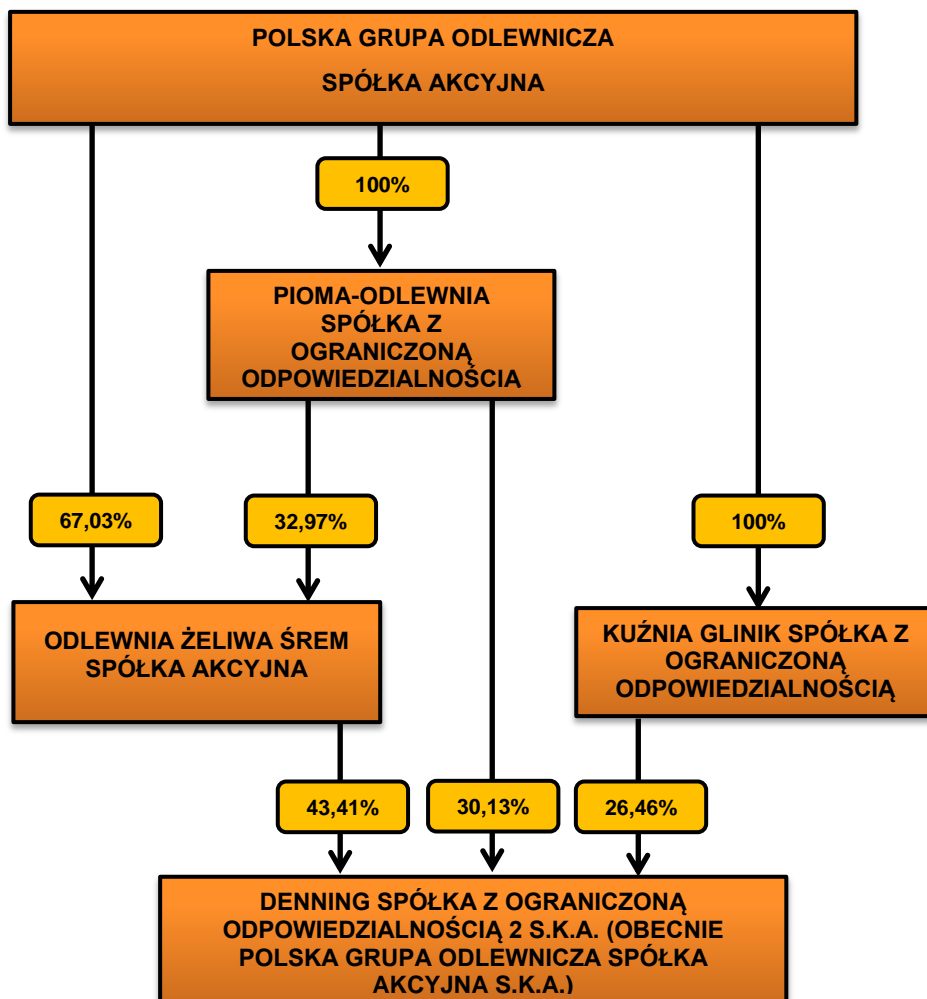
Możliwości produkcyjne Kuźni Glinik pozwalają na wytwarzanie około 15.000 ton odkuwek rocznie. Ponadto Kuźnia Glinik świadczy również usługi w zakresie obróbki cieplnej, obróbki mechanicznej, śrutowania, gięcia oraz badań mechanicznych i nieniszczących.

Odkuwki są wykorzystywane głównie przez branże powiązane z przemysłem inwestycyjnym. Kuźnia Glinik oferuje swoje wyroby kontrahentom należącym do następujących branż:

- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy
- przemysł rolniczy
- przemysł maszynowy
- motoryzacja
- przemysł budowlany
- przemysł paliwowo- energetyczny

#### 4. Skład Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.



**Polska Grupa Odlewnicza S.A. – jednostka dominująca**

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

Regon: 590722383; NIP: 771-23-74-309

Przedmiotem działalności jednostki jest m.in.: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali – w roku 2012 Spółka nie prowadziła działalności w zakresie odlewnictwa. Polska Grupa Odlewnicza S.A. jako podmiot dominujący w Grupie prowadzi działalność holdingową oraz świadczy na rzecz spółek zależnych usługi zarządcze i administracyjne.

**Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną**

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

Regon: 630262070; NIP: 785-00-10-299

Przedmiot działalności: produkcja odlewów z żeliwa szarego, niskostopowego i sferoidalnego, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, produkcja modeli odlewniczych, usługi laboratoryjne.

**Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną**

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

Regon: 100398488; NIP: 771-27-66-908

Przedmiot działalności: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali, produkcja modeli odlewniczych, usługi laboratoryjne.

**Kuźnia Glinik Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną**

Siedziba: Gorlice, ul. Michalusa 1

Regon: 490401498; NIP: 738-000-85-94

Przedmiot działalności: kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

**Denning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. (obecnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A.) – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną**

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

Regon: 146888328; NIP: 525-256-62-35

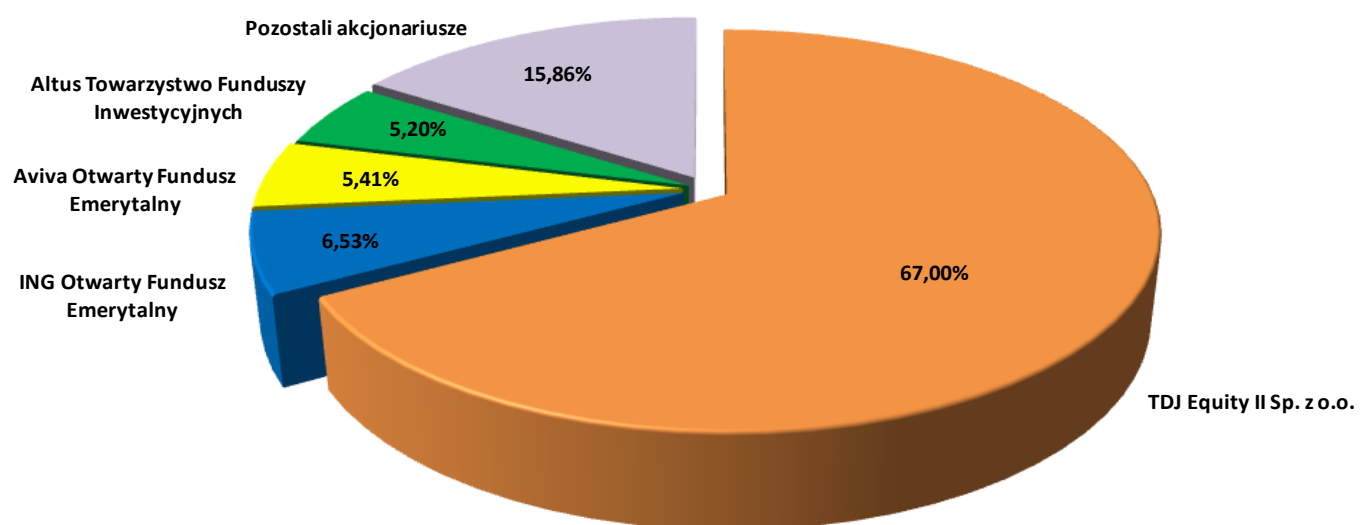
Przedmiot działalności: doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, udzielanie kredytów. Spółka w Grupie Emitenta pełni rolę centrum finansowego, którego zadaniem jest udzielanie, w ramach posiadanych zasobów finansowych, pożyczek spółkom wchodzącym w skład Grupy.

## 5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 96.300.000 zł i dzielił się na 96.300.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5.007.974	5,20%	5.007.974	5,20%
Pozostali akcjonariusze	15.269.682	15,86%	15.269.682	15,86%
<b>Razem</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>





## II. Informacje ekonomiczno-finansowe

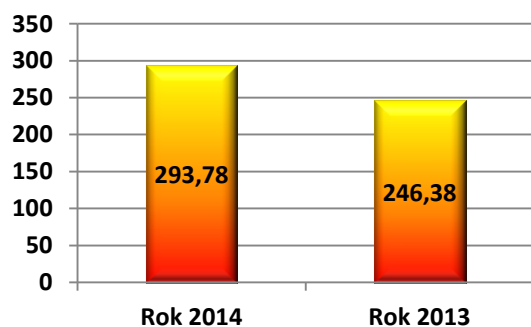
### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

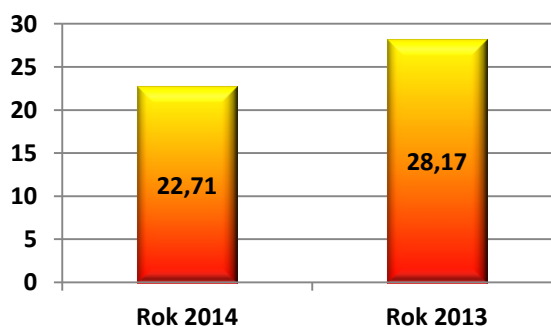
	Za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	293 777	246 378
Koszt własny sprzedaży	(235 771)	(190 976)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>58 006</b>	<b>55 402</b>
Koszt sprzedaży i ogólnego zarządu	(35 913)	(27 669)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>22 093</b>	<b>27 733</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 506	4 336
Pozostałe koszty operacyjne	(2 894)	(3 903)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>22 705</b>	<b>28 166</b>
Przychody finansowe	2 436	1 703
Koszty finansowe	(2 778)	(2 496)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>22 363</b>	<b>27 373</b>
Podatek dochodowy	(4 653)	(5 671)
<b>Zysk netto</b>	<b>17 710</b>	<b>21 702</b>

W 2014 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2013 o 19,2% na co wpływ miało przede wszystkim uwzględnienie w skonsolidowanych przychodach przychodów Kuźni Glinik z całego roku (w roku 2013 uwzględnione zostały jedynie przychody od momentu przejęcia Kuźni Glinik tj. od IV kwartału). Uwzględnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Kuźni Glinik wpłynęło również na pozostałe pozycje rachunku zysków i strat. W 2014 roku zanotowano spadek zysku na sprzedaży w stosunku do 2013 roku o 20,3% co w konsekwencji przełożyło się na wysokość zysku netto, który wyniósł 17.710 tys. zł i był niższy od wyniku w 2013 roku o 18,4%.

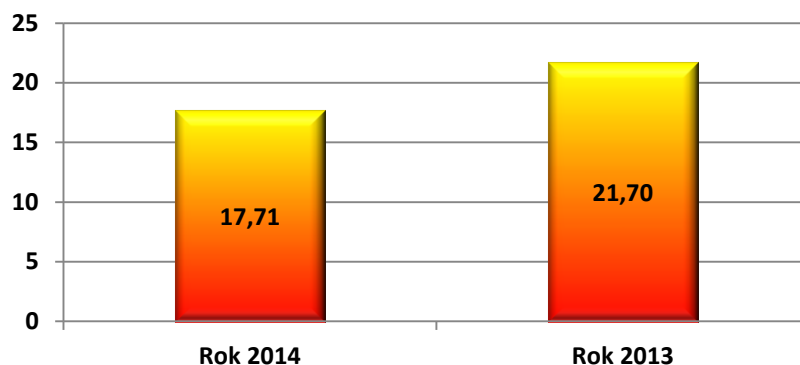
**Przychody ze sprzedaży  
(mln zł)**



**Zysk z działalności  
operacyjnej (mln zł)**



### Zysk netto (mln zł)



Podstawowe dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>256 810</b>	<b>208 828</b>
Wartości niematerialne	16 201	10 002
Rzeczowe aktywa trwałe	230 453	187 449
Nieruchomości inwestycyjne	6 961	7 769
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 188	3 569
Pozostałe aktywa długoterminowe	7	39
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>109 597</b>	<b>95 148</b>
Zapasy	42 966	37 538
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42 485	39 368
Należności z tytułu podatków	22 067	3 161
Pozostałe aktywa finansowe	2	1 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 719	12 573
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	358	1 095
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>6 308</b>	
<b>Aktywa razem</b>	<b>372 715</b>	<b>303 976</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>210 334</b>	<b>193 093</b>
Kapitał zakładowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	30 894	30 894
Kapitał rezerwowy	(15)	392
Zyski zatrzymane	83 155	65 507
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>33 836</b>	<b>55 832</b>
Zobowiązania długoterminowe	2 852	23 835
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	30 984	31 997
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>128 545</b>	<b>55 051</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	124 074	49 901
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	4 418	5 069
Przychody przyszłych okresów	53	81
<b>Pasywa razem</b>	<b>372 715</b>	<b>303 976</b>

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej w roku 2014 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2014 roku wynosi 210.334 tys. zł co stanowi 56,4% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 162.381 tys. zł co stanowi 43,6% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 72.900 tys. zł. W 2014 roku nastąpił wzrost skonsolidowanych aktywów obrotowych o 15,2% w stosunku do roku 2013.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

		2014	2013
<b>Rentowność majątku</b>			
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	4,8%	7,1%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	8,4%	11,2%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	6,0%	8,8%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	7,5%	11,3%
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	1,7
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem-zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,5	1,0
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
	$\frac{\text{Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	51	53
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	39	34
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
	$\frac{\text{średni stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	62	71

	2014	2013
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	43,6%	36,5%
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	2,18	2,01
<b>Zysk na jedną akcję (w zł)</b>		
<u>zysk netto</u> liczba akcji	0,18	0,23

## 2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W 2014 r. w Grupie Kapitałowej odczuwalne było utrzymywanie się niekorzystnej koniunktury w górnictwie węgla kamiennego, wstrzymanie procesów inwestycyjnych w tym segmencie i będący tego konsekwencją spadek zamówień ze strony firm zaplecza górniczego będących głównymi odbiorcami odlewów stalowych. Natomiast w obszarze odlewów żeliwnych, pomimo niższego zapotrzebowania na odlewy dla przemysłu maszyn rolniczych, zanotowany został ogólny wzrost sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego co było wynikiem poprawy koniunktury w przemyśle stocznioowym i maszynowym.

