



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej
w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015**

Katowice, 29 kwietnia 2016 r.

Spis treści:

I. Podstawowe informacje	3
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
II. Informacje ekonomiczno-finansowe	8
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	12
4. Istotne pozycje pozabilansowe	12
5. Akcje własne	12
6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	12
7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa.....	13
8. Badania i rozwój.....	13
9. Ochrona środowiska	14
III. Informacje dodatkowe.....	17
1. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.....	17
2. Umowy znaczące.....	22
3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	25
4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)	25
6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)	25
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.....	26
11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej ..	26
12. Zmiany w zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej	28
13. Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółkę ..	28
14. Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	28
15. Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	28
16. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych	29
17. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	29

18. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	29
IV. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Polskiej Grupie Odlewniczej S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej.....	30
V. Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	39

I. Podstawowe informacje

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 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. Sposoby szacunków nie odbiegały od sposobów przyjętych w poprzednich okresach.

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., Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A. oraz Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A. (poprzednio Skaylark 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black 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 firm działających w branży metalurgicznej. Jest producentem odlewów żeliwnych i staliwnych oraz odkuwek matrycowych i swobodnie kutych. Nasze spółki produkcyjne posiadają wieloletnie tradycje na rynku metalurgicznym sięgające 130 lat. Łącząc długoletnie doświadczenie, bogatą tradycję odlewniczą i kuźnienną, posiadaną wiedzę, zaplecze produkcyjne i nowoczesne metody zarządzania, spółki Polskiej Grupy Odlewniczej oferują produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych.

Nasze spółki realizują wszystkie fazy procesu technologicznego wykonania odlewów i odkuwek, poczynając od zaprojektowania technologii, poprzez dobranie odpowiedniego gatunku materiału, zaprojektowanie i wykonanie oprzyrządowania, po wykonanie odlewu lub odkuwki, jego obróbkę cieplną i mechaniczną oraz badania jakościowe. Możliwości produkcyjne spółek Grupy Kapitałowej pozwalają na wytworzenie łącznie do około 75.000 ton produktów rocznie.

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 staliwnych 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 obróbczych, 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 zębatach, obudowy przekładni, ogniów 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” Sp. z o.o. obejmuje produkcję:

- odkuwek matrycowych w zakresie 0,2 – 150 kg,
- odkuwek swobodnie kutych w zakresie 0,5 – 8000 kg,

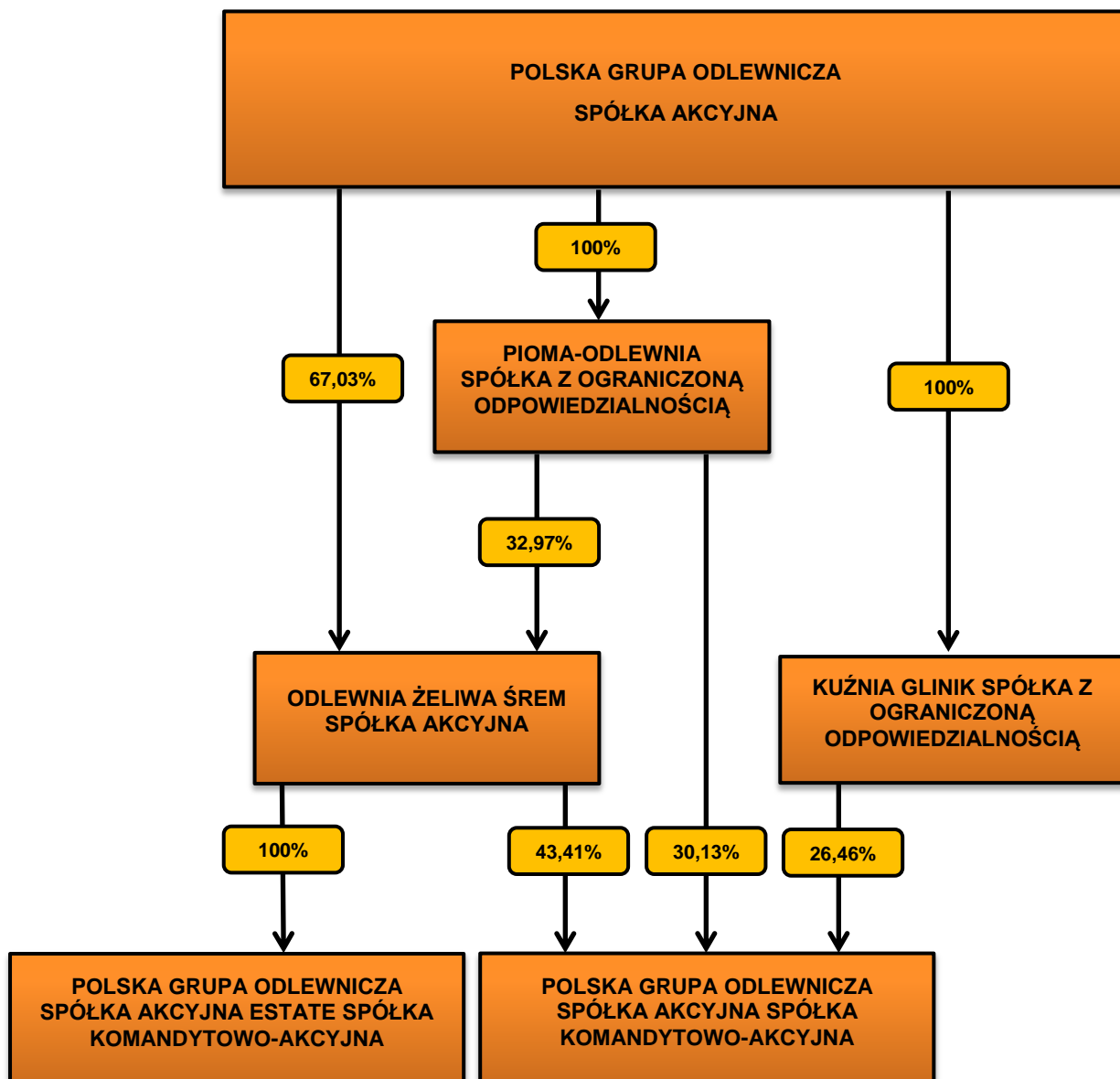
Możliwości produkcyjne Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. pozwalają na wytwarzanie około 15.000 ton odkuwek rocznie. Ponadto Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. świadczy również usługi w zakresie obróbki cieplnej, obróbki mechanicznej, śrutowania, gięcia oraz badań mechanicznych i nieniszczących.

Odkuwki są wykorzystywane głównie przez branże powiązane z przemysłem inwestycyjnym. Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. 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 2015 r.



Polska Grupa Odlewnicza S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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.

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.

Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A. (poprzednio Skylark 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black S.K.A.) – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

Regon: 302575882; NIP: 783-170-58-76

Przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, dzierżawionymi lub na zlecenie, kupno i sprzedaż nieruchomości, działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, leasing finansowy, udzielanie kredytów, wynajem i dzierżawa.

