



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.  
w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011**

**Katowice, 29 lutego 2012 r.**

## Spis treści:

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

---

17.	Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych .....	15
18.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	15
19.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....	15
IV.	<b>Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Polskiej Grupie Odlewniczej S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej .....</b>	<b>16</b>
V.	<b>Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. ....</b>	<b>25</b>

## **I. Podstawowe informacje**

### **1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSSF, MSR) ogłoszonymi w formie rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady Europy. Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

### **2. Informacje o Spółce**

Polska Grupa Odlewnicza S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której wchodzi, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. oraz Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej, a także na świadczeniu na rzecz spółek Grupy usług doradczych, administracyjnych i marketingowych.

### **3. Charakterystyka podstawowej działalności Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.**

Statut Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. obejmuje jako przedmiot działalności szeroko rozumianą działalność odlewniczą metali, jednak z uwagi na charakter spółki jako podmiotu dominującego w ramach Grupy Kapitałowej podstawowym obszarem jej działalności 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.

Działalność operacyjną w zakresie produkcji prowadzą natomiast spółki Grupy Kapitałowej oferując całą gamę odlewów żeliwnych i staliwnych obejmujących:

- żeliwa szare,
- żeliwa sferoidalne,
- żeliwa sferoidalne z gwarantowaną udarnością,
- żeliwa stopowe,
- żeliwa odporne na ścieranie,
- żeliwa wysokostopowe,
- żeliwa niskostopowe,
- staliwa węglowe konstrukcyjne,
- staliwa stopowe konstrukcyjne odporne na ścieranie (w tym wysokomanganowe i wysokochromowe), żaroodporne i żarowytrzymałe,
- staliwa niskostopowe,
- usługi okołoodlewnicze m.in.: produkcja omodelowania odlewniczego, obróbka mechaniczna, obróbka cieplna, badania laboratoryjne, itd.

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

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.



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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

Przedmiotem działalności jednostki jest m.in.: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali – w roku 2011 Spółka nie prowadziła działalności w zakresie odlewnictwa. Polska Grupa Odlewnicza S.A. jako podmiot dominujący w Grupie prowadzi działalność holdingową oraz świadczy na rzecz spółek zależnych usługi zarządcze i administracyjne.

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

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

Przedmiot działalności: produkcja odlewów z żeliwa szarego, niskostopowego i sferoidalnego.

**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.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 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.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 41.760.000 zł i dzielił się na 41.760.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje serii A posiadał jedyny akcjonariusz Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. spółka Famur S.A.

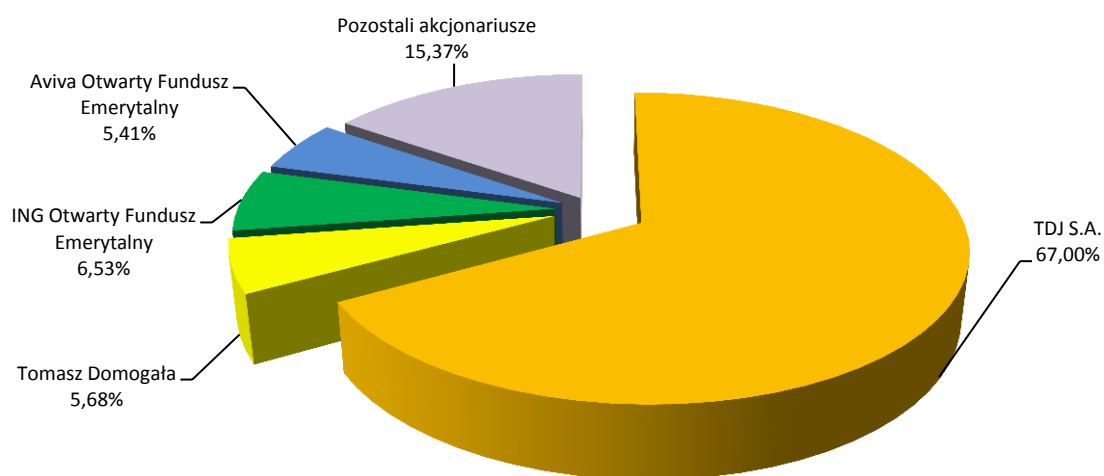
W dniu 9 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 54.540.000,00 zł, do wysokości 96.300.000,00 zł w drodze emisji 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje nowej emisji zostały zaoferowane Famur S.A. w drodze subskrypcji prywatnej, w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH. W dniu 10 marca 2011 roku została zawarta umowa o objęciu akcji przez wymienioną spółkę.