Na wynik na działalności operacyjnej wpłynęły wyższe niż w 2013 r. koszty sprzedaży oraz koszty zarządu co było związane z uwzględnieniem kosztów dotyczących Kuźni Glinik (w roku 2013 konsolidacji podlegał jedynie IV kwartał).

Spółki produkcyjne Grupy, zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, zabezpieczały przychody z tytułu sprzedaży eksportowej poprzez zawarte kontrakty terminowe forward. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 6,45 mln EUR, a ich wycena (-)68 tys. zł.

## 3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Grupy Kapitałowej

Z uwagi na charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez spółki Grupy Kapitałowej do najistotniejszych czynników ryzyka i zagrożeń należą:

- kształtowanie się ogólnej sytuacji gospodarczej i tempa wzrostu gospodarczego w kraju oraz na rynkach zagranicznych,
- ryzyko destabilizacji sytuacji geopolitycznej i jej negatywny wpływ na gospodarkę, w szczególności w wyniku dalszej eskalacji konfliktu na Ukrainie,
- ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy wysoką sprzedażą na rynki zagraniczne denominowaną w walutach obcych (m.in.: EUR, GBP, USD) przy jednoczesnym ponoszeniu przez spółki Grupy większości kosztów produkcji w PLN,
- silna konkurencja na rynku powodująca znaczną presję na obniżanie cen,
- znaczny wzrost cen czynników energetycznych i surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej spółek Grupy,
- problemy kadrowe związane z trudnościami w zapewnieniu kadry pracowniczej o odpowiednich kwalifikacjach,

- ryzyko pogorszenia jakości produktów oferowanych przez spółki Grupy,
- ryzyka związane z funkcjonowaniem zakładów produkcyjnych w spółkach Grupy w szczególności związane z charakterem prowadzonej działalności i jej znaczącym oddziaływaniem na środowisko, możliwością wystąpienia poważnych awarii,
- niekorzystne dla prowadzenia działalności gospodarczej zmiany w obowiązujących przepisach prawa w szczególności w zakresie prawa pracy, podatków i ochrony środowiska.

W celu kontrolowania i ograniczania ponoszonych przez spółki Grupy ryzyk prowadzone są ciągłe działania mające na celu poszerzanie oferty i rynków zbytu oraz procesy restrukturyzacyjne mające na celu dostosowanie spółek do warunków rynkowych i stałe podnoszenie ich konkurencyjności.

Ryzyka kapitałowe oraz finansowe oraz ich wpływ na Grupę Kapitałową zostały szczegółowo opisane w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014* w pkt 33 i 34.

#### **4. Istotne pozycje pozabilansowe**

Poza opisanymi w pkt 24 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014* zabezpieczeniami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych spółek Grupy w roku 2014 nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

#### **5. Akcje własne**

W 2014 roku Emitent ani spółki zależne Emitenta nie nabywały akcji własnych.

#### **6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe**

W okresie 2014 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub spółek z Grupy Emitenta, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa**

Na przestrzeni 2014 roku spółki Grupy uważnie obserwował aktualne tendencje rynkowe w obszarze swoich aktywności biznesowej oraz na podstawie bieżącej analizy sytuacji rynkowej podejmowały działania zmierzające do ukształtowania właściwej organizacji pracy i adekwatnego dostosowania poziomu zatrudnienia, stosownie do potrzeb rynku i sytuacji finansowej spółek oraz optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Informacje dotyczące kosztów zatrudnienia zostały zaprezentowane w pkt. 6 *Sprawozdania finansowego za rok 2014*.

#### **8. Badania i rozwój**

W okresie 2014 roku w spółkach Grupy Kapitałowej prowadzone były prace o charakterze badawczo-rozwojowym, które przede wszystkim miały na celu poprawę technologii produkcji w celu uzyskania wyższej jakości oraz ograniczenia kosztów produkcji.

- **Odlewnia Żeliwa Śrem**

Odlewnia Żeliwa Śrem gwarantuje wysoką jakość produkowanych odlewów dzięki stabilnemu i powtarzalnemu procesowi produkcyjnemu oraz szczegółowemu i systematycznemu nadzorowaniu parametrów technicznych i technologicznych. Wszystkie badania jakościowe wytwarzanych produktów są wykonywane przez funkcjonujące w ramach spółki Laboratorium Centralne, posiadające od 1995 roku akredytację w Polskim Centrum Akredytacji. Laboratorium prowadzi również monitoring poziom hałasu i poziomu zapylenia w spółce, a także świadczy usługi na rzecz podmiotów zewnętrznych (np. badania jakościowe odlewów w zakresie nieciągłości wewnętrznych i własności mechanicznych).

W okresie 2014 r. w Spółce realizowane były prace badawczo-rozwojowe m.in. w zakresie wdrożenia do produkcji wahacza dla klienta z sektora motoryzacyjnego. Wahacz wykonany z żeliwa sferoidalnego ma spełniać bardzo wysokie wymagania jakościowe. W ramach prac badawczych zostały wykonane modele oraz przeprowadzono próbną produkcję odlewów.

W 2014 roku realizowana była inwestycja w wydział formowania maszynowego. Nowoczesna linia formierska Savelli F1 Formimpress wraz ze stacją przerobu masy zostanie uruchomiona w I półroczu 2015 roku. Program inwestycyjny obejmował również inwestycję w nowy piec do zalewania form, oczyszczarki, malarnię oraz maszyny CNC do obróbki na gotowo.

Parametry nowej linii formierskiej:

- wymiary skrzyń formierskich 1000x800x350/350
- maksymalna waga odlewu 130 kg
- szybkość formowania 110 form/h
- przerób mas 120 ton/h

Inwestycja w nową linię produkcyjną pozwoli na znaczne podniesienie efektywności produkcyjnej w aspekcie kosztowym, technologicznym i jakościowym umożliwiające Spółce zwiększenie konkurencyjności oraz wejście w nieobsługiwane dotychczas obszary rynkowe.

Oprócz inwestycji w linię formowania automatycznego w 2014 roku zrealizowano również inwestycje w maszyny do obróbki mechanicznej odlewów. Wśród nowych obrabiarek dostarczonych przez firmę DMG/Mori znajdują się:

- DMC 1035 V Ecoline – wydajna obrabiarka do produkcji modeli metalowych i żywicznych
- CTX 510 Ecoline – dwie tokarki o średnicy toczenia do fi 465 mm
- DIXI 410 – 4-osiowe centrum obróbcze
- NHX 6300 – nowoczesne 4-osiowe poziome centrum obróbcze

- **Pioma Odlewnia**

W Pioma Odlewnia realizowała na przestrzeni 2014 r. działania innowacyjne w zakresie stałej poprawy technologii produkcyjnej. W ramach prac badawczo-rozwojowych w 2014 r. wdrożono do produkcji dwa nowe gatunki staliwa z przeznaczeniem do wykonywania odlewów dla potrzeb klientów z branży offshore.

Prace polegały na opracowaniu technologii wytapiania, formowania, technologii obróbki cieplnej, technologii napraw poprzez spawanie, wykonaniu partii próbnej odlewów, wykonaniu badań wytrzymałościowych i metalograficznych oraz sprawdzeniu własności mechanicznych i struktur metalograficznych. Następnie wykonana została próbna partia odlewów i przekazana klientom do badań.

Nowe technologie były opracowywane i wdrażane przy współpracy z Instytutem Metalurgii Żelaza w Gliwicach.

- **Kuźnia Glinik**

W 2014 r. rozpoczęto działania zmierzające do utworzenia programu sektorowego „INNOFORGE”, celem dofinansowania branży kuzienniczej w Polsce. Działania te podjęto wspólnie wraz z kilkoma podmiotami działającymi w branży kuzienniczej. Otrzymanie dofinansowania uzależnione jest od pozytywnego wyniku oceny merytorycznej dokonanej przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

W 2014 r. Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. kontynuowała realizację przyjętej w 2013 r. strategii rozwoju spółki obejmującej okres do 2019 r., w ramach której na inwestycje przeznaczono 24,3mln zł (w tym w okresie 2013-2015 kwotę 21,5 mln zł). Kluczowym, z punktu widzenia poniesionych nakładów, zadaniem inwestycyjnym było ukończenie modernizacji linii kucia swobodnego, pozwalające na rozszerzenie asortymentu produkowanych odkuwek swobodnie kutych z 2 do 8 ton. Ponadto, w obszarze realizowanych inwestycji, działania Spółki ukierunkowane są na:

- uzyskanie lepszej efektywności wykorzystania mediów energetycznych (w tym energii elektrycznej, sprężonego powietrza i gazu ziemnego), co niewątpliwie korzystnie wpłynie na poziom kosztu wytworzenia odkuwek oraz na ochronę środowiska naturalnego,
- optymalizację powierzchni użytkowej obiektów produkcyjnych i administracyjno-biurowych Spółki,
- poprawę wydajności produkcji,
- poprawę komfortu pracy pracowników

## 9. Ochrona środowiska

Prowadzona przez nasze spółki działalność gospodarcza jest zgodna z aktualnie obowiązującymi regulacjami prawnymi w zakresie ochrony środowiska. Zgodnie z wymaganiami okresowo w naszych spółkach prowadzone są pomiary emisji zanieczyszczeń odprowadzanych do powietrza, emisji hałasu, wielkości wytworzonych, unieszkodliwianych i wykorzystywanych gospodarczo odpadów, badania charakterystyki jakościowej składowanych odpadów, jakości wód gruntowych w rejonie składowisk.

Spółki posiadają odpowiednie pozwolenia zintegrowane na prowadzenie instalacji do odlewania metali żelaznych, określające warunki i możliwości w zakresie wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza, wytwarzania, zbiórki i odzysku odpadów oraz warunków odprowadzania ścieków, a także na prowadzenie instalacji do składowania odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, określające warunki unieszkodliwiania i odzysku odpadów.

Prawną podstawą korzystania ze środowiska przez Odlewnię Żeliwa Śrem jest uzyskane w 2007 decyzja Wojewody Wielkopolskiego, następnie zmienione decyzjami wydanymi przez Marszałka Wielkopolskiego.

Zużyte masy poformierskie przekazywane są na rekultywowane wyrobisko pokopalniane i poddawane zagospodarowaniu przez odzysk na podstawie umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia takiej działalności.

Obowiązek zapewnienia recyklingu odpadów opakowaniowych i inne obowiązki wynikające z Ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej realizowane są na podstawie umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia tej działalności.

W lipcu 2014 r. Odlewnia Żeliwa Śrem uzyskała nowe pozwolenie sektorowe na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z instalacji zlokalizowanych na terenie odlewni wydane przez Marszałka Wielkopolskiego.

W 2014 r. w ramach nakładów na aktywa trwałe związane z ochroną środowiska Odlewnia Żeliwa Śrem przeznaczyła kwotę 1.662 tys. zł. W ramach tej kwoty rozbudowano układ zamknięty chłodzenia żeliwiaka, wybudowano instalację do redukcji LZO z malarni, wybudowano instalację do odpylania nowej linii formierskiej. Również w ramach przebudowy hali usunięto 1.121 m<sup>2</sup> płyt cementowo-azbestowych z elewacji hali.