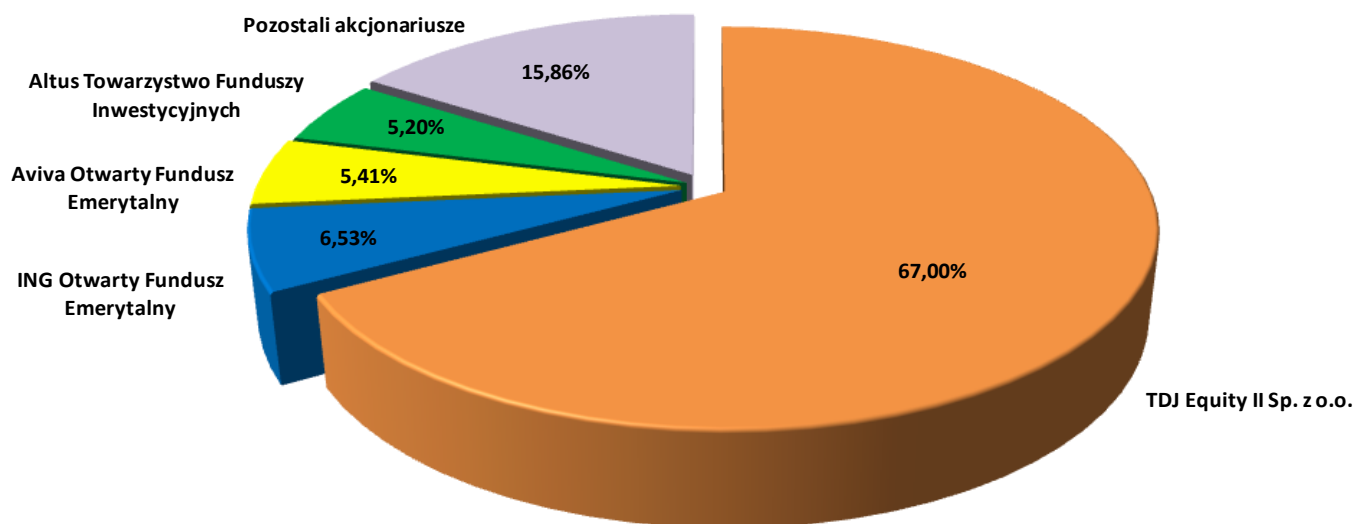
5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych):

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%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

W stosunku do stanu z końca roku 2015 struktura akcjonariatu, zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami, nie uległa zmianie.



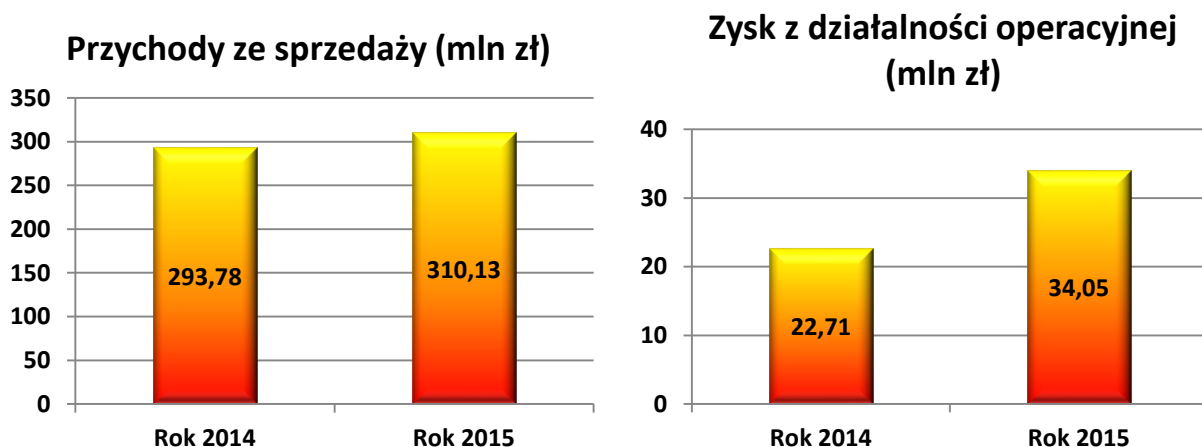
II. Informacje ekonomiczno-finansowe

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

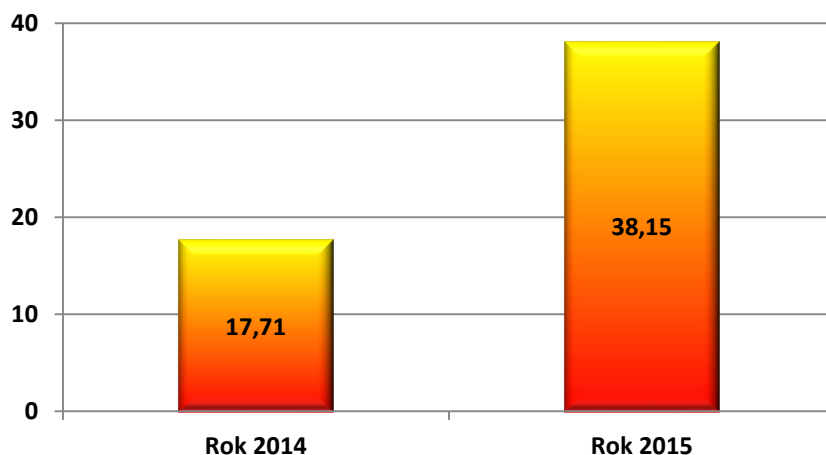
Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	Za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	310 134	293 777
Koszt własny sprzedaży	(243 610)	(235 771)
Zysk brutto na sprzedaży	66 524	58 006
Koszt sprzedaży	(5 281)	(4 301)
Koszty zarządu	(31 341)	(31 612)
Zysk na sprzedaży	29 902	22 093
Pozostałe przychody operacyjne	7 520	3 506
Pozostałe koszty operacyjne	(3 375)	(2 894)
Zysk z działalności operacyjnej	34 047	22 705
Przychody finansowe	955	2 436
Koszty finansowe	(2 140)	(2 778)
Zysk przed opodatkowaniem	32 862	22 363
Podatek dochodowy	5 292	(4 653)
Zysk netto	38 154	17 710

W 2015 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2014 o 5,6% co było wynikiem intensywnych działań marketingowych w spółkach Grupy, pozyskiwaniem zleceń z nowych, perspektywicznych branż, co pozwala na większą dywersyfikację portfela zamówień. Odczuwalny był w spółkach Grupy spadek zamówień z branży maszyn rolniczych oraz wynikająca z niskich cen ropy naftowej stagnacja na rynku off-shore oraz oil&gas. Natomiast wzrost sprzedaży w stosunku do 2014 roku zanotowano w przemyśle stoczniowym, energetyce, armaturze przemysłowej oraz w branży maszyn i urządzeń. Na ostateczny wynik finansowy Grupy, wyższy o 115,4% w stosunku do wyniku z 2014 roku, wpływ miały wyższe przychody ze sprzedaży oraz utworzenie aktywa na odroczony podatek dochodowy.



Zysk netto (mln zł)



Podstawowe dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa		
Aktywa trwałe	268 451	256 810
Wartości niematerialne	17 609	16 201
Rzeczowe aktywa trwałe	237 324	230 453
Nieruchomości inwestycyjne	1 540	6 961
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 978	3 188
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	7
Aktywa obrotowe	110 098	109 597
Zapasy	46 687	42 966
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 632	42 485
Należności z tytułu podatków	7 540	22 067
Pozostałe aktywa finansowe	446	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	512	1 719
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	281	358
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	6 308
Aktywa razem	378 549	372 715
Pasywa		
Kapitał własny	249 317	210 334
Kapitał podstawowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	37 036	30 894
Kapitał z aktualizacji wyceny	278	(15)
Zyski zatrzymane	115 703	83 155
Zobowiązania długoterminowe	30 135	33 836
Kredyty i pożyczki	1 575	2 847
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	638	5
Rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	25 273	24 471
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 649	6 513

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania krótkoterminowe	99 097	128 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 670	38 205
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	61 242	72 900
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	36	54
Zobowiązania z tytułu podatków	4 356	12 915
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 888	1 784
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 905	2 634
Przychody przyszłych okresów	0	53
Pasywa razem	378 549	372 715

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej w roku 2015 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2015 roku wynosi 249.317 tys. zł co stanowi 65,9% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 129.232 tys. zł co stanowi 34,1% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 61.242 tys. zł.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

	2015	2014
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	10,1%	4,8%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	15,3%	8,4%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12,3%	6,0%
Rentowność brutto sprzedaży		
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9,6%	7,5%
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	0,9
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem-zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,5

	2015	2014
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	57	51
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów	49	39
Szybkość obrotu zapasów		
<u>Średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów	67	62
Wskaźnik zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	34,1%	43,6%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	2,59	2,18
Zysk na jedną akcję (w zł)		
<u>zysk netto</u> liczba akcji	0,40	0,18

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

Zdarzeniem mającym wpływ na osiągnięte w spółkach Grupy Emitenta wyniki była operacja wniesienia nieruchomości Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. w postaci aportu do spółki Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black S.K.A. (obecnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A.) oraz leasingu finansowego części tych nieruchomości przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A.