W dniu 21 lipca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Famur S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku w drodze wydania akcjonariuszom spółki Famur S.A. m.in. akcji Polskiej Grupy Odlewniczej

S.A.. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 6 września 2011 r. W wyniku zrealizowania wypłaty dywidendy spółka Famur S.A. przestała być jedynym akcjonariuszem Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ S.A.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
Tomasz Domogała	5.473.371	5,68%	5.473.371	5,68%
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%
Pozostali akcjonariusze	14.804.285	15,37%	14.804.285	15,37%
<b>Razem</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>



## II. Informacje ekonomiczno-finansowe

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	1 056	6 354
Koszt własny sprzedaży	798	5 410
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>258</b>	<b>944</b>
Koszty sprzedaży		
Koszty zarządu	926	231
Pozostałe przychody operacyjne		7
Pozostałe koszty operacyjne	9	92
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(677)</b>	<b>628</b>
Przychody finansowe	7 964	53 374
Koszty finansowe	2 031	2 703
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 256</b>	<b>51 299</b>
Podatek dochodowy	2	-10
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 258</b>	<b>51 289</b>

W 2011 roku wartość przychodów ze sprzedaży była niższa w stosunku do roku 2010 o 83,4% przy czym w 2011 roku przychody ze sprzedaży obejmowały jedynie przychody ze świadczenia usług natomiast w 2010 roku obok przychodów ze świadczenia usług w Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 5.082 tys. zł (sprzedaż węgla). Spadek kosztów własnych sprzedaży o 85,2% wynika z tego, że w 2011 roku pozycji tej nie zwiększała wartość sprzedanych towarów i materiałów, która w 2010 r. wyniosła 4.616 tys. zł. Wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 5.258 tys. zł i był niższy od wyniku w 2010 roku o 89,7% na co w głównej mierze wpływ miała wysokość przychodów finansowych w roku 2010 na poziomie 53.374 tys. zł, z czego 53.293 tys. zł z tytułu dywidendy od jednostek zależnych. Odpowiednio przychody finansowe w roku 2011 wyniosły 7.964 tys. zł, z czego 6.603 tys. zł z tytułu dywidendy od jednostek zależnych.

Podstawowe dane o sytuacji finansowej Spółki przedstawiają się następująco:

A k t y w a	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>128 622</b>	<b>129 136</b>
Wartości niematerialne		18
Rzeczowe aktywa trwałe	2	5
Udziały w jednostkach zależnych	128 601	128 601
Pozostałe należności długoterminowe		500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	12
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 732</b>	<b>42 880</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	559	13
Należności z tytułu dywidendy		42 600
Należności z tytułu podatków	192	81
Pozostałe aktywa finansowe	24 800	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181	186
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>154 354</b>	<b>172 016</b>
<hr/>		
<b>P a s y w a</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>127 194</b>	<b>122 372</b>
Kapitał zakładowy	96 300	41 760
Kapitał zapasowy	25 636	29 323
Zyski zatrzymane	5 258	51 289
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>22</b>	<b>26 470</b>
Kredyty i pożyczki		26 443
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	3	15
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19	12
Pozostałe rezerwy		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 138</b>	<b>23 174</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	435	146
Kredyty i pożyczki	26 520	16 662
Pozostałe zobowiązania finansowe		6 150
Zobowiązania z tytułu podatków	95	139
Rezerwy na świadczenia pracownicze	16	17
Pozostałe rezerwy	72	60
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>154 354</b>	<b>172 016</b>

Sytuacja finansowa Spółki w roku 2011 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2011 roku wynosi 127.194 tys. zł co stanowi 82,4% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wynosi 27.160 tys. zł co stanowi 17,6% udziału w pasywach ogółem z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 26.520 tys. zł.