Pioma Odlewnia kwalifikowana jest jako zakład posiadający instalację IPPC (Integratet Polluiton Prevention and Control), co stanowi, że jej funkcjonowanie oparte jest o zintegrowane pozwolenie formalno-prawne regulujące jej podstawowe obowiązki dotyczące prowadzenia działalności produkcyjnej w zakresie ochrony środowiska, wydane przez Wojewodę Łódzkiego i Marszałka Województwa Łódzkiego.

W roku 2014 nie zmienił się stan formalno-prawny w odniesieniu do zakładu produkcyjnego (odlewni) oraz składowiska odpadów w miejscowości Podkałek będącego w fazie rekultywacji. Parametry produkcji oraz podstawowe dane dotyczące zużycia surowców, paliw i energii, wyszczególnione w pozwoleniu zintegrowanym, kształtują się na niższym poziomie, tym samym, nie występują przekroczenia parametrów technologiczno-produkcyjnych mogących decydować i mieć wpływ na stan środowiska w zakładzie i jego najbliższym otoczeniu. Pioma Odlewnia wykonywała w 2014 r. obowiązkowe badania emisji zanieczyszczeń wprowadzanych do

powietrza oraz badania jakości wód gruntowych, przemieszczeń pionowych i opadu atmosferycznego obejmujących składowiska odpadów. Uzyskane wyniki potwierdzają dotrzymywanie obowiązujących norm jakościowych.

W 2014 r., na wniosek Piomy Odlewni, dokonano zmian w obowiązującym pozwoleniu zintegrowanym w zakresie:

- poziomu emisji zanieczyszczeń do powietrza
- czasu pracy instalacji
- wytwarzania odpadów
- eksploatacji nowych źródeł emisji

oraz z urzędu określono, że czas obowiązywania pozwolenia jest nieoznaczony.

Spółka prawidłowo wywiązała się w 2014 r. z obowiązku składania okresowych informacji o zakresie korzystania ze środowiska i należnych z tego tytułu opłat, gospodarki odpadami oraz sprawozdania do Krajowego Rejestru Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń.

Prowadzona w 2014 r. przez Kuźnię Glinik działalność gospodarcza w zakresie produkcji odkuwek matrycowych i swobodnie kutych jest zgodna z aktualnie obowiązującymi regulacjami prawnymi w zakresie prawa ochrony środowiska, prawa wodnego i gospodarki odpadami.

Spółka posiada wymagane pozwolenia na prowadzenie instalacji w zakresie wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza, wytwarzania odpadów oraz odprowadzania ścieków do wód. Spółka uiszcza opłaty za korzystanie ze środowiska w wymaganym terminie.

W marcu 2014 r. roku w Kuźni Glinik przeprowadzony został planowany audit odnowienia Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem wg PN-EN ISO 9001:2009 i PN-EN ISO 14001:2005 z wynikiem pozytywnym. Doskonalony jest system mający na celu dostosowanie standardów dotyczących zarządzania nowymi projektami, procesem produkcji, dostawcami oraz obsługą klienta do wymagań zgodnych ze standardem VDA 6.3 głównie w branży motoryzacyjnej.

W maju 2014 r. Kuźnia Glinik uzyskała od Starosty Powiatowego w Gorlicach nowe pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z eksploatowanych instalacji i urządzeń na okres 10 lat.

W 2014 r. zostały przeprowadzone obowiązkowe pomiary ilości i jakości odprowadzanych ścieków do rzeki (6 badań) i badania jakości wody w rzece Ropa (3 badania). Wyniki z tych badań potwierdziły dotrzymanie warunków udzielonego pozwolenia wodnoprawnego.

W 2014 r. w odniesieniu do spółek Grupy Emitenta nie prowadzono postępowań karnych z tytułu przekroczeń norm środowiskowych, nie obciążono ich karami administracyjnymi za przekroczenie warunków korzystania ze środowiska ustalonych w pozwoleniach lub z tytułu działalności niezgodnej z przepisami o ochronie środowiska.



### III. Informacje dodatkowe

#### 1. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

##### a) Produkty i rynki zbytu

Przedmiotem działalności Grupy są w szczególności:

- odlewnictwo żeliwa,
- odlewnictwo staliwa,
- odlewnictwo metali lekkich,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna (modele do produkcji odlewów),
- produkcja odkuwek kutech matrycowo, swobodnie oraz półswobodnie,
- produkcji oprzyrządowania kuźniczego (niezbędnego w procesie produkcji odkuwek),
- prowadzenie innej działalności gospodarczej (produkcyjnej, handlowej, usługowej).

Grupa Kapitałowa posiada znaczącą pozycję na rynku odlewniczym w Polsce oraz na rynkach europejskich. Produkcja cechuje się dużą elastycznością, co wynika z możliwości wykonywania odlewów o wadze jednostkowej od 0,5 kg do 30 ton. Duża elastyczność produkcji, szeroka oferta produkcyjna pod względem produktowym, materiałowym i technologicznym, dobre wyposażenie, rozbudowane zaplecze laboratoryjne, posiadane certyfikaty i uznania Towarzystw Klasyfikacyjnych (ABS, LR, GL, BV) powodują, że odlewnie są atrakcyjnym partnerem na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Kuźnia Glinik jest producentem odkuwek matrycowych i swobodnie kutech wykonywanych zgodnie z indywidualnymi wymaganiami zamawiających. Świadczy także usługi w zakresie obróbki mechanicznej, cieplnej i badań laboratoryjnych. Posiadany aktualnie park maszynowy pozwala na wykonywanie odkuwek matrycowych o ciężarze od 0,2 do 75 kg, oraz odkuwek swobodnie kutech o wadze od 0,5 do 8.000 kg. Odkuwki wykonywane są ze stali węglowej, stali stopowych i specjalnych, według indywidualnych życzeń zamawiających.

##### • Odlewnia Żeliwa Śrem

W roku 2014 wyraźnie zaznaczył się trend spowolnienia rynkowego w sektorze maszyn rolniczych stanowiących istotny udział w całości sprzedaży Odlewni Żeliwa Śrem. Jednocześnie wyraźnie wzrosła sprzedaż odlewów dla przemysłu stoczniowego. Największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż odlewów żeliwnych (94,5%). Udział sprzedaży eksportowej stanowił 77% wartości sprzedaży ogółem, co świadczy o dużym uznaniu, jakim cieszą się wyroby OŻ Śrem wśród europejskich partnerów. Dotyczy to m.in. odlewów stosowanych w przemyśle energetycznym (Niemcy), motoryzacyjnym (Niemcy), maszyn rolniczych (Niemcy, Finlandia, Francja), armatury przemysłowej (Wielka Brytania, Dania), maszyn budowlanych (Szwecja), stoczniowym (Norwegia) i wydobywczym (Rumunia).

Działania marketingowe koncentrowały się na nawiązaniu współpracy z firmami będącymi liderami w swoich branżach. W 2014 roku nawiązano współpracę z nowymi odbiorcami, którzy długoterminowo w sposób znaczący wpłynąć mogą na obłożenie produkcji w OŻ Śrem.

W 2014 roku spółka współpracowała z około 183 odbiorcami w tym 82 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Finlandii, Belgii, Hiszpanii, Szwecji, Wlk. Brytanii, Włoch, Francji, Holandii, Austrii, Norwegii. W 2014 roku obroty z następującymi firmami przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży spółki ogółem: John Deere GmbH & CO. KG – 10,8%, Temming – 11%. W 2014 roku Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek z odbiorców.

- Pioma Odlewnia

W roku 2014 Pioma Odlewnia kontynuowała rozpoczęte na przestrzeni ostatnich lat zmiany w obszarze marketingowym, organizacyjnym, produkcyjnym i technologicznym, konieczne do prowadzenia skutecznych działań w warunkach dynamicznie zmieniających się realiów rynkowych.

W stosunku do roku 2013, w roku 2014 nastąpiło dalsze, wyraźne pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej zapoczątkowane w II połowie 2013 r. co w konsekwencji przełożyło się na spadek zapotrzebowania na produkcję odlewniczą zarówno na rynku krajowym (spadek obrotów o 23,3%) jak i rynkach zagranicznych (spadek obrotów o 17,3%). W stosunku do roku poprzedniego spółka zanotowała spadek sprzedaży o około 21,4 %.

W 2014 roku na rynku krajowym spółka zanotowała spadek sprzedaży o około 23% w stosunku do roku poprzedniego. Jedną z głównych przyczyn spadku było znaczące pogorszenie się koniunktury na odlewy w branży wydobywczej (głównie związanej z górnictwem węgla kamiennego – spadek obrotów o około 45%). Spółka minimalizowała skutki spadku koniunktury w branży wydobywczej poprzez wzrost aktywności, a tym samym i obrotów w innych branżach m.in.: hutnictwie czy w branży energetycznej.

W roku 2014 na rynkach eksportowych - podobnie jak na rynku krajowym - odnotowany został spadek zapotrzebowania na produkcję odlewniczą związany z ogólnym osłabieniem koniunktury gospodarczej. W stosunku do roku poprzedniego spółka zanotowała spadek sprzedaży eksportowej o około 17%. Pomimo osłabienia ogólnej koniunktury rynkowej spółka nadal prowadziła aktywnie działania marketingowe, które pozwoliły na nawiązanie współpracy z nowymi odbiorcami – głównie w zakresie dostaw odlewów ze staliw wysokogatunkowych stosowanych m.in. w branży Oil&Gas, offshore, armaturze przemysłowej, energetyce czy maszynach i urządzeniach. Systematyczne wdrażanie nowych – bardziej wymagających technologicznie – gatunków staliw oraz produkcja odlewów dla nowych, dotychczas nieobsługiwanych branż to główny cel spółki na kolejne lata.

W 2014 roku spółka współpracowała ze 128 odbiorcami, w tym 49 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Szwecji, Holandii, Słowacji, Francji, USA, Danii, Czech, Włoch, Wlk. Brytanii, Hiszpanii. W 2014 roku obroty z następującymi firmami przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży spółki ogółem: ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Famur łącznie – 19,4%, Kolmet – 10,8%. W 2014 roku spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek z odbiorców.

- Kuźnia Glinik

W 2014 r. Kuźnia Glinik brała udział jako wystawca w targach InnoTrans 2014, które co 2 lata odbywają się w Berlinie. Są to największe targi branży kolejowej w Europie. Udział w targach pozwolił na pozyskanie szeregu nowych kontaktów, co przyczyni się do rozszerzenia rynków zbytu oraz wzrostu wartości realizowanych zamówień w przyszłości.

Poza tym prowadzona była bezpośrednia sprzedaż i promocja wyrobów Spółki, w efekcie czego pozyskano nowych klientów zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Skutkiem prowadzonych działań marketingowo-handlowych było uruchomienie znacznej liczby nowych pozycji odkuwek matrycowych. Prowadzone były intensywne działania mające na celu pozyskanie zamówień z nowego, z punktu widzenia spółki, segmentu rynku - na odkuwki swobodnie kute o wadze powyżej 2 ton.

W 2014 r. sprzedaż wewnątrzwspólnotowa i eksportowa wzrosła łącznie o ok. 13%, co przełożyło się na ogólny wzrost udziału tego kierunku sprzedaży w przychodach ogółem do 37%. Spadek przychodów w 2014 r. w relacji do roku poprzedniego spowodowany był w dużym stopniu zmniejszeniem sprzedaży realizowanej dla branż kolejowej.

W związku z oddaną do użytkowania zmodernizowaną linią kucia swobodnego Spółka istotnie rozszerzyła swoje możliwości produkcyjne o odkuwki swobodnie kute o wadze do 8 ton. W I półroczu 2014 r. oddano do użytku zmodernizowaną linię produkcyjną do kucia odkuwek swobodnie kutych. Ponadto uzyskano świadectwo PKP Cargo uznające Kuźnię Glinik jako kwalifikowanego dostawcę odkuwek swobodnie kutych (kół zębanych).

W 2014 r. spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży do 363 kontrahentów, w tym 61 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Słowacji, Czech, Węgier, Szwecji, Finlandii, Szwajcarii, Austrii, Danii, Włoch, Norwegii. W 2014 roku spółka nie odnotowała obrotów z jednym klientem przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. W 2014 roku Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek z odbiorców.