W wyniku objęcia przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A. akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black S.K.A. (obecnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A.) w zamian za wkład niepieniężny w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu, własności budynków i urządzeń oraz prawa własności nieruchomości i nakładów inwestycyjnych oraz zawarcia umowy leasingu finansowego, której przedmiotem jest leasing przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A. prawa do nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni 35,4126ha wraz z posadowionymi na nich budowlami i urządzeniami, uzyskany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zysk przed opodatkowaniem został skorygowany dodatnią wartością podatku dochodowego co przełożyło się na ostateczną wartość skonsolidowanego zysku netto w wysokości 38.154 tys. zł. W efekcie zysk netto za 2015 r. był wyższy o 115,4% w stosunku do zysku netto za 2014 r.

W 2015 r. spółki produkcyjne Grupy, zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, zabezpieczyły przychody z tytułu sprzedaży eksportowej poprzez zawarte kontrakty terminowe forward. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 21,3 mln EUR oraz 7,9 mln NOK, a ich łączna wycena 429 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,
- ryzyka związane z międzynarodowym terroryzmem i atakami terrorystycznymi,
- ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy wysoką sprzedażą na rynki zagraniczne denominowaną w walutach obcych (m.in.: EUR, NOK, 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 2015* w pkt 33 i 34.

4. Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanymi w pkt 24 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015* zabezpieczeniami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych spółek Grupy w roku 2015 nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

5. Akcje własne

W 2015 roku Emitent ani spółki zależne Emitenta nie nabywały akcji własnych.

6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

W okresie 2015 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 2015 roku spółki Grupy uważnie obserwowały aktualne tendencje rynkowe w obszarze swoich aktywności biznesowych 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 2015*.

8. Badania i rozwój

W okresie 2015 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 roku 2015 Odlewnia Śrem S.A. prowadziła prace badawczo-rozwojowe w zakresie wdrożenia do produkcji m.in.:

- obudów z żeliwa sferoidalnego o wadze odlewu 48 kg, charakteryzujących się spełnianiem bardzo wysokich wymagań jakościowych (wykonanie modeli oraz przeprowadzenie prób),
- korpusów z żeliwa sferoidalnego o wadze odlewu 25 kg, charakteryzujących się spełnianiem bardzo wysokich wymagań jakościowych (wykonanie modeli oraz przeprowadzenie prób).

W 2015 roku w Spółce kontynuowane były działania w obszarze unowocześniania posiadanych zasobów produkcyjnych, które miały na celu stałą poprawę jakości oferowanych produktów oraz poszerzanie ich oferty o produkty coraz bardziej zaawansowane technicznie i technologicznie. W ramach tych działań w Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A. m.in. uruchomiona została nowa linia formierska, zainstalowana została nowa rdzeniarka oraz wykonano nowe rdzenie. Przy użyciu nowej strzelarki wykonane zostały odlewy korpusu armatury przemysłowej z żeliwa szarego o wadze 200 kg.

• PIOMA-ODLEWNIA

Działania innowacyjne w zakresie poprawy technologii produkcyjnej w PIOMA-ODLEWNIA w 2015 r. skupiały się głównie w obszarach:

- technologii formy i rdzenia,
- sporządzania mas formierskich i rdzeniowych,
- metalurgii staliwa i żeliwa,
- metaloznawstwa, obróbki cieplnej i wykańczanie odlewów,
- mechanizacji i automatyzacji procesów odlewniczych.

W zakresie technologii wykonania formy i rdzeni przeprowadzono ponad 600 wdrożeń technologicznych dla nowych pozycji (staliwo + żeliwo) oraz wprowadzono około 40 optymalizacji do istniejących technologii. W roku 2015 przeprowadzono ponad 20 prób na materiałach, których celem było sprawdzenie jakości oraz

efektywności produkcyjno-technologicznej materiałów stosowanych w odlewni oraz materiałów będących dla nich alternatywą.

W zakresie metalurgii i obróbki cieplnej staliwa i żeliwa zostało zaktualizowanych oraz wydanych nowych około 30 kart materiałowych ze względu na zmiany składu chemicznego i własności wytrzymałościowych według wymagań klientów. Dodatkowo stworzono nowe i zaktualizowano istniejące dokumenty technologiczne w postaci procedur, instrukcji oraz MWT - związanych metalurgią oraz obróbką cieplną.

W zakresie mechanizacji i automatyzacji procesów odlewniczych uruchomiono dwa piece elektryczne do przeprowadzania procesów obróbki cieplnej.

W zakresie napraw i procesów spawalniczych przeprowadzono kwalifikacje technologii spawania z udziałem zewnętrznych jednostek certyfikujących.

W Odlewni wdrożono normy PN-ISO-3834-2 oraz PN-EN-15085-2 uzyskując odpowiednie certyfikaty.

- Kuźnia „GLINIK”

W I kwartale 2015 r. w Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. przeprowadzony został z wynikiem pozytywnym II audyt nadzoru nad Zintegrowanym Systemem Zarządzania Jakością i Środowiskiem wg ISO 9001: 2008 i ISO 14001:2004 przez firmę Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. Bezpośrednio po audycie, w kwietniu została zmieniona cała dokumentacja systemowa tzn. Księga Jakości oraz wszystkie Procedury i Instrukcje systemowe co związane było z wdrożonym standardem dla branży motoryzacyjnej ISO/TS 16949:2009, którego certyfikacja odbędzie się w I półroczu 2016 roku oraz wdrażanym systemem dla branży kolejowej IRIS rev.02.1, którego certyfikacja odbędzie się w II połowie roku 2016. Ponadto w związku z wdrożeniem standardu ISO/TS w roku 2015 odbywały się liczne szkolenia przez zewnętrznych trenerów.

Przeprowadzony w 2015 roku Przegląd systemu zarządzania przez kierownictwo i analiza wskaźników funkcjonujących procesów za rok 2014 wykazały, że Zintegrowany System Zarządzania spełnia wymagania standardu ISO 9001 oraz ISO 14001 pod względem przydatności, adekwatności i skuteczności oraz jest nieustannie monitorowany i doskonalony we wszystkich procesach. Omówiona przy tej okazji ocena zadowolenia klienta wykazała, że firma postrzegana jest przez klientów jako wartościowy partner w relacjach biznesowych, a jakość sprzedawanych wyrobów jest na wysokim poziomie.

W 2015 odbyło się 12, zakończonych pozytywnie, audytów zewnętrznych dotyczących zgodności produktów Kuźni „GLINIK Sp. z o.o. z wymaganiami klientów m.in. Deutsche Bahn, PKP Cargo, TUV Nord, ZETKAMA.

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” S.A. jest uzyskana w 2007 decyzja Wojewody Wielkopolskiego, następnie zmieniona 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 związku z inwestycjami jakie prowadziła OŻ Śrem w latach 2014-2015 złożono wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego.

W wyniku przeprowadzonych inwestycji polegających m.in. budowie nowej linii formierskiej A12, relokacji malarni oraz montażu reduktora lotnych związków organicznych (LZO), zredukowano emisję tych związków o ok. 90% , zmniejszono ilość pyłu emitowanego do powietrza, znacznie zredukowano ilość odpadu szlamu oraz zużycie wody przemysłowej (likwidacja mokrych odpylaczy).

Funkcjonowanie PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. jako zakładu kwalifikowanego do instalacji IPPC (Integratet Polluiton Prevention and Control), oparte jest o zintegrowane pozwolenie formalno-prawne regulujące jej podstawowe obowiązki dotyczące prowadzenia działalności produkcyjnej w odniesieniu do zagadnień ochrony środowiska, wydane przez Wojewodę Łódzkiego i zmieniane w formie aktualizacji (uzupełnień) przez Marszałka Województwa Łódzkiego.