W wyniku dokonanego w 2011 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda kapitał zakładowy uległ zwiększeniu z kwoty 41.760 tys. zł do kwoty 96.300 tys. zł. Zmiany w wysokości kapitału zapasowego w stosunku do stanu na koniec 2010 roku są wynikiem użycia kapitału zapasowego w kwocie 15.403 tys. zł (zmniejszenie kapitału zapasowego) na wypłatę dywidendy oraz uwzględnienia kwoty 11.716 tys. zł (zwiększenie kapitału zapasowego) z tytułu różnicy pomiędzy ceną emisyjną akcji serii B, która wynosiła 1,22 zł za akcję a wartością nominalną tj. 1,00 zł za akcję.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:



		2011	2010
<b>Rentowność majątku</b>			
	<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	3,4%	29,8%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
	<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	4,1%	41,9%
<b>Wskaźnik płynności</b>			
	<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,9
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
	<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	17,6%	28,9%
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>			
	<u>kapitał własny</u> liczba akcji	1,32	2,93
<b>Zysk na jedną akcję (w zł)</b>			
	<u>zysk netto</u> liczba akcji	0,06	1,23

## **2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.**

Z uwagi na charakter Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. jako spółki holdingowej uzyskiwane wyniki finansowe zależne są przede wszystkim od wyników uzyskiwanych przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. W 2011 roku wypłacona została na rzecz Spółki dywidenda w wysokości 6.603 tys. zł, co w porównaniu do kwoty 53.293 tys. zł wypłaconej tytułem dywidendy przez spółki zależne roku 2010, oznaczało zmniejszenie w przychodach finansowych tej pozycji o 87,6% co z kolei w znaczący sposób wpłynęło na wynik finansowy Spółki.

W 2011 roku w wyniku przeprowadzonego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 54.540.000,00 zł, w drodze emisji 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz dokonania przez Famur S.A. wypłaty dywidendy z zysku w drodze wydania akcjonariuszom spółki Famur S.A. m.in. akcji Polskiej Grupy Odlewniczej S.A., nastąpiła zmiana akcjonariatu Spółki oraz wzrost kapitału zakładowego do wysokości 96.300.000,00 zł.

## **3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.**

Polska Grupa Odlewnicza S.A. przede wszystkim identyfikuje podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń przez pryzmat czynników i zagrożeń, które są istotne dla działalności gospodarczej spółek zależnych z uwagi na to, iż jako spółka holdingowa Polska Grupa Odlewnicza S.A. obarczona jest ryzykiem, które dotyczy spółek

wchodzących w skład holdingu. Do takich czynników ryzyka i zagrożeń identyfikowanych na poziomie całej Grupy należą:

- kształtowanie się ogólnej sytuacji gospodarczej i tempa wzrostu gospodarczego w kraju oraz na rynkach zagranicznych,
- ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy wysoką sprzedażą na rynki zagraniczne denominowaną w walutach obcych (m.in.: EUR, GBP, USD) przy jednoczesnym ponoszeniu przez spółki Grupy większości kosztów produkcji w PLN,
- silna konkurencja na rynku powodująca znaczną presję na obniżanie cen,
- znaczny wzrost cen energii 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.

#### **4. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych**

Spółka w związku z prowadzoną działalnością identyfikuje ryzyka:

- ryzyko rynkowe (ryzyko stopy procentowej),
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Prowadzenie przez Spółkę przede wszystkim działalności w zakresie inwestycji kapitałowych, działalności holdingowej oraz sprawowanie kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej, w tym świadczenie na rzecz spółek Grupy usług doradczych, administracyjnych i marketingowych pozwala na dobre rozpoznanie i kontrolowanie powyższych ryzyk. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych są na bieżąco monitorowane, co w ocenie Spółki zapewnia możliwość podejmowania skutecznych działań celem minimalizowania ewentualnych skutków wystąpienia zdarzeń objętych danym ryzykiem.