#### Rok 2014

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	203 054	33 432	69,1%
Odkuwki	75 195	8 981	25,6%
Pozostała działalność	15 528		5,3%
<b>Razem</b>	<b>293 777</b>	<b>42 413</b>	<b>100,0%</b>

#### Rok 2013

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	215 567	34 313	87,5%
Odkuwki*	18 060	2 127	7,3%
Pozostała działalność	12 751		5,2%
<b>Razem</b>	<b>246 378</b>	<b>36 440</b>	<b>100,0%</b>

\*- dane tylko za IV kwartał 2013 r. w związku z objęciem konsolidacją Kuźni Glinik

W 2014 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaż odlewów wyniosły 293.777 tys. zł i były wyższe w stosunku do okresu porównywalnego o 47.399 tys. zł, co stanowi wzrost o 19,2%. Wzrost przychodów skonsolidowanych był wynikiem uwzględnienia przychodów Kuźni Glinik w całym 2014 r. (w roku 2013 zostały uwzględnione przychody Kuźni Glinik jedynie od momentu jej przejścia tj. za IV kwartał). Natomiast w przychodach ze sprzedaży odlewów zanotowany został spadek o 5,8% co było wynikiem pogorszenie koniunktury gospodarczej, spadku nakładów inwestycyjnych i co za tym idzie spadek zamówień ze strony głównych odbiorców spółek Grupy.

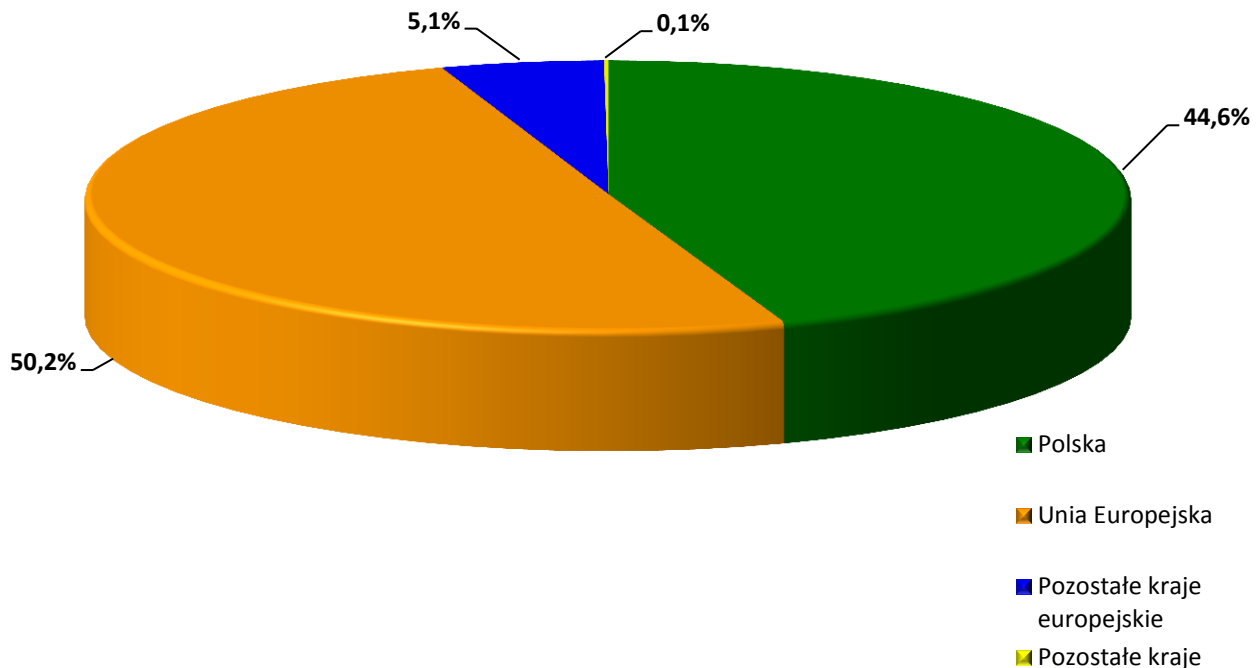
Produkowane odlewy mają zastosowanie m.in. w przemyśle stoczniowym, maszynowym, wydobywczym, hutniczym, energetycznym, motoryzacyjnym, armaturze przemysłowej, maszyn budowlanych i rolniczych a więc w branżach dóbr inwestycyjnych, które w sposób szczególny odczuły spowolnienie gospodarcze.

Spółki produkcyjne Grupy nie były w roku 2014 w sposób istotny uzależnione od swoich odbiorców.

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przychodach ze sprzedaży z uwzględnieniem struktury terytorialnej:

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Rok 2014	Rok 2013	Dynamika %	Udział % w 2013 roku
Polska	130 920	101 069	29,5%	44,6%
Unia Europejska	147 479	134 081	10,0%	50,2%
Pozostałe kraje europejskie	14 968	8 902	68,1%	5,1%
Pozostałe kraje	410	2 326	-82,4%	0,1%
<b>RAZEM</b>	<b>293 777</b>	<b>246 378</b>	<b>19,2%</b>	<b>100%</b>
Sprzedaż zagraniczna łącznie	162 857	145 309	12,1%	55,4%

## Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna



Sprzedaż zagraniczna produktów Grupy realizowana jest przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej (obecnie około 50%), takich jak Niemcy, Szwecja, Słowacja, Francja, Finlandia, Norwegia, Wlk. Brytania, Holandia, Dania czy Belgia. Wzrost sprzedaży w poszczególnych obszarach geograficznych jest przede wszystkim wynikiem uwzględnienia w przychodach skonsolidowanych w całym okresie 2014 r. przychodów Kuźni Glinik.

Obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły w 2014 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem dla przychodów skonsolidowanych Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy nie były w roku 2014 w sposób istotny uzależnione od żadnego ze swoich odbiorców.

### b) Źródła zaopatrzenia

Z uwagi na przedmiot działalności Grupy, zarówno wartościowo, jak i ilościowo największy element struktury zakupów zaopatrzeniowych stanowią materiały wsadowe oraz nośniki energii (koks odlewniczy, energia elektryczna, gaz ziemny). Pozostałe zakupy zaopatrzeniowe obejmowały: materiały formierskie, różnego rodzaju materiały pomocnicze oraz materiały do utrzymania ruchu i części zamienne.

Tendencje w zakresie kształtowania się wartości zakupów zaopatrzeniowych spółek Grupy są przede wszystkim rezultatem zmian w wielkości produkcji odlewów i odkuwek, zmian średnich cen podstawowych materiałów i nośników energii oraz polityki spółek w zakresie gospodarowania zapasami.

- Odlewnia Żeliwa Śrem

Zaopatrzenie materiałowo-techniczne w Odlewni Żeliwa Śrem jest realizowane w podziale na następujące grupy:

- materiały wsadowe

- materiały formierskie
- materiały pomocnicze
- materiały do utrzymania ruchu i części zamienne

Ilościowo i wartościowo największą, strategiczną grupę zakupową, stanowią materiały wsadowe, w tym złomy, surówki odlewnicze oraz koks odlewniczy.

W 2014 r. średnie ceny zakupowe złomów utrzymywały się na stabilnym poziomie, podobna sytuacja dotyczyła surówek odlewniczych. Wzrost cen na giełdach światowych surowców do produkcji żywic furanowych odbił się 8% podwyżką, natomiast pozostałe materiały formierskie wykazywały stabilny poziom cenowy. Zakupy na bieżąco były dostosowywane do wielkości oraz potrzeb produkcyjnych.

Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała zachować niezakłóconą ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary, usługi Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. w 2014 współpracowała z 840 dostawcami, głównie krajowymi. Wśród dostawców zagranicznych były firmy z Niemiec, Słowenii, Wielkiej Brytanii, Czech, Austrii oraz Włoch. W 2014 roku obroty z żadnym dostawcą nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek dostawcy.

- Pioma Odlewnia

Podstawowe grupy surowców i materiałów produkcyjnych w Piomie Odlewni to:

- materiały wsadowe,
- materiały formierskie,
- pozostałe materiały pomocnicze.

Ceny materiałów zakupionych w 2014 r. były na porównywalnym poziomie z roku 2013. Zanotowano nieznaczny spadek cen piasku chromitowego, złomu, surówki sferoidalnej, żywicy furanowych. Natomiast nastąpił w 2014 r. wzrost cen utwardzaczy do żywicy furanowej, wyrobów szamotowych używanych do wykonywania na układów wlewowych oraz wśród żelazostopów - żelazomolibdenu i niklu.

W roku 2014 r. Pioma Odlewnia podejmowała stałe wysiłki w celu zmniejszenia cen kupowanych materiałów, prowadziła ścisłą kontrolę wielkości dokonywanych zakupów oraz dążyła do utrzymywania na niskim poziomie zapasów magazynowych przy zapewnieniu ciągłości produkcji. Zgodnie z przyjętą polityką zakupową Grupy ceny oraz warunki dostaw materiałów od dużych wspólnych dostawców Pioma-Odlewnia i Odlewnia Żeliwa Śrem negocjowano wspólnie. Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek dostawcy.

- Kuźnia Glinik

Kuźnia Glinik produkuje wyroby o wysokim stopniu materiałochłonności oraz energochłonności. Największy element struktury zakupów stanowią materiały wsadowe, do których można zaliczyć wszelkiego rodzaju gatunki stali (węglowe, stopowe, wysokostopowe) oraz stopy niektórych gatunków metali nieżelaznych i kolorowych. Ponadto istotnym składnikiem realizowanych zakupów jest:

- gaz ziemny zasilający piece do nagrzewania materiału i obróbki cieplnej wyrobów,
- energia elektryczna służąca m.in. do produkcji sprężonego powietrza zasilającego podstawowe urządzenia do produkcji odkuwek.

Pozostałe zakupy obejmują w szczególności usługi kooperacji wyrobów, materiały pomocnicze do produkcji (w tym skrawające, gazy techniczne, itp.) oraz materiały do remontów i utrzymania ruchu.

Na przestrzeni 2014 r. ceny materiałów hutniczych oraz pozostałych surowców utrzymywały się na w miarę stabilnym poziomie.

Zakupy realizowane przez Spółkę były u około 480 dostawców w tym 19 zagranicznymi.

Największym dostawcą Kuźni Glinik był HJS S.A. z siedzibą w Stalowej Woli, u którego zrealizowano zakupy o wartości netto 16,5 mln zł, co stanowiło 20,7% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spółka nie była uzależniona od żadnego z dostawców

Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły w 2014 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem dla przychodów skonsolidowanych Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy nie były w roku 2014 w sposób istotny uzależnione od żadnego ze swoich dostawców.

## 2. Umowy znaczące

- W dniu 08 kwietnia 2014 r., w związku z przyjęciem i realizacją przez spółkę zależną Emitenta – Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. zamówień złożonych przez spółkę Temming GmbH & CO.KG z siedzibą w Niemczech, wartość obrotów z tą spółką, w okresie od publikacji raportu bieżącego nr 16/2013 z dnia 20 czerwca 2013 r., wyniosła 13.019.964,52 zł.

Umową o najwyższej wartości było zamówienie ramowe z dnia 27 lutego 2014 r. na kwotę 187.000,00 EUR (780.687,60 zł), którego przedmiotem była dostawa odlewów żeliwnych elementów układów hamulcowych dla przemysłu motoryzacyjnego. Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 20 maja 2014 r., w związku z przyjęciem i realizacją przez Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. (spółka zależna Emitenta), zamówień złożonych przez spółki grupy John Deere GmbH & Co. KG z siedzibą w Niemczech łączna wartość obrotów z tego tytułu, w okresie od publikacji raportu bieżącego nr 22/2013 z dnia 19 września 2013 r., wyniosła 13.281.393,21 zł.

Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. dokonuje na rzecz grupy John Deere GmbH & Co. KG sprzedaży odlewów wykorzystywanych w przemyśle maszyn i urządzeń rolniczych. Zamówienia ze strony grupy John Deere GmbH & Co. KG są składane i modyfikowane na bieżąco w sposób ciągły, a zamówieniem o najwyższej wartości realizowanym w okresie objętym raportem było zamówienie z dnia 25 listopada 2013 r. na kwotę 27.500,00 EUR (115.307,50 zł). Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 20 maja 2014 r., w związku z przyjęciem i realizacją, w okresie ostatnich 12 miesięcy, przez spółki zależne Emitenta zamówień złożonych przez spółki Medicast AB z siedzibą w Szwecji łączna wartość obrotów z tego tytułu wyniosła 13.205.619,65 zł.

Umową o największej wartości było zamówienie z dnia 09 lipca 2013 r., na kwotę 32.500,80 EUR (140.513,96 zł), które było realizowane przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) i którego przedmiotem było wykonanie odlewów elementów dla maszyn do przerobu kruszywa. Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 07 lipca 2014 r., w związku z dokonywanymi przez Kuźnię „Glinik” Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) zakupami produktów stalowych od spółki Huta Stali Jakościowych S.A. z siedzibą w Stalowej Woli łączna wartość obrotów z tego tytułu, w okresie od przejęcia Kuźni „Glinik” Sp. z o.o. przez Emitenta wyniosła 13.723.412,18 zł.