W 2015 r. w związku ze zmianą stanu formalno-prawnego w odniesieniu do zakładu produkcyjnego (odlewni), na wniosek Spółki decyzją Marszałka Województwa z dnia 30.01.2015 r. Spółka uzyskała zmianę pozwolenia zintegrowanego w zakresie dotyczącym warunków wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza i gospodarki odpadami. Stan formalno-prawny składowiska odpadów, zlokalizowanego w miejscowości Podkałek i będącego w fazie rekultywacji, nie uległ zmianom. Parametry produkcji oraz podstawowe dane dotyczące zużycia surowców, paliw i energii, wyszczególnione w pozwoleniu zintegrowanym utrzymywały się w 2015 r. na dopuszczalnych poziomach, tym samym nie doszło do przekroczenia parametrów technologiczno-produkcyjnych mogących decydować i mieć wpływ na stan środowiska w zakładzie i jego najbliższym otoczeniu. W okresie 2015 r. Spółka wywiązała się z obowiązków w zakresie badania emisji zanieczyszczeń wprowadzanych do powietrza, badania skuteczności działania urządzeń redukujących zanieczyszczenia pyłowe, badania jakości wód gruntowych, przemieszczeń pionowych i opadu atmosferycznego na składowisku odpadów, składania okresowych informacji o zakresie korzystania ze środowiska i należnych z tego tytułu opłat, sprawozdawczych z zakresu gospodarki odpadami, sprawozdawczych o instalacjach i emisjach do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami, sprawozdawczych do Krajowego Rejestru Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń.

Ponadto zrealizowano nowe inwestycje związane z ograniczeniem emisji niezorganizowanej do powietrza oraz polepszeniem warunków załogi, obejmujące:

- modernizację odciągu wentylacyjnego z przecinarki „RAZANT” i szlifierek podwieszonych,
- wentylację nawy upalania w budynku oczyszczalni,
- wentylację rejonu oddziaływania pieca łukowego 6t.

W okresie od 19.10.2015 r. do 17.11.2015 r. Wojewódzka Inspekcja Ochrony Środowiska przeprowadziła w zakładzie kontrolę przestrzegania przepisów i decyzji administracyjnych w wyniku której stwierdzono przekroczenie poziomu dopuszczalnego zanieczyszczeń pyłowych na jednym emitorze. W związku ze stwierdzonym naruszeniem obowiązujących norm, zakład do minimum ograniczył eksploatację źródła emisji, zamówił i dokonał wymiany worków filtracyjnych oraz dokonał ponownych pomiarów kontrolnych, które potwierdziły skuteczność dokonanych zabiegów. Aktualnie pracująca instalacja spełniała wymagane kryteria.

Postępowanie administracyjne w tej sprawie, zostało wszczęte przez organ kontrolny w dniu 08.02.2016 r.. Innych uchybień w zakresie przeprowadzonej kontroli Wojewódzka Inspekcja Ochrony Środowiska nie stwierdziła.

Prowadzona przez Kuźnię „GLINIK” Sp. z o.o. działalność gospodarcza w zakresie produkcji oduwek 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 rzeki Ropa.

Na podstawie złożonego wniosku po koniec 2015 r. Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. uzyskała nowe pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie ścieków do wód poprzez kolektor nr 4 do rzeki Ropa obowiązujące od 23.01.2016r.

W kwietniu 2015 r. roku w Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. przeprowadzony został planowany audit odnowienia Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem wg normy PN-EN ISO 9001:2009 i PN-EN ISO 14001:2005 z wynikiem pozytywnym.

W maju 2015 r. została przeprowadzona kontrola Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Krakowie. Okres kontroli obejmował lata 2014-2015. Kontrola miała na celu sprawdzenie przestrzegania przepisów ochrony środowiska w zakresie emisji substancji do powietrza w tym sporządzenie i przesłanie raportu do KOBIZE, wprowadzania ścieków do wód i przepisów dotyczących substancji chemicznych oraz mieszanin.

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. jest dalszym użytkownikiem substancji chemicznych wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Ilość stosowanych substancji niebezpiecznych nie kwalifikuje ją do zakładu o zwiększonym bądź dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej.

W czerwcu 2015 r. Kuźnia Glinik była weryfikowana przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w zakresie wielkości emisji do powietrza za 2014 r. raportowanych do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami (KOBIZE), ze względu na odnotowany spadek wielkości emisji o ponad 10% w stosunku do 2013 r. Spadek emisji w 2014 r. był wynikiem przeprowadzonej modernizacji i zmian technicznych skutkujących zmniejszeniem ilości pobieranego paliwa na jednostkę wyprodukowanego produktu, wprowadzeniem Zintegrowanego Systemu Zarządzania Energią (ZASIN), oraz zamontowaniem urządzeń do redukcji pyłów. Podczas kontroli nie stwierdzono naruszeń i nieprawidłowości. Weryfikacja raportu do KOBIZE została zakończona bez uwag.

W 2015 r. były prowadzone obowiązkowe pomiary ilości i jakości odprowadzanych ścieków do rzeki i badania jakości wody w rzece Ropa (6 prób ścieków i 3 badania wód z rzeki). Wyniki z tych badań potwierdzają dotrzymanie warunków udzielonego pozwolenia wodnoprawnego i utrzymania dobrego stanu ekologicznego wód poniżej zrzutu ścieków. Spółka odprowadza wylotem kolektora ścieki opadowe z własnych terenów oraz ścieki opadowe i przemysłowe pochodzące od innym podmiotów gospodarczych.

Wprowadzone modernizacje ograniczające zużycie gazu w procesach nagrzewu i obróbki cieplnej stali spowodowały spadek emisji substancji ze spalania gazu do powietrza o ok. 7% w porównaniu do 2014 r. przy jednoczesnym wzroście produkcji. Pobór wody w porównaniu do 2014 r. był o 3 tys. m³ mniejszy. Również ilość wytworzonych odpadów ogółem była mniejsza o ok. 380 ton w porównaniu do 2014 r.

W 2015 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 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 150 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 2015 zanotowano kolejny, po 2014 roku, spadek zapotrzebowania w branży maszyn rolniczych. Dodatkowo niekorzystny trend w branży oil&gas negatywnie wpłynął na portfel zamówień w Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. Jednocześnie wyraźnie, w stosunku do 2014 roku, wzrosła sprzedaż odlewów dla przemysłu stocznioowego. Największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż odlewów żeliwnych (96,3%). Udział sprzedaży eksportowej stanowił 79% wartości sprzedaży ogółem, co świadczy o dużym uznaniu, jakim cieszą się wyroby Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. 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 oil&gas (Rumunia).

Działania marketingowe koncentrowały się na nawiązaniu współpracy z firmami będącymi liderami w swoich branżach. W 2015 roku nawiązano współpracę z nowymi odbiorcami, którzy długoterminowo w sposób znaczący wpłynąć mogą na obłożenie produkcji w Odlewni Żeliwa „ŚREM”.

W 2015 roku spółka współpracowała z około 170 odbiorcami w tym 85 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Finlandii, Belgii, Hiszpanii, Szwecji, Wlk. Brytanii, Włoch, Francji, Holandii, Austrii, Norwegii. W 2015 roku obroty z następującymi firmami przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Spółki ogółem: John Deere GmbH & CO. KG – 11,4%, Temming – 11,9%. W 2015 roku Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek z odbiorców.

• PIOMA-ODLEWNIA

W roku 2015 PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. 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 2014, w roku 2015 nastąpił niewielki wzrost zapotrzebowania na produkcję odlewniczą. Intensywne działania marketingowe (szczególnie w obszarze pozyskiwania nowych klientów) miały na celu maksymalne wykorzystanie tej sytuacji rynkowej. Efektem tego był wzrost obrotów zarówno na rynku krajowym (wzrost o 31,3%), jak i na rynkach zagranicznych (wzrost o 13,5%). W stosunku do roku poprzedniego Spółka zanotowała wzrost sprzedaży o około 25%.