Szczegółowe omówienie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ryzykiem kapitałowym zostało zaprezentowane w pkt. 27 i 28 sprawozdania finansowego za rok 2011.

#### **5. Akcje własne**

W 2011 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

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

W okresie 2011 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których stroną byłaby Spółka.

## 7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu i wynagrodzenia w Spółce:

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Zatrudnienie</b>		
Pracownicy umysłowi	8	7
<b>Koszty zatrudnienia:</b>	<b>680</b>	<b>543</b>
Wynagrodzenia	575	474
Składki na ubezpieczenie społeczne	100	67
Inne świadczenia pracownicze	5	

### III. Informacje dodatkowe

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

Z uwagi na charakter prowadzonej przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. działalności gospodarczej polegającej na prowadzeniu działalności holdingowej oraz nadzorowaniu, zarządzaniu i świadczeniu usług administracyjnych na rzecz spółek zależnych w Grupie Kapitałowej nie prezentujemy informacji o podstawowych produktach, towarach lub usługach oraz o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

W roku 2011 Spółka uzyskała jako przychody ze sprzedaży wpływy z tytułu świadczenia usług zarządczych i administracyjnych w wysokości 1.056 tys. zł. W okresie porównawczy tj. w 2010 roku Spółka obok przychodów z tytułu świadczenia usług zarządczych i administracyjnych w wysokości 1.272 tys. zł uzyskała również przychody z tytułu sprzedaży węgla w wysokości 5.082 tys. zł.

#### 2. Umowy znaczące

W okresie 2011 roku Polska Grupa Odlewnicza S.A. nie zawierała umów znaczących dla działalności Spółki.

#### 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. na stronach 3 i 4 niniejszego sprawozdania.

W okresie 2011 roku Spółka nie dokonywała istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w szczególności w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

#### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 w pkt 28.

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

W tabeli poniżej przedstawiono informację o kredytach i pożyczkach zaciągniętych i udzielonych przez Spółkę w 2011 roku:

Przedmiot umowy	Kontrahent	Data zawarcia	Oprocentowanie	Uwagi / Okres obowiązywania
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 8.000.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	21.03.2011	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 22.03.2012 r
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 12.000.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	07.04.2011	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 10.04.2012 r.

Przedmiot umowy	Kontrahent	Data zawarcia	Oprocentowanie	Uwagi / Okres obowiązywania
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 2.500.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	13.06.2011	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 16.06.2012
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 2.300.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	19.07.2011	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 19.07.2012

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

W roku 2011 Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

## 7. Emisje papierów wartościowych

W dniu 9 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. o kwotę 54.540.000,00 zł, do wysokości 96.300.000,00 zł w drodze emisji 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Cena emisyjna akcji wyniosła 1,22 zł. Wszystkie akcje nowej emisji zostały zaoferowane Famur S.A. w drodze subskrypcji prywatnej, w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH. W dniu 10 marca 2011 roku została zawarta umowa o objęciu akcji przez wymienioną spółkę.

Wpływy z emisji akcji serii B Polska Grupa Odlewnicza S.A. wykorzystwała na wypłatę dywidendy za rok 2010 oraz udzielenie pożyczek spółce zależnej – Odlewni Żeliwa Śrem S.A.

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

Spółka nie publikowała prognozy jednostkowych wyników na 2011 rok.

## 9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

## 10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ocenie Spółki posiadane zasoby finansowe oraz możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego zapewniają możliwość realizacji ewentualnych zamierzeń inwestycyjnych. W przypadku podjęcia decyzji o realizacji przez Spółkę znaczących inwestycji opracowywana będzie struktura ich finansowania z uwzględnieniem aktualnych zasobów Spółki oraz ewentualnej potrzeby sięgnięcia po finansowanie zewnętrzne (kredyt, leasing), przy założeniu wyboru najbardziej optymalnego sposobu finansowania.