Kuźnia „Glinik”, w ramach zawartej w dniu 27 kwietnia 2006 r. umowy handlowej wraz z późniejszymi aneksami, na bieżąco składa w Hucie Stali Jakościowych S.A. zamówienia na dostawę produktów stalowych wykorzystywanych w procesie produkcji w Kuźni „Glinik”. Zamówieniem o najwyższą wartość złożonym przez Kuźnię „Glinik” w okresie objętym raportem było zamówienie produktów stalowych z dnia 21 lutego 2014 r. na kwotę 386.770,00 zł. Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 14 lipca 2014 r. Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) Aneks do „Umowy o kredyt w rachunku bieżącym” z dnia 15 listopada 2013 r. Na podstawie zawartego Aneksu Bank podniósł Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (Spółka) wysokość odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 29.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz spłatę kredytu w Raiffeisen Bank Polska S.A. Kredyt w rachunku bieżącym oprocentowany jest zmienną stopą procentową w wysokości stawki WIBOR 1M dla PLN lub EURIBOR 1M dla EUR powiększoną o marżę Banku. Zgodnie z umową termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym upływa w dniu 15 listopada 2016 r.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:



- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w Banku,
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Ustawy Prawo Bankowe,
- zastaw rejestrowy na zapasach lub środkach trwałych Spółki o wartości 4.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty min. 4.000.000,00 zł,
- hipoteka umowna do kwoty 29.000.000,00 zł (wpis na miejscu nie niższym niż drugie) na nieruchomości położonej w Piotrkowie Trybunalskim, której użytkownikiem wieczystym jest Spółka, dla której Sąd Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim prowadzi księgę wieczystą KW nr PT1P/00066848/2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej z zastrzeżeniem, że Spółka po spłacie kredytu zaciągniętego w Raiffeisen Bank Polska S.A. ustanowi wpis hipoteczny na rzecz Banku na pierwszym miejscu.

Warunkiem podwyższenia przez Bank kwoty kredytu było dostarczenie przez Spółkę dokumentów (w tym zaświadczeń z ZUS i US), aktualnej wyceny nieruchomości oraz przedłożenie kopii prawidłowo złożonego i opłaconego wniosku o wpis hipoteki na rzecz Banku zawierającego potwierdzenie jego przyjęcia przez właściwy sąd. Powyższe warunki zostały przez Spółkę spełnione. Jednocześnie Spółka zobowiązała się do spłaty kredytu zaciągniętego w Raiffeisen Bank Polska S.A. najpóźniej w następnym dniu roboczym po podwyższeniu kwoty kredytu oraz przedstawieniu w Banku zaświadczenia Raiffeisen Bank Polska S.A. o spłacie kredytu (zobowiązania zostały przez Spółkę wypełnione).

- W dniu 01 września 2014 r. Emitent podpisała z TDJ S.A., FAMUR S.A., ZAMET INDUSTRY S.A., FUGO S.A. oraz FAMAK S.A. list intencyjny, którego przedmiotem było podjęcie działań związanych z dalszym rozwojem poszczególnych spółek.

TDJ S.A., będący pośrednio akcjonariuszem dominującym Emitenta, w dniu 14 sierpnia 2014 r. przejął kontrolę nad spółkami FUGO S.A., FAMAK S.A. oraz FUGO ODLEW sp. z o.o. („Grupa FUGO”). Grupa FUGO działa na rynku od ponad 50 lat a jej produkty są lokowane w wielu gałęziach gospodarki – w tym głównie w sektorach: górnictwa odkrywkowego, energetycznym, przeładunkowym oraz offshore. W skład Grupy FUGO wchodzi m.in. następujące spółki:

- FUGO S.A. - Zlokalizowany w Koninie producent maszyn i urządzeń dla odkrywki. Współpracuje z polskimi biurami projektowymi. Od kilkunastu lat dostawca dla sektora offshore i producentów wielkogabarytowych konstrukcji. Dysponuje największą w Polsce bazą projektów i referencji w obszarze maszyn i urządzeń dla odkrywek. Przychody spółki w 2013 r. wyniosły 103,1 mln zł.
- FAMAK S.A. - Zlokalizowany w Kluczborku producent maszyn i urządzeń przeładunkowych, suwnic oraz kompletnych systemów nawęglania i odżużlania. Posiada własne biuro projektowe. Od kilkunastu lat dostawca dla sektora offshore. Dysponuje największą w Polsce bazą projektów i referencji w obszarze dźwigowym, przeładunkowym i suwnicowym. Przychody spółki w 2013 r. wyniosły 84,3 mln zł.
- Fugo Odlew sp. z o.o. - Odlewnia staliwa zlokalizowana w Koninie. Produkuje odlewy na potrzeby górnictwa, hutnictwa, przemysłu maszynowego, spożywczego oraz energetyki. Specjalizuje się w produkcji ogniw gąsienicowych oraz innych odlewów dla urządzeń górnictwa odkrywkowego, kół zębatach i jezdnych. Przychody spółki w 2013 r. wyniosły 29,4 mln zł.

Emitent wraz z pozostałymi Stronami listu intencyjnego zgodnie postanowił, że podejmie najlepsze starania mające doprowadzić do zintegrowania produkcji odlewniczej Grupy FUGO w strukturach Grupy Emitenta. Zintegrowanie produkcji odlewniczej w strukturach Grupy PGO ma na celu zwiększenie zakresu oferowanych produktów, pozyskanie nowych rynków zbytu oraz dalszej poprawy obsługi klienta przez zakłady wchodzących w skład Grupy PGO.

Proces integracji produkcji odlewniczej Grupy FUGO w strukturach Grupy Emitenta został zrealizowany poprzez przejęcie przez Piomę Odlewnię kluczowych aktywów, tj. urządzeń odlewniczych, omodelowania, know-how, prawa do marki (znaku towarowego) oraz najbardziej doświadczonych pracowników tejże spółki. Pioma-Odlewnia stała się naturalnym kontynuatorem produkcji odlewniczej oferowanej dotychczas przez FUGO-ODLEW Sp. z o.o. Pioma Odlewnia Sp. z o.o. utworzyła oddział Fugo-Odlew z siedzibą w Koninie, gdzie utrzymane zostało biuro techniczne oraz realizowana jest produkcja omodelowania na potrzeby całej grupy PGO.

- W dniu 30 września 2014 r. Emitent zawarł z Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. oraz Kuźnia Glinik Sp. z o.o. (spółki zależne Emitenta) „Umowy ramowe o udzielanie pożyczek”.

Przedmiotem umów ramowych jest umożliwienie udzielania przez Emitenta spółkom zależnym (Pożyczkobiorcy) jednej lub kilku pożyczek do maksymalnej łącznej wysokości:

- dla Pioma-Odlewnia – 20.000.000,00 zł,
- dla Odlewnia Żeliwa Śrem – 20.000.000,00 zł,
- dla Kuźnia Glinik – 10.000.000,00 zł.

Poszczególne pożyczki w ramach umów ramowych będą zawierane na podstawie zapytania Pożyczkobiorcy w sprawie udzielenia pożyczki, w drodze przedstawienia oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez Pożyczkobiorcę. Maksymalny limit pożyczek określony w umowach ramowych jest limitem odnawialnym i może być przez Pożyczkobiorcę wielokrotnie wykorzystywany. Pożyczki udzielane w ramach umów ramowych będą oprocentowane w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Umowy ramowe zostały zawarte na czas nieoznaczony. Emitent może jednostronnie zmienić maksymalny limit albo zażądać zabezpieczenia lub dodatkowego zabezpieczenia spłaty Pożyczki, jeżeli w jego ocenie sytuacja finansowa lub gospodarcza Pożyczkobiorcy uległa pogorszeniu i może negatywnie wpłynąć na zdolność Pożyczkobiorcy do wywiązania się ze zobowiązań wobec Emitenta.

Warunkiem udzielenia pożyczek w ramach umów ramowych jest dostarczenie przez Pożyczkobiorców Emitentowi kopii zgód korporacyjnych koniecznych do zawarcia umów ramowych. Powyższy warunek został przez Pożyczkobiorców spełniony. Ponadto warunkiem wypłaty pożyczki będzie dostarczenie Emitentowi przez Pożyczkobiorców zabezpieczeń spłaty pożyczek - o ile takie zabezpieczenia zostaną ustanowione.

- W dniu 25 listopada 2014 r. Emitent zawarł z TDJ Equity I Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 60.000.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 02 grudnia 2014 r. Pożyczka oprocentowana była według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR (1M) powiększonej o ustaloną w umowie marżę. Zabezpieczenie spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami stanowił weksel własny Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w terminie.
- W dniu 25 listopada 2014 r. Emitent zawarł z Invest 11 TDJ Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa umowę pożyczki na kwotę 20.000.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 25.02.2015 r. Pożyczka oprocentowana była według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR (1M) powiększonej o ustaloną w umowie marżę, a odsetki płatne w okresach miesięcznych. Zabezpieczenie spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami stanowił weksel własny Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w terminie.
- W dniu 26 listopada 2014 r. spółki zależne Emitenta - Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. oraz Kuźnia Glinik Sp. z o.o. objęły w podwyższanym kapitale zakładowym spółki Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna, akcje w następujący sposób:
  - Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. objęła 9.117 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 50,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 455.850,00 zł. Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. objęła akcje po cenie emisyjnej 4.368,25 zł za jedną akcję, tj. łącznie za kwotę 39.825.335,25 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia prawa do słowno-graficznego znaku towarowego „Ś” oraz wkład pieniężny w wysokości 4.335,25 zł,
  - Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. objęła 6.327 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 50,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 316.350,00 zł. Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. objęła akcje po cenie emisyjnej 4.368,25 zł za jedną akcję, tj. łącznie za kwotę 27.637.917,75 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia prawa do słowno-graficznego znaku towarowego „p”, słownego znaku towarowego „FUGO ODLEW” oraz wkład pieniężny w wysokości 4.917,75 zł,
  - Kuźnia Glinik Sp. z o.o. objęła 4.556 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 50,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 227.800,00 zł. Kuźnia Glinik Sp. z o.o. objęła akcje po cenie emisyjnej 4.368,25 zł za jedną akcję, tj. łącznie za kwotę 19.901.747,00 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia prawa do graficznego znaku towarowego „G” oraz wkład pieniężny w wysokości 4.747,00 zł.

Emitent nabył od spółki Denning Sp. z o.o. ogół praw i obowiązków komplementariusza w spółce Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna, a Kuźnia Glinik Sp. z



o.o. nabyła od dotychczasowego akcjonariusza tej spółki wszystkie 1.000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości 50,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł.

W wyniku dokonanych transakcji akcje objęte przez poszczególne spółki Grupy Emitenta stanowią w kapitale zakładowym spółki Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna następujące udziały:

- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. posiada 9.117 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących 43,4% udziału w kapitale zakładowym i dających 9.117 głosów na walnym zgromadzeniu,
- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. posiada 6.327 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących 30,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 6.327 głosów na walnym zgromadzeniu,
- Kuźnia Glinik Sp. z o.o. posiada 1.000 akcji zwykłych imiennych serii A i 4.556 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących łącznie 26,5% udziału w kapitale zakładowym i dających 5.556 głosów na walnym zgromadzeniu.

- W dniu 26 listopada 2014 r. Emitent zawarł z Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna umowę sprzedaży praw do znaków towarowych. Na podstawie umowy Emitent nabył 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, płatnej w terminie do dnia 25.02.2015 r. Cena została zapłacona przez Emitenta w terminie.