Zanotowany przez Spółkę w 2015 roku wzrost sprzedaży na rynku krajowym był efektem poprawy koniunktury na odlewy w branżach: wydobywczej (głównie związanej z górnictwem węgla kamiennego – wzrost obrotów o około 26%), energetycznej (elektrownie i elektrociepłownie) – wzrost obrotów o około 72,6%, armatury przemysłowej – wzrost obrotów o 39,1%, maszyn i urządzeń – wzrost obrotów o 250% oraz rozpoczęciem dostaw odlewów dla kolejnictwa gdzie Spółka odnotowała obrót ponad 1 mln zł.

W roku 2015 na rynkach eksportowych – podobnie jak na rynku krajowym – odnotowany został niewielki wzrost zapotrzebowania na produkcję odlewniczą. W stosunku do roku poprzedniego Spółka zanotowała wzrost sprzedaży eksportowej o 13,5%, w tym: na rynek niemiecki – wzrost o ponad 100%, na rynek holenderski – wzrost o 12,9 %, na rynek włoski – wzrost o 19,4%.

W 2015 roku Spółka współpracowała z około 170 odbiorcami, w tym 49 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Szwecji, Holandii, Słowacji, Francji, USA, Danii, Czech, Włoch, Australii, Hiszpanii. W 2015 roku obroty z następującymi firmami przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Spółki ogółem: ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Famur łącznie – 27,4%. W 2015 roku spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek z odbiorców.

- Kuźnia „GLINIK”

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. produkuje odkuwki matrycowe o masie do 150 kg oraz swobodnie i półswobodnie kute o masie do 8 000 kg. W swoim zakresie także projektuje i wykonuje oprzyrządowanie kuźnicze potrzebne do ich wytwarzania. Odkuwki wykonywane są ze stali węglowych, stopowych oraz nierdzewnych. Maksymalne zdolności produkcyjne to 15 000 ton odkuwek rocznie. Kuźnia Glinik Sp. z o.o. posiada uznanie towarzystw kwalifikacyjnych takich jak DNV, ABS, LRS, DB, TUV, UDT, PKP Cargo do produkcji odkuwek swobodnie kutych oraz matrycowych.

Kuźnia Glinik działa na rynku z dużą i silną konkurencją. Polska jest obecnie piątym, co do wielkości producentem wyrobów kuźniczych w Europie. Udział polskiego rynku kształtuje się na poziomie ok. 5% produkcji europejskiej odkuwek. Najsilniejszą i największą konkurencję stanowią kuźnie niemieckie i włoskie, które zaopatrują ok. 70% europejskiego rynku odkuwek. Odznaczają się wysokim poziomem efektywności, wydajności oraz stopniem zaawansowania technologicznego. W chwili obecnej najwięksi konkurenci Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o., w zakresie produkcji odkuwek swobodnie kutych oraz matrycowych, zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym pochodzą z Polski oraz przede wszystkim z Niemiec, Czech i Włoch.

W roku 2015 Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. prowadziła intensywne działania marketingowo-handlowe zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Wynikiem prowadzonych działań, mimo trudnych uwarunkowań rynkowych, było pozyskanie nowych klientów zarówno krajowych jak i zagranicznych oraz uruchomieniem do produkcji 65 nowych pozycji odkuwek matrycowych.

W ramach prowadzonych działań handlowych w 2015 roku Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. brała udział jako wystawca w kolejnej edycji targów kolejowych TRAKO, które co dwa lata odbywają się w Gdańsku. Podczas targów Spółka zaprezentowała swój nowy wyrób dla branży kolejowej tj. oś dla pojazdów trakcyjnych, na który również posiada uznanie PKP Cargo. Dzięki pozyskanym kontaktom Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. zrealizowała pierwsze dostawy osi kolejowych, w tym do Metra Warszawskiego.

W roku 2015 łączna produkcja odkuwek w Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. wyniosła 9300 ton. Udział w sprzedaży klientów krajowych wyniósł 72%. Najważniejszych branż, do których Spółka dostarczała swoje wyroby, to przede wszystkim przemysł maszyn górniczych, przemysł motoryzacyjny, układy przenoszenia napędu oraz przemysł kolejowy i rolniczy. Głównymi odbiorcami zagranicznymi były firmy z Niemiec, Szwajcarii, Czech, Słowacji i Węgier. Obroty Kuźni GLINIK w roku 2015 tylko z jednym klientem tj. z Grupą Famur przekroczyły 10%

i osiągnęły udział w przychodach ogółem poziom 16%. W 2015 roku spółka nie była uzależniona od któregokolwiek z odbiorców.

Rok 2015

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	217 483	34 199	70,1%
Odkuwki	76 728	9 301	24,8%
Pozostała działalność	15 923		5,1%
Razem	310 134	43 500	100,0%

Rok 2014

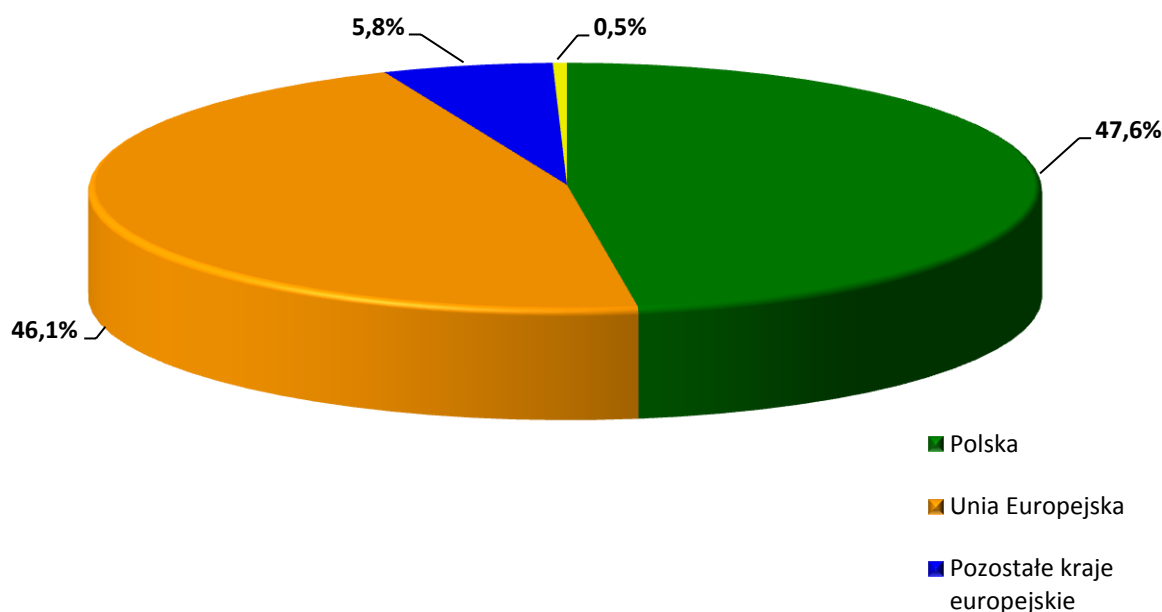
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	203 054	33 432	69,1%
Odkuwki	75 195	8 981	25,6%
Pozostała działalność	15 528		5,3%
Razem	293 777	42 413	100,0%

W 2015 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży odlewów i odkuwek wyniosły 310.134 tys. zł i były wyższe w stosunku do okresu porównywalnego o 16.357 tys. zł, co stanowi wzrost o 5,6%. Na zwiększenie sprzedaży wpłynęła przede wszystkim konsekwentnie realizowana przez spółki Grupy polityka sprzedażowa oparta na poszerzaniu oferty produktowej i pozyskiwaniu klientów z nowych, perspektywicznych branż. Do najbardziej rozwojowych branż w 2015 r. należały przemysł stoczniowy, energetyka, armatura przemysłowa oraz maszyn i urządzeń. Struktura produktowa sprzedaży w 2015 r. nie uległa istotnej zmianie w stosunku do roku 2014.

