

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Spółki POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z oceny sprawozdania finansowego Spółki,
sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku
za rok obrotowy 2013**

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2013 roku

1. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Tomasz Domogała | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Jacek Domogała | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Czesław Kisiel | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Beata Zawiszowska | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Magdalena Jackowicz-Korczyńska | – Członek Rady Nadzorczej |

W okresie 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej

2. Forma i tryb wykonywania nadzoru

Rada Nadzorcza pełniła w roku obrotowym 2013 stały nadzór nad działalnością Spółki realizując uprawnienia nadzorcze w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulaminu Rady, a także wypełniając zadania komitetu audytu powierzone Radzie Nadzorczej na podstawie Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 kwietnia 2011 r. Czynności nadzorcze polegały w szczególności na:

- analizie przedstawianych przez Zarząd materiałów dotyczących bieżącej działalności Spółki obejmujących wszystkie obszary jej funkcjonowania,
- kontroli finansowej działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności,
- uzyskiwaniu szczegółowych wyjaśnień ze strony Zarządu,
- wyrażaniu zgód na podejmowane przez Zarząd czynności, co do których Statut Spółki wymagał akceptacji ze strony Rady Nadzorczej,
- dokonanie wyboru biegłego rewidenta, który przeprowadził badanie dokumentacji oraz sprawozdań finansowych Spółki z jednoczesną kontrolą niezależności biegłego rewidenta,
- monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej,

Wypełniając swoje obowiązki Rada Nadzorcza odbywała spotkania z Prezesem Zarządu oraz pracownikami Spółki. W oparciu o przedstawiane przez Zarząd materiały dotyczące działalności Spółki, w szczególności w zakresie sytuacji finansowej, Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny osiąganych wyników oraz pracy Zarządu.

Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą swoich funkcji było podejmowanie uchwał w trybie pisemnym. Uchwały Rady Nadzorczej miały charakter stanowiący i opiniujący.

3. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

W 2013 r. Rada Nadzorcza w swoich pracach koncentrowała się na bieżących problemach związanych z działalnością Spółki oraz na strategii dalszego rozwoju. Głównymi tematami pracy Rady były:

- przyznanie premii Prezesowi Zarządu za wyniki osiągnięte w 2012 r.,
- zatwierdzenie działań o charakterze inwestycyjno-rozwojowym, w tym wyrażenie zgody na działania zmierzające do przejęcia spółki Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o.,
- powołanie Wiceprezesa Zarządu,
- zawarcie umowy o pracę z Wiceprezesem Zarządu,
- ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grup Kapitałowej za rok obrotowy 2012, sprawozdania Zarządu z działalności Grup Kapitałowej za rok obrotowy 2012, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania Rady z wyników tej oceny,
- analiza ofert biegłych rewidentów oraz wybór biegłego rewidenta,
- zmiana wynagrodzenia Prezesa Zarządu,
- ustalenie wzoru umowy o zakazie konkurencji dla członków Zarządu,
- przyjęcie regulaminu wynagradzania członków Zarządu,
- ustalenie indywidualnych zasad wynagradzania Prezesa Zarządu,
- wyrażenie zgody na nabycie udziałów spółki Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o.,
- wyrażenie zgody na zawarcie umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

W okresie 2013 r. Rada Nadzorcza wykonywała kolegiąlnie zadania należące do kompetencji komitetu audytu, przedstawiając swoje rekomendacje i opinie.

II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013

1. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz z oceny skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PGO za rok obrotowy 2013

Zgodnie z art. 382 § 3 k.s.h. oraz Statutem Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniami finansowymi, a następnie dokonała oceny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, w tym zadania należące do kompetencji komitetu audytu, Uchwałą z dnia 16 lipca 2013 r., wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, jako firmę audytorską do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz przegląd śródrocznego i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGO za rok obrotowy 2013 r.

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

Zdaniem audytora zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2013 r. we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **123.639.384,95 zł**;
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie **955.545,88 zł** oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **955.545,88 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **955.749,68 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **545.860,56 zł**;
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **303.976 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie **21.702 tys. zł** oraz całkowity dochód ogółem w kwocie **21.729 tys. zł**;
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **21.729 tys. zł**;

- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.898 tys. zł**;
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Uwzględniając opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta oraz własne ustalenia Rada Nadzorcza, zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, stwierdza, że jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami rachunkowości oraz, że w sposób rzetelny oraz zgodny z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej PGO w ocenianym okresie roku obrotowego 2013.

2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej PGO w 2013 r.

Zgodnie z art. 382 § 3 k.s.h. oraz Statutem Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej PGO za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 r. i dokonała jego oceny. W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PGO są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nich informacje, pochodzące ze zbadanych sprawozdań finansowych, są z nimi zgodne.

Rada Nadzorcza Spółki oceniając przedstawione sprawozdania zauważa, że w sposób rzetelny oraz zgodny z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym odzwierciedlają one działalność Spółki i Grupy Kapitałowej PGO w ocenianym okresie roku obrotowego 2013.

3. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za 2013 r.

Spółka zakończyła 2013 rok zyskiem netto w wysokości **955.545,88 zł**.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu, pozytywnie ocenia wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku w kwocie 955.545,88 zł na pokrycie straty za rok obrotowy 2012.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty zgodnie z propozycją Zarządu.