Nabycie przez Emitenta znaków towarowych jest elementem strategii mającej na celu wprowadzenie jednolitego systemu zarządzania w ramach Grupy Kapitałowej aktywami niematerialnymi, w tym w szczególności poszczególnymi markami i znakami towarowymi. Zdaniem Emitenta 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 dniu 26 listopada 2014 r. Emitent zawarł ze spółkami zależnymi Odlewnią Żeliwa Śrem S.A., Piomą-Odlewnią Sp. z o.o. oraz Kuźnią Glinik Sp. z o.o. umowy licencyjne, na podstawie których udzielił tym spółkom prawa do używania znaków towarowych.
  - Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. uzyskała na podstawie umowy licencyjnej prawo do używania słowno-graficznego znaku towarowego „Ś” oraz słowno-graficznego znaku towarowego „pgo”. Wartość netto umowy w okresie najbliższych pięciu lat, wyliczona na podstawie opłaty licencyjnej w wysokości obowiązującej w dniu podpisania umowy, wyniesie 11.984.847,00 zł,
  - Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. uzyskała na podstawie umowy licencyjnej prawo do używania słowno-graficznego znaku towarowego „p”, słowno-graficznego znaku towarowego „pgo” oraz słownego znaku towarowego „FUGO ODLEW”. Wartość netto umowy w okresie najbliższych pięciu lat, wyliczona na podstawie opłaty licencyjnej w wysokości obowiązującej w dniu podpisania umowy, wyniesie 6.420.647,40 zł,
  - Kuźnia Glinik Sp. z o.o. uzyskała na podstawie umowy licencyjnej prawo do używania graficznego znaku towarowego „G” oraz słowno-graficznego znaku towarowego „pgo”. Wartość netto umowy w okresie pięciu lat, wyliczona na podstawie opłaty licencyjnej w wysokości obowiązującej w dniu podpisania umowy, wyniesie 6.664.909,80 zł.

Umowy licencyjne uprawniają licencjobiorców do używania znaków towarowych we wszelkich formach związanych z prowadzoną działalnością, w szczególności do oznaczania towarów i ich opakowań, umieszczania na dokumentach handlowych, w celach reklamowych, w połączeniu z firmami (nazwami) spółek. Emitentowi jako licencjodawcy przysługuje prawo kontroli jakości produkowanych przez licencjobiorców wyrobów, które mają być oznaczane znakami towarowymi określonymi w umowach. Umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony. Emitent zobowiązał się do nieudzielania dalszych licencji.

Zapłata opłat licencyjnych będzie następowała w okresach miesięcznych. Strony ustaliły, że wysokość opłaty licencyjnej będzie aktualizowana w każdym roku obowiązywania umowy. Podstawę do ustalenia wysokości opłaty licencyjnej na kolejne roczne okresy stanowić będzie wartości rocznych przychodów

netto poszczególnych spółek i określonych w umowach stałych współczynników dla poszczególnych znaków.

- W dniu 28 listopada 2014 r. Emitent oraz spółki Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., Kuźnia Glinik Sp. z o.o. zawarły ze spółką Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna „Umowy ramowe o udzielanie pożyczek”.

Przedmiotem umów ramowych jest umożliwienie udzielania przez Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna (Pożyczkodawca) spółkom należącym do Grupy Emitenta (Pożyczkobiorcy) jednej lub kilku pożyczek do maksymalnej łącznej wysokości:

- dla Polskiej Grupy Odlewniczej – 100.000.000,00
- dla Pioma-Odlewnia – 20.000.000,00 zł,
- dla Odlewnia Żeliwa Śrem – 20.000.000,00 zł,
- dla Kuźnia Glinik – 10.000.000,00 zł.

Poszczególne pożyczki w ramach umów ramowych będą zawierane na podstawie zapytania Pożyczkobiorcy w sprawie udzielenia pożyczki, w drodze przedstawienia oferty przez Pożyczkodawcę i jej przyjęcia przez Pożyczkobiorcę. Maksymalny limit pożyczek określony w umowach ramowych jest limitem odnawialnym i może być przez Pożyczkobiorcę wielokrotnie wykorzystywany. Pożyczki udzielane w ramach umów ramowych będą oprocentowane w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Umowy ramowe zostały zawarte na czas nieoznaczony. Pożyczkodawca może jednostronnie zmienić maksymalny limit albo zażądać zabezpieczenia lub dodatkowego zabezpieczenia spłaty pożyczki, jeżeli w jego ocenie sytuacja finansowa lub gospodarcza Pożyczkobiorcy uległa pogorszeniu i może negatywnie wpłynąć na zdolność Pożyczkobiorcy do wywiązania się ze zobowiązań wobec Pożyczkodawcy.

Warunkiem udzielenia pożyczek w ramach umów ramowych było dostarczenie przez Pożyczkobiorców Pożyczkodawcy kopii zgód korporacyjnych koniecznych do zawarcia umów ramowych. Powyższy warunek został przez Pożyczkobiorców spełniony. Ponadto warunkiem wypłaty pożyczki będzie dostarczenie Pożyczkodawcy przez Pożyczkobiorców zabezpieczeń spłaty pożyczek - o ile takie zabezpieczenia zostaną ustanowione.

- W dniu 17 grudnia 2014 r., w związku z przyjęciem i realizacją przez spółki zależne Emitenta zamówień złożonych przez spółki Grupy Famur, łączna wartość obrotów z tego tytułu, w okresie ostatnich 12 miesięcy, wyniosła 13.614.880,47 zł.

Umową o największej wartości było zamówienie z Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych Nowomag S.A. z dnia 06 lutego 2014 r. na kwotę 1.700.106,00 zł netto, realizowane przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), którego przedmiotem było wykonanie odlewów profili zawałowych i ociosowych.

### **3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych**

Struktura Grupy Kapitałowej oraz struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. zostały zaprezentowane w pkt I. 4. i I. 5. niniejszego sprawozdania.

Aktualna struktura Grupy Kapitałowej jest wynikiem dokonanego przez Emitenta w 2014 roku nabycia od spółki Denning Sp. z o.o. ogół praw i obowiązków komplementariusza w spółce Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna oraz objęcia, przez Odlewnię Żeliwa Śrem S.A., Piomę-Odlewnię Sp. z o.o. oraz Kuźnię Glinik Sp. z o.o., w podwyższanym kapitale zakładowym spółki Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna (aktualnie po rejestracji zmian wynikających z przeprowadzonych transakcji spółka działa pod firmą Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna spółka komandytowo-akcyjna), akcji nowej emisji.

W okresie 2014 roku Spółka nie dokonywała innych istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w szczególności w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

#### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązanymi zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014* w pkt 35.

#### 5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)

Stan kredytów i pożyczek zaciągniętych i udzielonych przez spółki Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 r. został zaprezentowany w *Sprawozdaniu finansowym za rok 2014* w pkt 23.

#### 6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)

W roku 2014 spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

W I kwartale 2014 roku Kuźnia Glinik Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 1.000 tys. zł, ważną do dnia 02.01.2017 r., która stanowi zabezpieczenie spłaty przez spółkę kredytu w kwocie 2.100 tys. zł udzielonego przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie z przeznaczeniem na modernizację i zakup pieców gazowych wykorzystywanych w procesie produkcji odkuwek swobodnie kutych celem znaczącej redukcji emisji zanieczyszczeń gazowych i pyłowych do atmosfery.

W IV kwartale 2014 r. Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. do maksymalnej kwoty 49.093,65 EUR, ważną do dnia 30.01.2015 r., która stanowiła zabezpieczenie zwrotu przez spółkę zaliczki wpłaconej przez klienta na poczet wykonania odlewu kadłuba silnika.

#### 7. Emisje papierów wartościowych

W roku 2014 spółki Grupy nie przeprowadzały emisji papierów wartościowych.

#### 8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników

Emitent ani spółki Grupy nie publikowały prognozy wyników finansowych na 2014 rok.

#### 9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej realizowane jest w sposób prawidłowy zapewniający stałe utrzymywanie płynności finansowej. Zobowiązania wobec pracowników oraz zobowiązania publiczno-prawne regulowane są na bieżąco. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń. Krótko- i długookresowe prognozy zapotrzebowania na środki pieniężne oparte są na planach wewnętrznych, uwzględniają wytworzone przepływy pieniężne, konieczność finansowania kapitału obrotowego oraz nowych inwestycji. Prognozy wykorzystywane są do opracowania oraz prowadzenia strategii finansowania Grupy. Wolne środki lokowane są na lokatach krótkoterminowych.

## 10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ocenie Emitenta nie ma zagrożeń w odniesieniu do możliwości realizacji przez spółki Grupy zamierzeń inwestycyjnych w perspektywie co najmniej najbliższego roku. Poziom nakładów inwestycyjnych jest na bieżąco dostosowywany przez Grupę do sytuacji ogólnogospodarczej i aktualnych potrzeb w zakresie zapewnienia spółkom Grupy właściwego tempa rozwoju.

Głównym źródłem finansowania wydatków inwestycyjnych Grupy są środki własne spółek oraz kredyty bankowe. Planowane aktualnie przez spółki Grupy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w roku 2015 zamykają się w kwocie 24.991 tys. zł. Plany inwestycyjne w tym zakresie mogą ulec modyfikacji w trakcie roku w zależności od uzasadnionych potrzeb inwestycyjnych.

W perspektywie 2015 r. powinno ostatecznie zakończyć się wdrażanie zrealizowanych w spółkach Grupy na przestrzeni 2014 roku inwestycji (w szczególności nowej linii produkcyjnej w Odlewni Żeliwa Śrem S.A.). Pozwoli to na osiągnięcie przez spółki Grupy odpowiedniego do wymagań rynku poziomu technologicznego zapewniającego wysoką jakość wytwarzanych wyrobów oraz stworzy możliwość zwiększenia produkcji.

W związku z ukończonymi w 2014 r. w większości inwestycjami związanymi z unowocześnieniem i modernizacją parku maszynowego w spółkach Grupy w kolejnych latach oczekuje się wzrostu przychodów w poszczególnych segmentach produkcyjnych (odlewy oraz odkuwki swobodnie kute, w szczególności w asortymencie o wadze powyżej 2 ton).

Ponadto w 2015 roku spółki Grupy zamierzają kontynuować działania optymalizacyjne w zakresie wykorzystania mediów energetycznych, wykorzystując dla tych celów m.in. Zintegrowany System Zarządzania Energią.

## 11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Do istotnych zewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Prognozowane przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) wyższe niż w 2014 r. tempo wzrostu produktu krajowego brutto (PKB), które w 2015 r. ma wynieść 3,5%
2. Prognozowany przez IBnGR wzrost w 2015 r. nakładów inwestycyjnych (o 11,2%) wynikający z przewidywanego wzrostu nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw
3. Słaba kondycja sektora wydobywczego wynikająca m.in. z mniejszego popytu na paliwa kopalne (łagodna zima, polityka ekologiczna UE) i wyhamowania procesów inwestycyjnych;
4. Pogorszenie sytuacji geopolitycznej, w szczególności w wyniku konfliktu na Ukrainie, mające negatywny wpływ na gospodarkę europejską i światową oraz stabilność na rynkach finansowych, w tym skutkujące wahaniami kursów walut (w szczególności euro) i trudnościami w ich prognozowaniu, co będzie wpływać na ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy (w szczególności przez Odlewnię Żeliwa Śrem) wysoką sprzedażą na rynkach zagranicznych denominowaną w walutach obcych;
5. Otoczenie makroekonomiczne związane z integracją z UE ze szczególnym naciskiem na:
  - wspólną walutę (problem kryzysu finansowego w „strefie euro”, ewentualnego terminu przyjęcia przez Polskę wspólnej waluty i związany z tym parytet wymiany)
  - wzrastające koszty pracy – ucieczka specjalistów do krajów UE
  - konsolidacja przedsiębiorstw branżowych
  - możliwość dofinansowania rozwoju w ramach funduszy unijnych;
4. Polityka ekonomiczna kraju w szczególności jej poprawa wobec rodzimych przedsiębiorców polegająca na usuwaniu barier biurokratycznych, niezwiększaniu obciążeń fiskalnych i kosztów pracy, wspieraniu eksportu;
5. Funkcjonowanie spółek Grupy w warunkach silnej konkurencji rynkowej powodującej znaczną presję na obniżanie cen, co przy braku równoległego obniżania kosztów wytwarzania może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych;
6. Ryzyka związane z możliwością pogorszenia płynności finansowej u kontrahentów spółek Grupy;
7. Sytuacja na rynku surowcowym w tym możliwość skokowego wzrostu cen spowodowany m.in. niestabilną sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie

8. Polityka legislacyjna w Polsce i UE np. dotycząca norm środowiskowych (silna presja na wyeliminowanie węgla z energetyki)

Do istotnych wewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Konieczność stałego przeciwdziałania możliwości pogorszenia jakości produkcji co może narazić spółki Grupy na koszty związane z postępowaniami reklamacyjnymi oraz utratę wiarygodności i możliwość utraty pozycji rynkowej;
2. Konieczność podnoszenia poziom kultury technicznej, która pozwoliłaby na produkcję wyrobów odpowiadających potrzebom klientów pod względem nowoczesności, jakości i ceny co wiąże się z koniecznością wdrażania coraz nowocześniejszych technologii;
3. Problemy związane z oddziaływaniem na środowisko i wynikająca z niego konieczność przestrzegania rygorystycznych norm dotyczących emisji zanieczyszczeń i wytwarzania odpadów;
4. Sytuacja majątkowa – stałe dostosowywanie stanu aktywów Grupy do potrzeb związanych z prowadzeniem działalności podstawowej poprzez eliminację zbędnych składników oraz modernizację i odtworzenie aktywów niezbędnych w działalności produkcyjnej;
5. Sytuacja kadrowa w tym problem z zapewnieniem spółkom Grupy pracowników o odpowiednich kwalifikacjach zawodowych związany głównie z brakiem systemu kształcenia w branży odlewniczej i kuźniczej oraz emigracją zarobkową doświadczonych pracowników;
6. Potrzeba prowadzenia planowych działań inwestycyjnych (odtworzeniowych i prorozwojowych) oraz organizacyjnych wpływających na poprawę efektywności zarówno procesów zarządzania jak i procesów produkcyjno-technologicznych;

Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) przewiduje, że tempo wzrostu PKB w 2015 r. powinno wynieść w Polsce 3,5% co będzie oznaczało nieznaczny wzrost w stosunku do roku 2014. W kolejnych kwartałach prognozowany wzrost PKB będzie przyspieszał, ale różnice pomiędzy poszczególnymi kwartałami nie będą znaczące (od 3,3% do 3,8%). Tempo wzrostu w przemyśle powinno być w 2015 roku stabilne i wynosić kwartalnie od 4% do 6% (średnio w roku 4,7%). Co do prognozy wartości nakładów brutto na środki trwałe to mają one w 2015 roku wzrosnąć o 11,2% co ma być przede wszystkim wynikiem zwiększenia nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw wspieranym dodatkowo przez napływ środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych.