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

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Rok 2015	Rok 2014	Dynamika %	Udział % w 2015 roku
Polska	147 671	130 920	12,8%	47,6%
Unia Europejska	142 869	147 479	-3,1%	46,1%
Pozostałe kraje europejskie	18 104	14 968	21,0%	5,8%
Pozostałe kraje	1 490	410	263,4%	0,5%
RAZEM	310 134	293 777	5,6%	100%
Sprzedaż zagraniczna łącznie	162 463	162 857	-0,2%	52,4%

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna



Sprzedaż zagraniczna produktów Grupy realizowana jest przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej (obecnie około 46%), takich jak Niemcy, Szwecja, Słowacja, Francja, Finlandia, Norwegia, Wlk. Brytania, Holandia, Dania czy Belgia. W 2015 roku sprzedaż zagraniczna kształtowała się na poziomie z roku 2014 z niewielkim spadkiem sprzedaży do krajów Unii Europejskiej przy jednoczesnym wzroście eksportu do pozostałych krajów.

W 2015 roku obroty ze spółkami Grupy Famur przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem dla przychodów skonsolidowanych Grupy Kapitałowej i wyniosły 12,5%. Spółki Grupy nie były w roku 2015 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” S.A. 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, koks odlewniczy oraz grupa materiałów formierskich.

W 2015 roku, zwłaszcza w drugim półroczu, nastąpił spadek średnich cen zakupowych złomów oraz surówek odlewniczych. Surowce do produkcji żywic furanowych wykazywały stabilność cenową, w ostatnim kwartale 2015 roku odnotowano kilkuprocentową obniżkę cen. Pozostałe materiały formierskie utrzymywały się na stałym poziomie cenowym. Zakupy dokonywane były na bieżąco, dostosowywane do wielkości oraz potrzeb produkcyjnych.

Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała zachować niezakłóconą ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary i usługi, Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. w 2015 roku współpracowała z około 830 dostawcami, głównie krajowymi. Wśród dostawców zagranicznych były firmy z Niemiec, Słowenii, Wielkiej Brytanii, Czech, Austrii oraz Włoch. W 2015 roku obroty z żadnym dostawcą nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek dostawcy.

- **PIOMA-ODLEWNIA**

Zaopatrzenie materiałowo-techniczne w PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. realizowane jest w podziale na następujące grupy:

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

Ceny materiałów wsadowych zakupionych w 2015 roku wykazały spadek w porównaniu z rokiem 2014, szczególnie dotyczy to cen złomów oraz surówek odlewniczych. Materiały formierskie utrzymywały stały poziom cenowy. Spadek notowań surowców na giełdach światowych skutkowało obniżeniem cen żelazostopów, w szczególności żelazomolibdenu i niklu.

W roku 2015 PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. podejmowała stałe wysiłki w celu zmniejszenia cen kupowanych materiałów, prowadziła ścisłą kontrolę wielkości dokonywanych zakupów oraz dążyła do utrzymywania na niskim poziomie zapasów magazynowych, zapewniając ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary i usługi, PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. w 2015 roku współpracowała z około 460 dostawcami, głównie krajowymi. Wśród dostawców zagranicznych były firmy z Niemiec, Wielkiej Brytanii, Czech oraz Austrii. Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek dostawcy.

- **Kuźnia „GLINIK”**

Produkcja Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. cechuje się wysoką materiałochłonnością oraz energochłonnością. Największy udział w ilości i wartości zakupów ogółem stanowią:

- materiały wsadowe – wyroby hutnicze z różnych gatunków stali (węglowe, stopowe, wysokostopowe),
- energia elektryczna – niezbędna do produkcji sprężonego powietrza (zasilanie młotów do produkcji odkuwek) oraz zasilania pozostałych urządzeń zakładu,
- gaz ziemny – wykorzystywany przy obróbce cieplnej odkuwek, nagrzewaniu materiałów.

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

W przypadku cen materiałów wsadowych (stali) na przestrzeni całego 2015 roku zaobserwowano tendencję spadkową, która jest skutkiem trendu panującego na rynku. Również ceny gazu, podobnie jak ceny stali, w 2015 roku spadły co jest wynikiem spadku cen ropy i gazu na rynkach światowych. Natomiast ceny energii elektrycznej na przestrzeni 2015 roku kształtowały się na względnie stabilnym poziomie.

W 2015 roku Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. współpracowała z około 720 dostawcami, w tym około 20 zagranicznymi. Dostawcy zagraniczni pochodzili w większości z takich krajów jak Belgia, Niemcy oraz Szwajcaria. W 2015 roku obroty Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. z następującymi dostawcami przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Spółki ogółem: Alchemia S.A. – 13,1%, Huta Stali Jakościowych S.A. – 12,4%. Spółka nie była uzależniona od żadnego z dostawców.

Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły w 2015 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem dla przychodów skonsolidowanych Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy nie były w roku 2015 w sposób istotny uzależnione od żadnego ze swoich dostawców.

2. Umowy znaczące

- W dniu 24 marca 2015 r. Emitent przekazał informację, że 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 5/2014 z dnia 08 kwietnia 2014 r. do dnia 24 marca 2015 r. wyniosła 15.263.029,37 zł. Umową o najwyższej wartości jest zamówienie ramowe z dnia 12 lutego 2015 r. na kwotę 228.416,40 EUR (943.062,79 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 30 marca 2015 r. Polska Grupa Odlewnicza S.A., PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. zawarły umowę o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej PGO zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową PGO jest Polska Grupa Odlewnicza S.A. Umowa wygasa z dniem 31 grudnia 2017 r. Rokiem podatkowym Podatkowej Grupy Kapitałowej PGO jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok trwa od 1 lipca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu decyzją z dnia 25 maja 2015 r.
- W dniu 21 kwietnia 2015 r. Emitent przekazał informację, że 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 6/2014 z dnia 20 maja 2014 r., wyniosła 13.761.685,83 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 18 listopada 2014 r. na kwotę 24.323,60 EUR (97.566,82 zł). Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 18 czerwca 2015 r. spółki zależne Emitenta – PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o., Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A., Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. (dalej Pożyczkobiorcy) zawarły ze spółkami Grupy TDJ – TDJ S.A., INVEST 11 TDJ FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., ZEH TDJ FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., INVEST 15 TDJ FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., PEMUG S.A. (dalej Pożyczkodawcy) „Umowy ramowe o udzielanie pożyczek”.

Przedmiotem umów ramowych jest umożliwienie elastycznego udzielania przez Pożyczkodawców oraz zaciągania przez Pożyczkobiorców jednej lub kilku pożyczek z przeznaczeniem na optymalizację finansowania do maksymalnej łącznej wysokości:

 - dla PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. – 22.000.000,00 zł,
 - dla Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. – 32.000.000,00 zł,
 - dla Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – 6.000.000,00 zł,

liczonej jako suma pożyczek udzielonych w ramach umów ramowych przez Pożyczkodawców. Poszczególne pożyczki w ramach umów ramowych zawartych przez Pożyczkobiorców będą zawierane na podstawie wniosku 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 będą udzielane w ramach umów ramowych na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy i będą oprocentowane w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Pożyczkodawca może wypowiedzieć umowę pożyczki, zawartą w ramach umowy ramowej, w każdym czasie za

dwutygodniowym terminem wypowiedzenia. Pożyczkodawca może zażądać od Pożyczkobiorcy udzielenia zabezpieczenia każdej pożyczki, jeżeli w jego ocenie z uwagi na jej wysokość albo sytuację finansową lub gospodarczą Pożyczkobiorcy jest to niezbędne do zapewnienia pełnej i terminowej spłaty pożyczki. Warunkiem udzielenia pożyczek w ramach umów ramowych jest dostarczenie przez Pożyczkobiorców Pożyczkodawcom kopii zgód korporacyjnych koniecznych do zawarcia umów ramowych. Powyższy warunek został przez Pożyczkobiorców spełniony.