## **11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.**

W ocenie Spółki w roku 2011 nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wyniki finansowe.

Duża różnica pomiędzy wynikiem finansowym netto za 2011 rok a wynikiem finansowym netto za 2010 rok spowodowana była przede wszystkim różnicą w wysokości wypłaconej w tych latach przez spółki zależne dywidendy (6.603 tys. zł w 2011 roku i 53.374 tys. zł w 2010 roku).

## **12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.**

Rozwój Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. jest w pełni zależny od rozwoju spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Dlatego też najważniejsze czynniki istotne dla tego rozwoju są czynnikami istotnymi dla rozwoju spółek Grupy.

Do istotnych zewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Kształtowanie się zapotrzebowania rynku na produkt Grupy przy uwzględnieniu oferowanego asortymentu produktów
2. Ogólna sytuacja gospodarcza i makroekonomiczna w tym w szczególności możliwość destabilizacji gospodarczej w „strefie euro”
3. Otoczenie makroekonomiczne związane z integracją z UE ze szczególnym naciskiem na:
  - wspólną walutę (problem kryzysu finansowego w „strefie euro”, ewentualnego terminu przyjęcia przez Polskę wspólnej waluty i związany z tym parytet wymiany)
  - wzrastające koszty pracy – ucieczka specjalistów do krajów UE
  - konsolidacja przedsiębiorstw branżowych
  - dofinansowanie 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. Wzrastająca konkurencja na rynku krajowym mogąca prowadzić do wojny cenowej w walce o klienta
6. Sytuacja na rynku surowcowym w tym skokowy wzrost cen spowodowany m.in. niestabilną sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie
7. Polityka legislacyjna w Polsce i UE np. dotycząca norm środowiskowych,

Do istotnych wewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Poziom kultury technicznej pozwalający na produkcję wyrobów odpowiadających potrzebom klientów pod względem nowoczesności, jakości i ceny co wiąże się z koniecznością wdrażania nowocześniejszych technologii produkcji
2. Sytuacja organizacyjna a w szczególności zmiany organizacyjne pozwalające na dostosowanie spółek Grupy do warunków rynkowych i skutecznego konkurowania z innymi producentami branżowymi
3. Sytuacja majątkowa – dostosowanie stanu aktywów Grupy do potrzeb związanych z prowadzeniem działalności podstawowej poprzez eliminację zbędnych składników oraz modernizację i odtworzenie aktywów niezbędnych w działalności produkcyjnej
4. Sytuacja kadrowa w tym potrzeba zapewnienia wykwalifikowanej kadry o odpowiednich kwalifikacjach zawodowych
5. Działania inwestycyjne (odtworzeniowe i prorozwojowe) oraz organizacyjne wpływające na poprawę efektywności zarówno procesów zarządzania jak i procesów produkcyjno-technologicznych.

Perspektywy rozwoju i dalszej działalności Spółki i Grupy Kapitałowej na przestrzeni 2012 roku będą w dużej mierze uzależnione od ogólnogospodarczej sytuacji gospodarczej, a w szczególności tempa rozwoju i wzrostu gospodarczego w krajach UE oraz od koniunktury w tych branżach, do których spółki Grupy dostarczają swoje wyroby. Istotnym dla spółek Grupy będzie kształtowanie się kursu EUR co przy znaczącym poziomie eksportu będzie miało istotny wpływ na uzyskiwaną rentowność na sprzedaży. Dzięki prowadzonej w spółkach Grupy

polityce optymalizacji kosztów są one dobrze przygotowane do konkurencji na rynku, na którym kluczową rolę odgrywać będzie cena. Nie bez znaczenia będzie również kształtowanie się w 2012 roku cen surowców i energii co przy dużej energo i materiałochłonności działalności spółek Grupy będzie miało duży wpływ na koszty produkcji i rentowność sprzedaży.