III. Wnioski

Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, rzetelnie prowadziła nadzór nad działaniami Zarządu w roku obrotowym 2013 i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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

- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r.;
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGO za 2013 r.;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2013 r.;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGO za 2013 r.;
- podjęcie decyzji o podziale zysku netto za 2013 r. z uwzględnieniem wniosku Zarządu Spółki oraz opinii Rady Nadzorczej wyrażonej w Uchwale;
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2013 r.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

.....
Tomasz Domogała

.....
Jacek Domogała

.....
Beata Zawiszowska

.....
Czesław Kisiel

.....
Magdalena Jackowicz-Korczyńska

Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej PGO za rok 2013 z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

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

W 2013 roku Polska Grupa Odlewnicza S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Kuźnia Glinik Sp. z o.o., będącej producentem odkuwek matrycowych, swobodnie i półswobodnie kutych. Kuźnia Glinik Sp. z o.o. jest jednym z największych przedsiębiorstw kuźniczych w Polsce i produkuje odkuwki matrycowe i swobodnie kute o rozmiarach od 0,2 do 2000 kg. Roczna produkcja wynosi ok. 11 tys. ton i jest skierowana przede wszystkim dla przemysłów górniczego, kolejowego, rolniczego i maszynowego. Powiększenie Grupy Kapitałowej o spółkę produkującą wyroby komplementarne do obecnie oferowanych odlewów stalowych i żeliwnych rozszerzy profil produkcyjny Grupy - co powinno pozytywnie wpłynąć na zwiększenie przychodów i zysków Grupy oraz realizację strategii optymalizacji kosztowej poprzez wykorzystanie synergii kosztowych i organizacyjnych.

W roku 2013 Polska Grupa Odlewnicza S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 942 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 956 tys. zł.

W roku 2013 Grupa Kapitałowa PGO osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 246.378 tys. zł, niższe od przychodów w roku 2012 o 7%. Zysk netto wyniósł 21.702 tys. zł i był niższy od zysk netto uzyskanego w roku 2012 o 18%. Wpływ na uzyskane przez Grupę Kapitałową PGO wyniki miało utrzymywanie się na przestrzeni 2013 roku dekoniunktury gospodarczej zapoczątkowanej jeszcze w II półroczu 2012 roku (zanotowany najniższy od czterech lat wzrost PKB na poziomie 1,6%) i w ślad za tym utrzymujący się bardzo niski poziom nakładów inwestycyjnych w branżach będących odbiorcami produktów Grupy. Na wynik finansowy netto wpływ miała również wysokość podatku dochodowego za 2013 rok (w roku 2012 wystąpiła strata podatkowa związana z transakcją sprzedaży akcji Odlewni Żeliwa Śrem S.A.).

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

W ocenie Rady Nadzorczej realizowane przez spółki Grupy w 2013 roku działania marketingowe, w tym poszukiwanie nowych obszarów rynkowych oraz zwiększanie w sprzedaży udziału produktów wysokomarżowych, a także stałe obniżanie kosztów działalności i dostosowywanie jej do aktualnych potrzeb rynkowych pozwoliło na uzyskanie wyników finansowych na satysfakcjonującym poziomie.

System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowany w Spółce oparty jest przede wszystkim na podziale kompetencji w zakresie podejmowania kluczowych decyzji gospodarczych i ich weryfikacji przez Radę Nadzorczą. Ponadto, regularne sporządzanie przez Zarząd informacji o sytuacji finansowej oraz ich analiza, pozwala na bieżąco identyfikować ryzyka

gospodarcze co z kolei pozwala na szybkie i elastyczne reagowanie na zmieniającą się sytuację gospodarczą i podejmowanie przez Spółkę działań zmierzających do zapobiegania potencjalnym ryzykom.

Ewidencja księgowa Spółki prowadzona jest w systemie komputerowym, a dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione. Ewidencja księgowa prowadzona jest w ten sposób, że zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych, a dane wprowadzane są kompletnie na podstawie zakwalifikowanych do księgowania dowodów księgowych przy zachowaniu ciągłości zapisów i chronologii zdarzeń gospodarczych. Na podstawie tak prowadzonej ewidencji księgowej Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg oraz sporządza zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych.

W ocenie Rady Nadzorczej stosowany i nadzorowany przez Radę, w Spółce i Grupie Kapitałowej PGO system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem zapewnia możliwość szybkiego identyfikowania wszelkich problemów i zagrożeń i skutecznego podejmowania działań zapobiegawczych. Zarząd w swoich działaniach na bieżąco weryfikuje sytuację finansową Spółki i w sposób efektywny zarządza posiadanym majątkiem.

Podsumowanie:

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza pozytywnie oceniając sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej PGO w minionym roku, nie widzi przesłanek zagrażających kontynuacji działalności w perspektywy roku 2014 i lat następnych. W opinii Rady Nadzorczej Zarząd Spółki wykonywał swoje obowiązki w sposób należyty, z właściwym zaangażowaniem, efektywnie i skutecznie.

Swoją opinię Rada Nadzorcza oparła na informacjach zgromadzonych w ciągu 2013 r. w trakcie sprawowania bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki, przedstawianych przez Zarząd okresowych informacjach finansowych i sprawozdaniach z bieżącej sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej PGO, a także na opinii i raporcie biegłego rewidenta.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

.....
Tomasz Domogała

.....
Jacek Domogała

.....
Beata Zawiszowska

.....
Czesław Kisiel

.....
Magdalena Jackowicz-Korczyńska