- W dniu 22 czerwca 2015 r. spółki zależne Emitenta – PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o., Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A., Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. (dalej Pożyczkobiorcy) zawarły ze spółką Grupy TDJ – Fabryką Maszyn „GLINIK” S.A. (dalej Pożyczkodawca) „Umowę ramową o udzielanie pożyczek”.

Przedmiotem umowy ramowej jest umożliwienie elastycznego udzielania przez Pożyczkodawcę oraz zaciągania przez Pożyczkobiorców jednej lub kilku pożyczek z przeznaczeniem na optymalizację finansowania do maksymalnej łącznej wysokości:

- dla PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. – 22.000.000,00 zł,
- dla Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. – 32.000.000,00 zł,
- dla Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – 6.000.000,00 zł,

liczonej jako suma pożyczek udzielonych łącznie przez Pożyczkodawców w ramach „Umów ramowych o udzielanie pożyczek”.

Poszczególne pożyczki w ramach umowy ramowej będą zawierane na podstawie wniosku Pożyczkobiorcy w sprawie udzielenia pożyczki, w drodze przedstawienia oferty przez Pożyczkodawcę i jej przyjęcia przez Pożyczkobiorcę. Maksymalny limit pożyczek określony w umowie ramowej jest limitem odnawialnym i może być przez Pożyczkobiorcę wielokrotnie wykorzystywany. Pożyczki będą udzielane w ramach umowy ramowej na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy i będą oprocentowane w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Pożyczkodawca może wypowiedzieć umowę pożyczki, zawartą w ramach umowy ramowej, w każdym czasie za dwutygodniowym terminem wypowiedzenia. Pożyczkodawca może zażądać od Pożyczkobiorcy udzielenia zabezpieczenia każdej pożyczki, jeżeli w jego ocenie z uwagi na jej wysokość albo sytuację finansową lub gospodarczą Pożyczkobiorcy jest to niezbędne do zapewnienia pełnej i terminowej spłaty pożyczki.

Warunkiem udzielenia pożyczek w ramach umowy ramowej jest dostarczenie przez Pożyczkobiorców Pożyczkodawcy kopii zgód korporacyjnych koniecznych do zawarcia umów ramowych. Powyższy warunek został przez Pożyczkobiorców spełniony.

- W dniu 24 lipca 2015 r. spółki zależne Emitenta, w związku z przyjęciem i realizacją zamówień złożonych przez spółki Grupy Famur, uzyskały łączną wartość obrotów w okresie od publikacji raportu bieżącego nr 29/2014 z dnia 17 grudnia 2014 r. w wysokości 15.843.165,48 zł.
Umową o największej wartości było zamówienie z Famur S.A. z dnia 29 grudnia 2014 r., na kwotę 2.381.947,52 zł netto, realizowane przez PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), którego przedmiotem było wykonanie odlewów profili zawałowych i ociosowych.

- W dniu 28 sierpnia 2015 r. spółka zależna Emitenta - Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. objęły w podwyższanym kapitale zakładowym spółki Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black spółka komandytowo-akcyjna (obecnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A.), 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł. Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. objęła akcje po cenie emisyjnej 74,66 zł za jedną akcję, tj. łącznie za kwotę 74.660.000,00 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci:

- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiących własności Skarbu Państwa, których użytkownikiem wieczystym jest Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. o łącznym obszarze 38,1691ha i dla których Sąd Rejonowy w Śremie prowadzi księgi wieczyste nr PO1M/00002080/9, PO1M/00045965/0, PO1M/00006422/7, PO1M/00050357/3, PO1M/00050358/0, PO1M/00045962/9, PO1M/00045963/6, PO1M/00045964/3, PO1M/00006269/6, PO1M/00006256/2, PO1M/00010317/9, PO1M/00046518/9, PO1M/00017399/6, PO1M/00006922/2, PO1M/00007035/4 oraz własności stanowiących odrębne nieruchomości budynków, budowli i urządzeń, których właścicielem jest Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A.;

- prawa własności lokalu niemieszkalnego, stanowiącego odrębną nieruchomość o powierzchni użytkowej 854,10 m² dla której Sąd Rejonowy w Śremie prowadzi księgę wieczystą nr PO1M/00047356/2;
 - nakładów inwestycyjnych w postaci prac modernizacyjnych w budynkach odlewni A i B, przebudowy szatni w budynku socjalnym na pomieszczenia biurowe, modernizacji zamkniętego obiegu wody chłodzącej układu chłodzenia pieców indukcyjnych;
- oraz wkład pieniężny w wysokości 4.829,13 zł.

W wyniku objęcia przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A. akcji w podwyższanym kapitale zakładowym spółki Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black spółka komandytowo-akcyjna (obecnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A.) i w celu przeniesienia wkładu niepieniężnego na tą spółkę zawarta została pomiędzy spółkami umowa przenosząca prawo użytkowania wieczystego gruntu, własności budynków i urządzeń oraz umowa przeniesienia własności nieruchomości i nakładów inwestycyjnych.

Emitent w wyniku nabycia od spółki Skylark 4 Sp. z o.o. ogółu praw i obowiązków komplementariusza w spółce Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black spółka komandytowo-akcyjna (obecnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A.) jest jej komplementariuszem. Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. nabyła od dotychczasowego akcjonariusza tej spółki wszystkie 50.000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości 1,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł za łączną cenę 159.353,56 zł.

W wyniku dokonanych transakcji Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. posiada 50.000 akcji zwykłych imiennych serii A i 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i dających 1.050.000 głosów na walnym zgromadzeniu.

- W dniu 01 września 2015 r. spółka zależna Emitenta - Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. zawarła ze spółką Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black spółka komandytowo-akcyjna (obecnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A.) umowę leasingu finansowego, której przedmiotem jest leasing przez Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. prawa do nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni 35,4126ha wraz z posadowionymi na nich budowlami i urządzeniami. Łączna wartość netto przedmiotu leasingu wynosi 72.483.287,00 zł. Umowa została zawarta na czas określony 10 lat (120 miesięcznych rat leasingowych), odsetki leasingowe naliczane będą według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę finansującego. Zabezpieczenie płatności wynikających z umowy leasingu stanowi weksel własny in blanco nie na zlecenie wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A. Po zakończeniu umowy leasingu i uiszczeniu wszystkich opłat z niej wynikających Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. będzie przysługiwało prawo wykupu przedmiotu leasingu bez żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz finansującego.
- W dniu 02 września 2015 r. spółka zależna Emitenta – Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. (dalej Pożyczkobiorca) zawarła ze spółką Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black spółka komandytowo-akcyjna (obecnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A.) (dalej Pożyczkodawca) „Umowę ramową o udzielanie pożyczek”.

Przedmiotem umowy ramowej jest umożliwienie elastycznego udzielania przez Pożyczkodawcę oraz zaciągania przez Pożyczkobiorcę jednej lub kilku pożyczek do maksymalnej łącznej wysokości 50.000.000,00 zł.

Poszczególne pożyczki w ramach umowy ramowej będą zawierane na podstawie wniosku Pożyczkobiorcy w sprawie udzielenia pożyczki, w drodze przedstawienia oferty przez Pożyczkodawcę i jej przyjęcia przez Pożyczkobiorcę. Maksymalny limit pożyczek określony w umowie ramowej jest limitem odnawialnym i może być przez Pożyczkobiorcę wielokrotnie wykorzystywany. Pożyczki będą oprocentowane w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Pożyczkodawca może zażądać od Pożyczkobiorcy udzielenia zabezpieczenia każdej pożyczki, jeżeli w jego ocenie z uwagi na jej wysokość albo sytuację finansową lub gospodarczą Pożyczkobiorcy jest to niezbędne do zapewnienia pełnej i terminowej spłaty pożyczki.