Z kolei zdaniem Biura Inwestycji i Cykli Ekonomicznych (BIEC) przewiduje osłabienie koniunktury gospodarczej na co wskazuje Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury (WWK), który informuje o przyszłych tendencjach w gospodarce, a który spadł w styczniu o 0,5 pkt w stosunku do wartości z poprzedniego miesiąca. Jak podkreślił BIEC słaby popyt i deflacja powodują pogorszenie relacji przychodów do kosztów prowadzonej działalności gospodarczej, co negatywnie wpływa na wyniki finansowe przedsiębiorstw. BIEC dostrzega jednak również pozytywne sygnały w gospodarce światowej, w której stopniowo poprawia się tempo wzrostu chociażżywienie jest jak na razie anemiczne i niepewne. Najlepsze perspektywy wzrostu wykazuje gospodarka niemiecka co z uwagi na znaczenie tego partnera gospodarczego jest szczególnie istotne dla koniunktury w Polsce. Również silna poprawa w największej gospodarce światowej – USA będzie pozytywnie oddziaływać na rozwój pozostałych gospodarek. To co w najbliższym okresie może negatywnie wpływać na koniunkturę gospodarczą w Polsce i Europie to sytuacja związana z konfliktem na Ukrainie i sankcjami gospodarczymi wobec Rosji. Każde zaostrzenie tego konfliktu i nasilanie sankcji będzie ujemnie odbijało się na wzroście gospodarczym w naszym kraju.

W perspektywie 2015 roku bardzo ważne dla Emitenta i spółek Grupy będzie poszukiwanie możliwości ekspansji w nowych branżach i umocnienie pozycji oraz zwiększenie sprzedaży w tych, w których spółki Grupy już posiadają ugruntowaną pozycję. W tym celu konieczna będzie intensyfikacja działań marketingowych w obszarach, które mają duży potencjał na wzrost w dłuższej perspektywie gospodarczej takich jak przemysł energetyczny (w tym OZE), przemysł maszynowy, stoczniowy, offshore.

## **12. Zmiany w zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej**

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta ani Grupą Kapitałową.

### 13. Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

W 2014 roku w spółkach Grupy nie zostały zawarte z osobami zarządzającymi umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy następuje to z powodu połączenia spółek Grupy w wyniku przejęcia.

Wartość wynagrodzeń netto osób zarządzających i nadzorujących Spółki wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych za rok 2014 zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014* w pkt 38.

### 14. Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w poniższej tabeli:

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Tomasz Domogała * – Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.621.371	1.621.371,00
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej	64.200	64.200,00

\* - Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ S.A., który z kolei jest jedynym współnikiem spółki TDJ Equity II Sp. z o.o. będącej właścicielem 64.521.000 akcji Emitenta, co powoduje, iż posiada on pośrednio dodatkowo 64.521.000 akcji Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

### 15. Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 23 maja 2013 r. Emitent otrzymał od Pana Tomasza Domogały, będącego członkiem Rady Nadzorczej Polskiej Grupy Odlewniczej, zawiadomienia (w trybie art. Art. 70 pkt. 1 ustawy o ofercie oraz Art. 160 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), że na skutek przekazania na rzecz matki - Gabrieli Koronowskiej, na podstawie umowy darowizny 3.852.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, zawartej w dniu 20 maja 2013 r., zmniejszył się poniżej 5% bezpośredni udział Pana Tomasza Domogały w ogólnej liczbie głosów spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach. W zawiadomieniu poinformowano, że w stosunku do będących przedmiotem darowizny 3.852.000 akcji spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, zostało ustanowione prawo pierwokupu na rzecz Pana Tomasza Domogały lub spółki TDJ S.A.

Emitentowi nie są znane inne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### 16. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

Emitent i spółki Grupy nie posiadają systemu kontroli programów akcji pracowniczych z uwagi na brak takich programów.



**17. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W okresie po dniu bilansowym, do dnia niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014” nie wystąpiły istotne zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu a wymagające ujawnienia.

**18. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego**

- a) Spółka w dniu 30 czerwca 2014 r. zawarła z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014.
- b) Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu (2014r.):
  - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2014 r. kwota należna 35 tys. zł,
  - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. kwota należna 15 tys. zł,
- c) informacje dotyczące poprzedniego roku obrotowego (2013 r.):

Badanie sprawozdań finansowych za 2013 r. przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w związku z czym podane poniżej wysokości wynagrodzenia dotyczą tego podmiotu.

Wysokość netto wynagrodzenia z tytułu:

  - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2013 r. kwota 35 tys. zł,
  - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r. kwota 15 tys. zł
  - doradztwo podatkowe świadczone przez Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. kwota 15 tys. zł.

#### **IV. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Polskiej Grupie Odlewniczej S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej**

- a) Spółka deklaruje przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego, określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, których zbiór dostępny jest na stronie: <http://www.corp-gov.gpw.pl/>, z tym zastrzeżeniem, że nie będą stosowane niżej wymienione zasady:

1. *Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.*

*Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:*

- *prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;*
- *zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej. – Zasada I.1.*

Spółka posiada na swojej stronie internetowej sekcję Relacje Inwestorskie, zawierającą wszelkie niezbędne dane, informacje i dokumenty, jak również dokłada wszelkich starań aby sposób ich prezentacji i rozmieszczenia zapewniał przejrzystość, czytelność oraz łatwy dostęp do odpowiednich informacji. Przy przygotowaniu wymienionej sekcji uwzględniane są zalecenia zamieszczone w modelowym serwisie relacji inwestorskich. Ostateczny kształt tej sekcji może nie stanowić jednak pełnego odwzorowania powyższego modelu, co wynika m.in. z dostosowania go do rozwiązań przyjętych dla ogólnej strony internetowej Spółki.

W swoich kontaktach z inwestorami i analitykami Spółka stara się wykorzystywać wszelkie metody komunikacji, które zapewnią dostarczenie zainteresowanym podmiotom informacji o Spółce i jej działalności.

2. *Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). – Zasada I.5.*

Spółka nie przewiduje stosowania powyższej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do członków organów zarządzających i nadzorczych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od uznania organów statutowych Spółki, do nich też należy określenie ewentualnych zasad ustalania tego wynagrodzenia.

3. *GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej – Zasada I.9.*

Spółka dostrzega potrzebę zapewniania poszanowania zasady równości szans i niedyskryminacji, jak też rolę kobiet w funkcjonowaniu i rozwoju podmiotów gospodarczych, nie może jednak jednoznacznie zadeklarować, że zapewni zrównoważony udział przedstawicieli obu płci w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w Spółce. Po pierwsze, decyzja w przedmiocie obsadzania stanowisk w organach Spółki leży po stronie Rady Nadzorczej i akcjonariuszy. Po wtóre, zdaniem Spółki, podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących jakiejkolwiek funkcje powinny być przede wszystkim: stopień przygotowania, kompetencje oraz umiejętności kandydata gwarantujące zdolność należytego sprawowania powierzanej mu funkcji. Wprowadzenie ograniczenia w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie



nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

4. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. – Zasada I.12.*

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółka nie umożliwia wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy lub ich pełnomocników poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej gdyż wiązałoby się to z koniecznością wykonania dodatkowych prac organizacyjnych i przygotowawczych oraz ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów, które zdaniem Spółki nie znajdują uzasadnienia z uwagi na strukturę akcjonariatu i jego niewielkie rozproszenie.

5. *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:*

(...)

*9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, – Zasada II.1.9a.*

Spółka nie dokonuje rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej treści podjętych przez walne zgromadzenie uchwał, które stanowią przejaw decyzji podjętych na walnym zgromadzeniu przez uczestniczących w nim akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla dokonywania rejestracji przebiegu walnego zgromadzenia, uzyskiwania ewentualnych zgód akcjonariuszy na ich nagrywanie lub filmowanie oraz upublicznianie ich wizerunków, a także ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

6. *Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1 – Zasada II.2.*

Spółka nie przewiduje stosowania się do powyższej zasady w jej pełnym zakresie. Spółka przygotowuje stronę internetową m.in. w języku angielskim, w zakresie, w jakim uznaje to za uzasadnione ze względów handlowych. Jednocześnie Spółka nie znajduje uzasadnienia dla obciążania jej znacznymi dodatkowymi kosztami tłumaczeń w zakresie tak szerokim, jaki wynika z powyższej zasady. W ocenie Spółki koszty i obciążenia wynikające z przedmiotowej zasady nie równoważą potencjalne korzyści wynikające z potrzeb rynku, w szczególności nie wpłynęłyby to istotnie na poprawę komunikacji z inwestorami ani też na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy. W przypadku zainteresowanych podmiotów odpowiednia angielskojęzyczna informacja finansowa dotycząca spółek notowanych na GPW jest dostępna w stosownych serwisach informacyjnych. W świetle powyższego, w ocenie Spółki, nie wystąpią istotne negatywne skutki nie zastosowania omawianej zasady.

7. *Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. – Zasada III.6.*

Członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, powołuje Walne Zgromadzenie. To zatem akcjonariusz, dysponujący samodzielnie lub wspólnie z innymi akcjonariuszami, odpowiednią większością głosów, zachowuje pełne prawo wyboru, według własnego uznania, osób wchodzących w skład organu nadzorczego Spółki. W szczególności może sprawować kontrolę nad Spółką poprzez udział swój lub swoich przedstawicieli w jej Radzie Nadzorczej. Powyższa zasada stanowi wyraz uprawnień właścicielskich, nie naruszając przy tym praw

czy interesów pozostałych akcjonariuszy. Uzasadnionym jest bowiem umożliwienie akcjonariuszom, którzy zaangażowali w Spółkę znaczący kapitał, wywierania decydującego wpływu na jej działalność.

8. *W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...) – Zasada III.8.*

Ze względu na liczebność oraz skład Rady Nadzorczej postanowiono o nietworzeniu w Spółce komitetów określonych w wymienionym Załączniku. Funkcje komitetu audytu powierzono Radzie Nadzorczej.

9. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. – Zasada IV.10.*

W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazywać będzie do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszczać na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

- b) W odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych oraz sprawowania kontroli nad tym procesem w Spółce osoby uczestniczące w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz mające bieżący dostęp do danych finansowych zobowiązane są do zachowania uzyskanych informacji w tajemnicy, do ich należytego zabezpieczenia oraz do ich przechowywania i przekazywania z zapewnieniem ochrony przed dostępem osób nieupoważnionych.

Do podstawowych cech systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych należą:

- wszelkie transakcje dokonywane są na podstawie akceptacji przez osoby upoważnione właściwego szczebla (w zależności od charakteru i wagi transakcji),
- dokumenty są weryfikowane pod względem formalnym, rachunkowym i merytorycznym przez właściwe osoby odpowiedzialne,
- w przypadku wątpliwości lub transakcji nietypowych podlegają one dodatkowej weryfikacji przez dział prawny aby umożliwić prawidłowe ujęcie w księgach,
- wszystkie transakcje są ewidencjonowane na odpowiednich kontach w taki sposób aby następowało to w prawidłowych kwotach i we właściwym okresie obrachunkowym celem umożliwienia sporządzenia sprawozdań finansowych kompletnych i w terminach określonych w przepisach,
- dostęp do aktywów i ewidencji posiadają jedynie osoby upoważnione na podstawie zgody kierownictwa,
- zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego (inventaryzacje), a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania celem ich wyjaśnienia,
- w spółkach stosowana jest jednolita polityka rachunkowości, na bieżąco aktualizowana w oparciu o postanowienia prawa bilansowego.