W perspektywie 2012 roku spółki Grupy zamierzają konsekwentnie realizować aktywną strategię marketingową, której celem będzie poprawa pozycji rynkowej i zwiększenie udziału w poszczególnych segmentach rynku już obsługiwanych oraz wejście w nowe segmenty i obszary geograficzne. W zamierzeniach spółek Grupy jest pozyskanie nowych zleceń z sektora energetyki konwencjonalnej i przemysłu maszynowego. Utrzymanie się w roku 2012 korzystnych tendencji w branży odlewniczej, które występowały szczególnie w II połowie 2011 roku, powinno zapewnić spółkom Grupy wzrost przychodów w stosunku do przychodów w 2011 roku.

### 13. Zmiany w zasadach zarządzania w Spółce i Grupie Kapitałowej

W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta ani Grupą Kapitałową.

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

W 2011 roku w Spółce nie zostały zawarte z osobami zarządzającymi umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy następuje z powodu połączenia Spółki w wyniku przejęcia.

Wartość wynagrodzeń netto osób zarządzających i nadzorujących Spółki wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych za rok 2011 zawiera poniższa tabela:

	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie netto wypłacone	Wynagrodzenie netto
		przez Emitenta	wypłacone przez podmioty zależne
<b>Zarząd</b>	Mirosław Bendzera	139 187,92	432 950,99*****
	Renata Mokryńska**	5 615,29	
<b>Rada Nadzorcza</b>	Jacek Domogała	75 175,98	
	Tomasz Domogała****	139 069,96	
	Beata Zawiszowska	9 929,00	19 848,00
	Waldemar Łaski***	2 854,38	
	Czesław Kisiel****	14 068,96	
	Magdalena Jackowicz-Korczyńska****	5 387,50	

\* - od dnia 9 marca 2011 r. w związku z powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu

\*\* - do dnia 8 marca 2011 r. w związku z upływem kadencji Prezesa Zarządu

\*\*\* - do dnia 13 kwietnia 2011 r. w związku z odwołaniem z Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie

\*\*\*\* - od 13 kwietnia 2011 r. w związku z powołaniem do Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie

\*\*\*\*\* - kwota obejmuje premię za rok 2010 i 2011

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

Wykaz akcji Spółki 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	5.473.371	5.473.371,00
Jacek Domogała – Członek Rady Nadzorczej	619.786	619.786,00
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej	64.200	64.200,00

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

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

#### **17. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych**

Spółka nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych z uwagi na brak takich programów.

#### **18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W okresie po dniu bilansowym, do dnia niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011” nie wystąpiły istotne zdarzenia nieuwjęte w sprawozdaniu a wymagające ujawnienia.

#### **19. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego**

- a) Spółka w dniu 13 lipca 2011 r. zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.
- b) Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu (2011r.):
  - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2011 r. kwota należna: 33 tys. zł,
  - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. kwota należna: 15 tys. zł,
- c) informacje dotyczące poprzedniego roku obrotowego (2010 r.):  
Badanie sprawozdań finansowych za 2010 r. przeprowadziła firma BDO Sp. z o.o. 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 2010 r. kwota: 15 tys. zł,
  - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. kwota: 6 tys. zł,



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

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

1. *Spółka powinna prowadzić swoją stronę internetową o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/> - Zasada I.1.*

Spółka zamieści na swojej stronie internetowej sekcję Relacje Inwestorskie, zawierającą wszelkie niezbędne dane, informacje i dokumenty, jak również dołoży wszelkich starań aby sposób ich prezentacji i rozmieszczenia zapewniał przejrzystość, czytelność oraz łatwy dostęp do odpowiednich informacji. Przy przygotowaniu wymienionej sekcji zostaną uwzględnione 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.

