

**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 2016**

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2016 roku

1. Skład Rady Nadzorczej

Do dnia 24 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2016 r. powołało do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję:

1. Tomasza Domogałę
2. Jacka Leonkiewicza
3. Czesława Kisiele
4. Beatę Zawiszowską
5. Magdalenę Zajączkowską-Ejsymont

W dniu 19 września 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Tomasza Domogały oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Czesława Kisiele.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

6. Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
7. Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
8. Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
9. Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej
10. Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej

W 2016 roku w Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione organizacyjnie komitet audytu ani komitet do spraw wynagrodzeń.

2. Forma i tryb wykonywania nadzoru

Rada Nadzorcza pełniła w roku obrotowym 2016 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. Ponadto Rada Nadzorcza w wykonywaniu czynności nadzorczych kierowała się również przyjętymi przez Spółkę zasadami zawartymi w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016. 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 lub Kodeks spółek handlowych wymagał akceptacji ze strony Rady Nadzorczej,
- dokonanie wyboru biegłego rewidenta, który przeprowadził badanie dokumentacji oraz sprawozdań finansowych Spółki z jednoczesną kontrolą niezależności biegłego rewidenta,
- monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej,

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

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

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

3. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

W 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła 6 uchwał w ramach trzech posiedzeń oraz 21 uchwał w trybie pisemnym. W swoich pracach koncentrowała się na bieżących problemach związanych z działalnością Spółki oraz na strategii dalszego rozwoju. Zakres podjętych przez Radę uchwał obejmował m.in.:

- powołanie Wiceprezesa Zarządu,
- zatwierdzenie rocznego budżetu Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- zmiana zasad wynagradzania członków Zarządu,
- ocena realizacji zadań za 2015 r. przez członków Zarządu,
- ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grup Kapitałowej za rok obrotowy 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Grup Kapitałowej za rok obrotowy 2015, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2015 oraz sprawozdania Rady z wyników tej oceny,
- analiza ofert biegłych rewidentów oraz wybór biegłego rewidenta,
- wyrażenie zgody na ustalenie i uruchomienie Programu Emisji Obligacji,
- wyrażenie zgody na emisję obligacji serii A1 w ramach Programu Emisji Obligacji,
- ukonstytuowanie Rady nowej kadencji,
- ustalenie zasad przygotowywania głosowań i posiedzeń Rady.

W okresie 2016 r. Rada Nadzorcza wykonywała kolegialnie zadania należące do kompetencji komitetu audytu, przedstawiając swoje rekomendacje i opinie na posiedzeniach. Rada Nadzorcza dokonywała również bieżącej oceny wszystkich istotnych mechanizmów kontrolnych funkcjonujących w Spółce, w tym w szczególności dotyczących raportowania finansowego, zarządzania ryzykiem i działalności operacyjnej.

II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016

1. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz z oceny skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PGO za rok obrotowy 2016

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 2016 r.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, w tym zadania należące do kompetencji komitetu audytu, Uchwałą z dnia 14 czerwca 2016 r., wybrała firmę Ernst & Young Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę KIBR pod numerem 130, 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 2016 r.

Powyższe badanie stanowi główną podstawę przedstawionej poniżej oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGO. Dodatkowo Rada Nadzorcza spotkała się z audytorem w celu omówienia wyników przeprowadzonego badania.

Zdaniem audytora zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2016 r. we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 r.;
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz przyjętymi zasadami rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki.

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **217.612.454,93 zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie **38.604.679,09 zł**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie **38.605.142,27 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **38.605.142,27 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **358.819,17 zł**;
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **378.241 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie **20.600 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie **20.215 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **20.215 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12.045 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 2016 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 2016.

2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej PGO w 2016 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 2016 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 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 sprawozdanie zauważa, że w sposób rzetelny oraz zgodny z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym odzwierciedla ono działalność Spółki i Grupy Kapitałowej PGO w ocenianym okresie roku obrotowego 2016.

3. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za 2016 r.

Spółka zakończyła 2016 rok zyskiem netto w wysokości **38.604.679,09 zł**.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu, pozytywnie ocenia wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku w następujący sposób:

- a) przeznaczyć kwotę **2.973.679,09 zł** na kapitał zapasowy Spółki,
- b) przeznaczyć kwotę **35.631.000,00 zł** na wypłatę dywidendy.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2016 zgodnie z propozycją Zarządu.

III. Wnioski

Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, rzetelnie prowadziła kolegiálny nadzór nad działaniami Zarządu w roku obrotowym 2016 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 2016 r.;
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGO za 2016r.;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2016 r.;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGO za 2016 r.;
- podjęcie decyzji o podziale zysku netto za 2016 r. z uwzględnieniem wniosku Zarządu Spółki oraz opinii Rady Nadzorczej wyrażonej w niniejszym sprawozdaniu;
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2016r.

Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej PGO za rok 2016 z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

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

Polska Grupa Odlewnicza S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziły, obok podmiotu dominującego, spółki 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.

W roku 2016 Polska Grupa Odlewnicza S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 8.329 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 38.605 tys. zł. Na osiągnięty w 2016 roku wyniki wypłynęła przede wszystkim wypłata dywidendy przez spółki zależne (Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. i Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o.).

W 2016 roku Polska Grupa Odlewnicza S.A. przeprowadziła, w ramach przyjętego Programu Emisji Obligacji, emisję obligacji korporacyjnych na kwotę 42,2 mln zł, które zostały wprowadzone na rynek Catalyst.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa PGO osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 298.845 tys. zł, natomiast zysk na sprzedaży wyniósł 29 803 tys. zł i był zbliżony do zysku na sprzedaży z 2015 r. (29 902 tys. zł). Zysk netto wyniósł 20.600 tys. zł i był niższy od zysku netto uzyskanego w roku 2015 o 46,0%. Wpływ na uzyskane przez Grupę Kapitałową PGO wyniki miały przede wszystkim strata na sprzedaży zbędnych aktywów trwałych, odpisy aktualizujące zapasy i należności handlowe, a także koszty finansowe, na które złożyły się głównie odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji. Ponadto w 2016 roku pozycja podatku dochodowego nie podlegała korekcie (w 2015 roku podatek dochodowy podlegał korekcie w związku z utworzeniem aktywa na znaki towarowe).

Zobowiązania Spółki wobec pracowników, wierzycieli oraz zobowiązania publiczno-prawne regulowane były w 2016 roku na bieżąco. Sytuacja finansowa Spółki była dobra, a zarządzanie zasobami finansowymi prowadzone było w sposób prawidłowy, zapewniający stałą płynność finansową pozwalającą na regulowanie zobowiązań w terminie.

W ocenie Rady Nadzorczej, w oparciu o bieżącą analizę przedstawianych przez Zarząd Spółki danych finansowych oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 r. nie istnieją przesłanki zagrażające kontynuowaniu działalności przez Spółkę.

Rada Nadzorcza na bieżąco monitoruje system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowany w Spółce weryfikując podejmowanie przez Zarząd kluczowych decyzji gospodarczych. Na podstawie regularnie sporządzanych przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz ich analizy Rada Nadzorcza na bieżąco monitoruje również prawidłowość identyfikowania przez Spółkę ryzyk gospodarczych i podejmowanie działań zmierzających do zapobiegania potencjalnym ryzykom. 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.

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

Podsumowanie:

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie oceniając sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej PGO w minionym roku, nie widzi przesłanek zagrażających kontynuacji działalności w perspektywie roku 2017 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 2016 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.