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 2015 roku nabycia od spółki Skylark 4 Sp. z o.o. ogółu praw i obowiązków komplementariusza w spółce Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black spółka komandytowo-akcyjna, nabycia przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A. od dotychczasowego akcjonariusza tej spółki wszystkich akcji oraz objęcia przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A. akcji nowej emisji w podwyższanym kapitale zakładowym spółki Skylark 4 Sp. z o.o. ogółu praw i obowiązków komplementariusza w spółce Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black spółka komandytowo-akcyjna (aktualnie po rejestracji zmian wynikających z przeprowadzonych transakcji spółka działa pod firmą Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate spółka komandytowo-akcyjna).

W okresie 2015 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 2015 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 2015* w pkt 36.

5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)

Stan kredytów i pożyczek zaciągniętych i udzielonych przez spółki Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. został zaprezentowany w *Sprawozdaniu finansowym za rok 2015* w pkt 23.

6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)

W roku 2015 spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

Otrzymane gwarancje bankowe:

- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 84 tys. zł, która stanowi zabezpieczenie dobrego wykonania przez spółkę kontraktu na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 28.12.2015 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu jej ważności.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 1.000 tys. zł, która stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie, z terminem ważności do 02.01.2017 r.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 163 tys. zł, która stanowiła wadium przetargowe na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 31.03.2016 r.
- Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 52 tys. EUR, która stanowi zabezpieczenie zwrotu zaliczki na rzecz Uljanik DD (Chorwacja), z terminem ważności do 30.09.2015 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.
- PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 10 tys. zł, która stanowi zabezpieczenie dobrego wykonania przez spółkę kontraktu na rzecz Fabryki Wentylatorów Fawent S.A. w Chełmie Śląskim, z terminem ważności do 20.10.2016 r.

- PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 1.735 tys. zł, która stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi, z terminem ważności do 31.10.2017 r.

7. Emisje papierów wartościowych

W roku 2015 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 2015 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 2016 zamykają się w kwocie 8.476 tys. zł. Plany inwestycyjne w tym zakresie mogą ulec modyfikacji w trakcie roku w zależności od uzasadnionych potrzeb inwestycyjnych.

W związku z ukończonymi w 2014 r. i 2015 r. dużymi inwestycjami związanymi z unowocześnieniem i modernizacją parku maszynowego (w szczególności nowej linii produkcyjnej w Odlewni Żeliwa Śrem S.A.), w spółkach Grupy w perspektywie 2016 r. będą realizowane głównie inwestycje odtworzeniowe oraz dalsza modernizacja i unowocześnianie wybranych elementów infrastruktury produkcyjnej zakładów ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji proekologicznych oraz związanych z optymalizacją w zakresie wykorzystania mediów energetycznych.

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) utrzymanie średniego tempa wzrostu produktu krajowego brutto (PKB) na poziomie z roku 2015 (3,6%), jednak ze stopniowym spowolnieniem w drugiej połowie 2016 r.;

2. Prognozowany przez IBnGR wolniejszy wzrost w 2016 r. nakładów brutto na środki trwałe (o 6,0%) wynikający z przewidywanego zmniejszenia nakładów inwestycyjnych w sektorze przedsiębiorstw z uwagi na rosnące ryzyko inwestycyjne;
3. Utrzymująca się słaba kondycja sektora wydobywczego wynikająca m.in. z mniejszego popytu na paliwa kopalne (łagodna zima, polityka ekologiczna UE) i wyhamowania procesów inwestycyjnych i brak zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych;
4. Pogorszenie sytuacji geopolitycznej oraz rosnące zagrożenie terrorystyczne 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 wpływało na ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy (w szczególności przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A.) wysoką sprzedażą na rynkach zagranicznych denominowaną w walutach obcych;
5. Otoczenie makroekonomiczne ze szczególnym naciskiem na:
 - wspólną walutę i kwestię ewentualnego terminu przyjęcia przez Polskę euro,
 - 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. Utrzymywanie stałej, wysokiej jakości produkcji kluczowej ze względu na koszty związane z postępowaniami reklamacyjnymi oraz możliwą utratę wiarygodności pozycji rynkowej przez spółki Grupy;
2. Stałe poszerzanie oferty produktowej pozwalającej zaspokajać potrzeby klientów pod względem nowoczesności, jakości i ceny co wiąże się z koniecznością wdrażania coraz nowocześniejszych technologii;
3. Problemy związane z oddziaływanie 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;

Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) przewiduje, że tempo wzrostu PKB w 2016 r. powinno wynieść w Polsce 3,6% czyli na poziomie roku 2015. Po wzroście w I kwartale w kolejnych kwartałach prognozowany jest stopniowe spowolnienie tempa wzrostu PKB (od 3,9% do 3,3%). W 2016 r. wartość dodana w przemyśle wzrosła, według prognozy IBnGR, o 5,5%. Poziom nakładów brutto na środki trwałe zwiększył się o 6,0% ale w sektorze przedsiębiorstw spodziewane jest stopniowe ograniczanie wydatków inwestycyjnych z uwagi na pogarszanie się koniunktury i rosnącą ostrożność przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez przedsiębiorców. Głównym czynnikiem wspierającym w 2016 r. inwestycje będą środki europejskie

przeznaczone na finansowanie projektów infrastrukturalnych. W ocenie IBnGR, w 2016 r. należy spodziewać się stabilizacji kursu euro i dolara na względnie wysokich poziomach – odpowiedni 4,3 zł i 4,0 zł.

12. Zmiany w zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej

W 2015 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 2015 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 2015 zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015* 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.

Zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami w okresie 2015 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

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 01.01.2015 do 31.12.2015” nie wystąpiły istotne zdarzenia nieuwjęte w sprawozdaniu a wymagające ujawnienia.

18. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

- a) Spółka w dniu 10 lipca 2015 r. zawarła z Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego według stanu na dzień 31.12.2015 r. oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 30.06.2015 r.
- b) Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu:
 - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2015 r. kwota należna 35 tys. zł,
 - za przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. kwota należna 15 tys. zł,
- c) informacje dotyczące poprzedniego roku obrotowego (2014 r.):

Badanie sprawozdań finansowych za 2014 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 2014 r. kwota 35 tys. zł,
 - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. 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 w 2015 r. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW w wersji obowiązującej do 31 grudnia 2015 r., których zbiór dostępny jest na stronie: <http://www.corp-gov.gpw.pl/>, z tym zastrzeżeniem, że nie były 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 wpłynęłoby 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 zapewnić ich zgodność z przepisami prawa oraz 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 Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz postanowienia prawa bilansowego.

- c) Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31.12.2015 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%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

- d) Wszystkie akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okazicieli 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 2014 r. skład Zarządu Emitenta był następujący:

Dariusz Ginalski – Prezes Zarządu

W 2015 r. skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2015 r. był następujący:

Dariusz Ginalski – Prezes Zarządu

Po dniu bilansowym, w dniu 20 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała, z dniem 20 stycznia 2016 r., Pana Lucjana Augustyna do Zarządu Emitenta i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. strategii i rozwoju.

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. 375¹ KSH;
- zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, z wyjątkiem tych, co do których Spółka złożyła oświadczenie o ich niestosowaniu.

Rada Nadzorcza

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

W 2015 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2015 r. 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 bezwzględłą 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 Gelnier. 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 osobach Dariusza Ginalskiego – Prezesa Zarządu oraz Lucjana Augustyna – Wiceprezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 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 osobach Dariusza Ginalskiego – Prezesa Zarządu oraz Lucjana Augustyna – Wiceprezesa Zarządu oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2015 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 osobach Dariusza Ginalskiego – Prezesa Zarządu oraz Lucjana Augustyna – Wiceprezesa Zarządu oświadcza, że spółka Ernst & Young Audyt 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 2015 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 2015 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Katowice, dnia 29 kwietnia 2016 roku

**Prezes
Zarządu**

**Wiceprezes
Zarządu**

Dariusz Ginalski

Lucjan Augustyn