2. *Umożliwianie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowanie przebiegu obrad i upublicznianie go na swojej stronie internetowej - Zasada I.1 oraz zapewnianie akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej - 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.

3. *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 ustalanie 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.

4. *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.

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

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

6. *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) – 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.

7. *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 wymienionym Załącznikiem. Funkcje komitetu audytu powierzono Radzie Nadzorczej.

- 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 właściwego szczebla (w zależności od charakteru i wagi transakcji) osoby upoważnione,
- dokumenty są weryfikowane pod względem formalnym, rachunkowym i merytorycznym przez właściwe osoby odpowiedzialne,
- w przypadku wątpliwości lub transakcji nietypowych podlegają one dodatkowej weryfikacji przez dział prawny aby umożliwić prawidłowe ujęcie w księgach,
- wszystkie transakcje są ewidencjonowane na odpowiednich kontach w taki sposób aby następowało to w prawidłowych kwotach i we właściwym okresie obrachunkowym celem

umożliwienia sporządzenia sprawozdań finansowych kompletnych i w terminach określonych w przepisach,

- dostęp do aktywów i ewidencji posiadają jedynie osoby upoważnione na podstawie zgody kierownictwa,
- zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego (inventaryzacje), a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
- w spółkach stosowana jest jednolita polityka rachunkowości, na bieżąco aktualizowana w oparciu o postanowienia prawa bilansowego.

c) Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31.12.2011 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ S.A.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
Tomasz Domogała	5.473.371	5,68%	5.473.371	5,68%
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%
Pozostali akcjonariusze	14.804.285	15,37%	14.804.285	15,37%
<b>Razem</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>

d) Wszystkie akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okaziciel i nie dają one specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta.

e) Zgodnie ze Statutem Emitenta: *Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.*

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Poza powyższym Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Każdej akcji przysługuje jeden głos.

f) Akcje Emitenta są zbywalne i Statut nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia ich prawa własności.

g) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zgodnie z § 10 Statutu członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu oraz wskazując funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Zarząd pierwszej kadencji powołany został w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i, w przypadku Zarządu wieloosobowego - Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Zgodnie z tym Regulaminem Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także prowadzenie jej spraw zgodnie z prawem oraz dobrą praktyką. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy nie zastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Zakres kompetencji rzeczowych oraz obszary odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu określa Regulamin Organizacyjny Spółki.

Stosownie do § 5 Regulaminu Zarząd jest uprawniony oraz zobowiązany w szczególności do:

- kierowania bieżącą działalnością Spółki, w tym prowadzenia jej spraw majątkowych, zawierania umów oraz zapewnienia ich należytego wykonywania przez Spółkę;
- opracowywania wszelkich wymaganych prawem lub Statutem Spółki regulaminów, strategii, planów lub innych dokumentów o podobnym charakterze;
- sporządzania i składania Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu, w terminie wymaganym prawem: sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania z działalności Spółki za miniony rok obrotowy, a także wniosku w przedmiocie podziału zysku lub pokrycia straty za ten rok;
- udzielania Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu wyczerpujących wyjaśnień oraz udostępnienia i dostarczania wszelkich dokumentów, innych materiałów dotyczących Spółki, a także przedkładania wymienionym organom, na ich żądanie, stosownych opinii czy ekspertyz;
- prowadzenia księgi protokołów Walnego Zgromadzenia, sporządzania odpisów i wydawania ich osobom uprawnianym.

h) Statut Emitenta nie zawiera szczegółowych zapisów dotyczących zasad zmiany Statutu Spółki.

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca praw przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu spółek handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczy.

i) Walne Zgromadzenia:

Sposób zwoływania Walnych Zgromadzeń Spółki oraz zasady uczestnictwa w nich określają odpowiednie postanowienia Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa.

Zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 KSH). Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane (art. 398 KSH).

Walne zgromadzenie zwołuje zarząd. Rada nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w przepisach, oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane (art. 399 KSH).

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub ogółu głosów mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, wyznaczając jego przewodniczącego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka.