- c) Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31.12.2014 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5.007.974	5,20%	5.007.974	5,20%
Pozostali akcjonariusze	15.269.682	15,86%	15.269.682	15,86%
<b>Razem</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>

- d) Wszystkie akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okaziciel i nie dają one specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta.
- e) Zgodnie ze Statutem Emitenta: *Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.* Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.
- Poza powyższym Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Każdej akcji przysługuje jeden głos.
- f) Akcje Emitenta są zbywalne i Statut nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia ich prawa własności.
- g) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia
- Zgodnie z § 10 Statutu członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu oraz wskazując funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Zarząd pierwszej kadencji powołany został w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i, w przypadku Zarządu wieloosobowego - Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.
- Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Zgodnie z tym Regulaminem Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także prowadzenie jej spraw zgodnie z prawem oraz dobrą praktyką. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy nie zastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Zakres kompetencji rzeczowych oraz obszary odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu określa Regulamin Organizacyjny Spółki.
- Stosownie do § 5 Regulaminu Zarząd jest uprawniony oraz zobowiązany w szczególności do:
- kierowania bieżącą działalnością Spółki, w tym prowadzenia jej spraw majątkowych, zawierania umów oraz zapewnienia ich należytego wykonywania przez Spółkę;
  - opracowywania wszelkich wymaganych prawem lub Statutem Spółki regulaminów, strategii, planów lub innych dokumentów o podobnym charakterze;

- sporządzania i składania Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu, w terminie wymaganym prawem: sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania z działalności Spółki za miniony rok obrotowy, a także wniosku w przedmiocie podziału zysku lub pokrycia straty za ten rok;
  - udzielania Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu wyczerpujących wyjaśnień oraz udostępnienia i dostarczania wszelkich dokumentów, innych materiałów dotyczących Spółki, a także przedkładania wymienionym organom, na ich żądanie, stosownych opinii czy ekspertyz;
  - prowadzenia księgi protokołów Walnego Zgromadzenia, sporządzania odpisów i wydawania ich osobom uprawnianym.
- h) Statut Emitenta nie zawiera szczegółowych zapisów dotyczących zasad zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca praw przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu spółek handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczy.
- i) Walne Zgromadzenia:
- Sposób zwoływania Walnych Zgromadzeń Spółki oraz zasady uczestnictwa w nich określają odpowiednie postanowienia Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa.
- Zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 KSH). Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane (art. 398 KSH).
- Walne zgromadzenie zwołuje zarząd. Rada nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w przepisach, oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane (art. 399 KSH).
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub ogółu głosów mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, wyznaczając jego przewodniczącego.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka.
- Zgodnie z § 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki przygotowanie i zorganizowanie Walnego Zgromadzenia należy do Zarządu. Obowiązek ten obejmuje wszystkie wynikające z przepisów prawa powinności Zarządu, jak również wszelkie inne przedsięwzięcia organizacyjne niezbędne do zwołania i sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia.
- Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.
- Na podstawie § 16 Statutu Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w Warszawie lub w Katowicach. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.
- Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki stanowi, że w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze biorą udział oraz wykonują prawo głosu:

- osobiście,
- poprzez swoich przedstawicieli, którym udzielili pełnomocnictwa w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

Na mocy art. 412 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo w przypadku spółki publicznej może być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest w takim przypadku wyłączone, zaś pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Zgodnie z § 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia pełnomocnictwo w formie elektronicznej winno być przesłane na adres wskazany przez Zarząd w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wraz z zeskanowanym dokumentem tożsamości akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa lub osób reprezentujących akcjonariusza będącego osobą prawną oraz zeskanowanym dokumentem tożsamości pełnomocnika.

Zgodnie z § 4 ust. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, poza akcjonariuszami, w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć:

- uprawnieni do wykonywania prawa głosu zastawnicy lub użytkownicy akcji, o ile spełnione zostały warunki określone w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie,
- Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie doradcy lub specjaliści,
- notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia,
- osoby zapewniające techniczną obsługę Zgromadzenia oraz
- inne osoby, za zgodą Walnego Zgromadzenia.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 KSH).

Regulamin Walnego Zgromadzenia stanowi, że akcjonariusze przybywający na Walne Zgromadzenie potwierdzają swoją obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności, wyłożonej przy wejściu do sali obrad oraz odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy podpisują się swoim imieniem i nazwiskiem przy nazwisku/nazwie mocodawcy z zaznaczeniem, że działają jako pełnomocnicy.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 i 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).



Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

j) Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz opis działania tych organów

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2013 r. skład Zarządu Emitenta był następujący:

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

W dniu 01 września 2014 r. Rada Nadzorcza odwołała, z dniem 01 października 2014 r., Pana Mirosława Bendzerę z Zarządu Emitenta.

W dniu 01 września 2014 r. Rada Nadzorcza powołała, z dniem 01 października 2014 r., Pana Dariusza Ginalskiego do Zarządu Emitenta i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Zarządu Emitenta był następujący:

Dariusz Ginalski – Prezes Zarządu

W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu może składać oświadczenia woli w imieniu Spółki jednoosobowo, natomiast do składania oświadczeń w imieniu Spółki przez pozostałych członków Zarządu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Pracami Zarządu kieruje Prezes. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu jego obowiązki wykonuje wyznaczony przez niego członek Zarządu.

Zasady organizacji prac Zarządu określa § 7 i nast. jego Regulaminu. Zgodnie z nimi Zarząd odbywa posiedzenia stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na dwa tygodnie. Każdy z członków Zarządu uprawniony jest wystąpić do Prezesa Zarządu o zwołanie posiedzenia. Posiedzenie powinno być zwołane nie później niż w ciągu 48 godzin od zgłoszenia wystąpienia o jego zwołanie, chyba że sprawa ma charakter pilny, wówczas należy zwołać posiedzenie niezwłocznie. Każdy członek Zarządu może zwołać posiedzenie samodzielnie jeśli sprawa wymaga pilnego działania, a zwołanie posiedzenia przez Prezesa Zarządu w trybie wyżej wymienionym jest niemożliwe albo gdy posiedzenie takie nie zostanie zwołane przez Prezesa Zarządu pomimo wystąpienia o jego zwołanie. Wnioski o zwołanie posiedzenia Zarządu oraz powiadomienia o jego zwołaniu mogą być przedstawiane pisemnie, faksem, a także za pośrednictwem poczty elektronicznej. We wniosku i zawiadomieniu należy wskazać proponowany porządek obrad. Udział członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy. Dla ważności posiedzenia wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu. Głosowania odbywają się jawnie. Przy podejmowaniu uchwał członek Zarządu, co do zasady, nie może wstrzymać się od głosowania. Członek Zarządu powinien jednak powstrzymać się od udziału w głosowaniu oraz może żądać wpisania tego faktu do protokołu, w przypadku spraw osobistych dotyczących tego członka Zarządu, jego małżonka, krewnych lub powinowatych do drugiego stopnia, a także w każdym innym przypadku możliwości wystąpienia konfliktu interesów. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział, z głosem doradczym, osoby zaproszone przez Zarząd.

Regulamin Zarządu stanowi, że Członkowie Zarządu zobowiązani są do działania w granicach prawa oraz stosowania:

- Statutu Spółki;
- Regulaminu Zarządu;
- uchwał Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 375<sup>1</sup> KSH;
- zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, za wyjątkiem tych, co do których Spółka złożyła oświadczenie o ich niestosowaniu.

### Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2013 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Domogała – Członek Rady Nadzorczej  
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej  
Czesław Kisiel – Członek Rady Nadzorczej  
Magdalena Jackowicz-Korczyńska – Członek Rady Nadzorczej

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie powołało na nową kadencję w skład Rady Nadzorczej: Tomasza Domogałę, Jacka Osowskiego, Wojciecha Gelnera, Beatę Zawiszowską oraz Czesława Kisiel.

W dniu 08 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie wyboru Tomasza Domogałę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Czesława Kisiel na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej  
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej  
Wojciech Gelner – Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 13 Statutu Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji została wybrana w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Każdy członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględnie większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do jej kompetencji należy m.in:

- ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tej oceny,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki,
- wyrażanie zgody na obciążanie majątku Spółki, nabywanie lub zbywanie nieruchomości, a także prawa użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach,
- zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd planów finansowych Spółki.

Podstawą działania Rady jest uchwalany przez nią i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Regulamin.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Członkowie Rady korzystają ze swoich praw oraz wykonują swoje czynności osobiście. Członkowie Rady przy wykonywaniu swoich zadań powinni kierować się przede wszystkim interesem Spółki oraz zobowiązani są do stosowania zasad ładu korporacyjnego

wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, za wyjątkiem tych zasad, w odniesieniu do których Spółka złożyła oświadczenie o niestosowaniu.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków komitety lub zespoły robocze. W takim przypadku, w razie potrzeby, Rada może określić szczegółowy zakres i zasady ich funkcjonowania, co nie stanowi zmiany Regulaminu. W przypadku utworzenia określonych komitetów przez Walne Zgromadzenie lub powierzenia Radzie pełnienia funkcji takich komitetów wymienione zasady stosuje się odpowiednio.

Organizację prac Rady Nadzorczej określa § 4 i nast. jej Regulaminu. Zgodnie z nimi posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się stosownie do potrzeb, jednakże nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym, w siedzibie Spółki lub innym miejscu określonym w zaproszeniu na posiedzenie. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady. Przewodniczący jest zobowiązany zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek innego członka Rady lub Zarządu, w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Wniosek powinien zawierać proponowany porządek obrad. Jeśli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia zgodnie z wymienionymi zasadami wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady zwoływane są z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem na piśmie, faxem lub za pośrednictwem poczty elektronicznej. W sprawach pilnych termin ten może zostać skrócony. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady powinno zawierać wskazanie miejsca, daty i godziny posiedzenia, jak również planowany porządek obrad. Za zgodą i przy obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej, posiedzenia Rady mogą odbyć się bez formalnego zwołania.

Działając na podstawie art. 86 ust. 1 i 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 ze zm.), w związku z tym, że Rada Nadzorcza Emitenta składa się z pięciu członków, Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 13 kwietnia 2011 roku uchwałę w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej zadań komitetu audytu.

Zgodnie z powyższym, zadania przewidziane dla wymienionego komitetu wykonuje cała Rada Nadzorcza, w skład której wchodzi obecnie: Tomasz Domogała, Czesław Kisiel, Jacek Osowski, Beata Zawiszowska oraz Wojciech Gelner. Członkiem Rady spełniającym kryterium niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości jest Jacek Osowski.

Do zadań wykonywanych przez Radę Nadzorczą w ramach powierzonej jej funkcji komitetu audytu należą:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli zewnętrznej i reakcji Zarządu na zalecenia przedstawiane w wyniku takich kontroli;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- cykliczna analiza okoliczności istotnych z punktu widzenia wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz zasad i warunków nawiązywania lub rozwiązywania współpracy z tym podmiotem;
- monitorowanie niezależności oraz obiektywizmu biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W związku z wykonywaniem powyższych czynności Rada Nadzorcza może żądać od Członków Zarządu przedkładania wszelkich niezbędnych do dokonania oceny dokumentów i informacji, a także udziału w pracach Rady w przedmiotowym zakresie. Ponadto Rada Nadzorcza może, w zakresie wykonywania zadań komitetu audytu, zwracać się o udzielenie informacji do pracowników wyższego szczebla zaangażowanych w sferę finansowo-rachunkową działalności Spółki, bez konieczności obecności czy zgody Zarządu.

Sprawozdanie z wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań komitetu audytu stanowi element rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia w zakresie oceny jej pracy.

W ramach Rady Nadzorczej w Spółce nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.



**V. Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.****Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Dariusza Ginalskiego – Prezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Dariusza Ginalskiego – Prezesa Zarządu oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2014 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

**Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Dariusza Ginalskiego – Prezesa Zarządu oświadcza, że spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2014 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

**W imieniu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.**

Katowice, dnia 10 kwietnia 2015 roku

**Prezes  
Zarządu**

Dariusz Ginalski