Zgodnie z § 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki przygotowanie i zorganizowanie Walnego Zgromadzenia należy do Zarządu. Obowiązek ten obejmuje wszystkie wynikające z przepisów prawa

powinności Zarządu, jak również wszelkie inne przedsięwzięcia organizacyjne niezbędne do zwołania i sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia.

Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Na podstawie § 16 Statutu Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w Warszawie lub w Katowicach.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki stanowi, że w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze biorą udział oraz wykonują prawo głosu:

- osobiście,
- korespondencyjnie,
- 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 2010 r. skład Zarządu Emitenta był następujący:

Pani Renata Mokryńska – Prezes Zarządu

W dniu 8 marca 2011 r. zakończyła się kadencja Pani Renaty Mokryńskiej.

W dniu 8 marca 2011 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Mirosława Bendzerę – uchwała weszła w życie z dniem 9 marca 2011 r.

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Pan Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.

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

Zasady organizacji prac Zarządu określa § 7 i nast. jego Regulaminu. Zgodnie z nimi Zarząd odbywa posiedzenia stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na dwa tygodnie. Każdy z członków Zarządu uprawniony jest wystąpić do Prezesa Zarządu o zwołanie posiedzenia. Posiedzenie powinno być zwołane nie później niż w ciągu 48 godzin od zgłoszenia wystąpienia o jego zwołanie, chyba że sprawa ma charakter pilny, wówczas należy zwołać posiedzenie niezwłocznie. Każdy członek Zarządu może zwołać posiedzenie samodzielnie jeśli sprawa wymaga pilnego działania, a zwołanie posiedzenia przez Prezesa Zarządu w trybie wyżej wymienionym jest niemożliwe albo gdy posiedzenie takie nie zostanie zwołane przez Prezesa Zarządu pomimo wystąpienia o jego zwołanie. Wnioski o zwołanie posiedzenia Zarządu oraz powiadomienia o jego zwołaniu mogą być przedstawiane pisemnie, faksem, a także za pośrednictwem poczty elektronicznej. We wniosku i zawiadomieniu należy wskazać proponowany porządek obrad. Udział członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy. Dla ważności posiedzenia wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu. Głosowania odbywają się jawnie. Przy podejmowaniu uchwał członek Zarządu, co do zasady, nie może wstrzymać się od

głosowania. Członek Zarządu powinien jednak powstrzymać się od udziału w głosowaniu oraz może żądać wpisania tego faktu do protokołu, w przypadku spraw osobistych dotyczących tego członka Zarządu, jego małżonka, krewnych lub powinowatych do drugiego stopnia, a także w każdym innym przypadku możliwości wystąpienia konfliktu interesów. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział, z głosem doradczym, osoby zaproszone przez Zarząd.

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

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

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Pan Jacek Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pani Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej

Pan Waldemar Łaski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13 kwietnia 2011 r. Walne Zgromadzenie odwołało Pana Waldemara Łaskiego ze składu Rady Nadzorczej oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Domogała, Pana Czesława Kisielą oraz Panią Magdalenę Jackowicz-Korczyńską.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Pan Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Jacek Domogała – Członek Rady Nadzorczej

Pani Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej

Pan Czesław Kisiel – Członek Rady Nadzorczej

Pani Magdalena Jackowicz-Korczyńska

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, Jacek Domogała, Czesław Kisiel, Beata Zawiszowska oraz Magdalena Jackowicz-Korczyńska. Członkiem Rady spełniającym kryterium niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości jest Magdalena Jackowicz-Korczyńska.

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 Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewnicznej S.A. w osobie Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe za 2011 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Polskiej Grupy Odlewnicznej S.A. w osobie Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewnicznej S.A. w osobie Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że spółka Deloitte Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 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 sprawozdaniu finansowym Polskiej Grupy Odlewnicznej S.A. za 2011 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

Katowice, dnia 29 lutego 2012 roku

**Prezes  
Zarządu**

Mirosław Bendzera