

**ROCZNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
PBG SPÓŁKA AKCYJNA  
Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU**

**1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej PBG SA w 2017 roku**

W 2017 roku, w ramach Rady Nadzorczej IX kadencji (kadencja rozpoczęta w dniu 17 listopada 2016 roku), w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Helena Fic	Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
Małgorzata Wiśniewska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej;
Andrzej S. Gradowski	Członek Rady Nadzorczej, od 25 stycznia 2017 roku Sekretarz Rady Nadzorczej;
Dariusz Sarnowski	Członek Rady Nadzorczej;
Faustyn Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej;
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej;
Przemysław Lech Figarski	Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali wskazani przez Głównego Akcjonariusza, Pana Jerzego Wiśniewskiego na podstawie przysługującego uprawnienia osobistego, zgodnie z par. 50 Statutu Spółki. Panów Macieja Stańczuka i Przemysława Lecha Figarskiego w dniu 20 grudnia 2016 roku powołało do Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie.

Na Dzień Sprawozdania, skład Rady Nadzorczej kształtuje się następująco:

Helena Fic	Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
Małgorzata Wiśniewska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej;
Andrzej S. Gradowski	Sekretarz Rady Nadzorczej;
Dariusz Sarnowski	Członek Rady Nadzorczej;
Faustyn Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej;
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej;
Przemysław Lech Figarski	Członek Rady Nadzorczej.

Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza w roku 2017 podczas 5 posiedzeń, oraz 10 głosowań przeprowadzonych w trybie obiegowym podjęła łącznie 29 uchwał oraz dyskutowała sprawy dotyczące m.in.:

- powierzenia funkcji w ramach Rady Nadzorczej;
- zmiany składu Komitetów Rady Nadzorczej;
- emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii A oraz Akcji Serii I, w związku z realizacją postanowień dokumentacji restrukturyzacyjnej;
- oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2016 oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2016;
- oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG za rok 2016 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2016;
- przebiegu prac nad prospektem;
- nowych regulacji związanych z wymaganiami wobec Biegłych Rewidentów i Rad Nadzorczych;

- Dobrych Praktyk stosowanych przez Spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych – w zakresie Rady Nadzorczej;
- zmiany Statutu;
- zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej;
- porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki;
- oceny śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG za I kwartał 2017 roku;
- zgody na zawarcie umowy handlowej;
- celów strategicznych Spółki;
- aktualnej sytuacji związanej z inwestycją na Ukrainie;
- zaciągania zobowiązań;
- oceny sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2017 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2017 roku;
- oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG za pierwsze półrocze 2017 roku oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2017 roku;
- zbycia nieruchomości;
- zbycia jednostkowych praw poboru akcji serii K RAFAKO S.A.;
- zawarcia ugody sądowej;
- obciążenia nieruchomości;
- wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej;
- przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2016 zawierającego zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Dokonując samooceny działalności, Rada Nadzorcza stwierdza, że obowiązki i uprawnienia Rady Nadzorczej zostały opisane w Regulaminie Rady Nadzorczej. W zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej trzech z siedmiu członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone przez DPSN 2016, w tym dwóch członków Komitetu Audytu. Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej są: Pan Andrzej Stefan Gradowski, Pan Maciej Stańczuk oraz Pan Przemysław Lech Figarski. Stan taki jest między innymi wynikiem sytuacji, w której Spółka się obecnie znajduje a która dyktuje priorytety w zakresie oczekiwanych od członków Rady kompetencji, wśród których znajduje się przede wszystkim dobra znajomość działalności Spółki, spraw przez nią prowadzonych oraz historyczną znajomość kontekstu aktualnej sytuacji PBG.

Rada Nadzorcza ze swojego składu powołała Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

W okresie objętym sprawozdaniem, Rada Nadzorcza bezpośrednio, czynnie angażowała się w działania na rzecz Spółki, zarówno kolegialnie, jak i każdy z członków Rady z osobna, w ramach powierzonych zadań. Rada na bieżąco uzyskiwała rzetelne informacje od Zarządu dotyczące sytuacji finansowej i ekonomicznej Spółki oraz przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę, w tym procesu dezinwestycji, współpracy z kontrahentami oraz reorganizacji i restrukturyzacji wewnętrznej. Wykonując swoje obowiązki, Rada Nadzorcza pozyskiwała informacje konieczne do ich realizacji, z przedstawianych przez Zarząd dokumentów i informacji oraz prezentacji i wyjaśnień - w razie potrzeby - bezpośrednio prezentowanych przez pracowników Spółki lub doradców. Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem PBG w roku 2017 przebiegała efektywnie i rzetelnie.

Praca Rady Nadzorczej odbywała się sprawnie, przy dużym zaangażowaniu w sprawy Spółki jej członków. Szczegółowe czynności podejmowane przez Radę Nadzorczą znajdują odzwierciedlenie w protokołach posiedzeń, które znajdują się w siedzibie Spółki.

Wszystkie posiedzenia zwołane zostały w sposób zgodny z Regulaminem Rady Nadzorczej, zgodnie z potrzebami wynikającymi z bieżącej sytuacji w Spółce, wobec czego Rada Nadzorcza zdolna była do podejmowania ważnych uchwał na każdym posiedzeniu. Jednocześnie Rada Nadzorcza w ramach potrzeb podejmowała uchwały drogą obiegową, poza posiedzeniem Rady.

W opinii członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza PBG wywiązała się prawidłowo ze wszystkich obowiązków wynikających z przepisów prawa, Statutu Spółki, regulaminów obowiązujących w Spółce oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

## **2. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu**

### **Informacje ogólne o Komitecie Audytu**

Komitet Audytu w 2017 roku działał w następującym składzie:

- powołanym przez Radę Nadzorczą PBG uchwałą nr 03/12/2016 z dnia 2 grudnia 2016 roku:

- Dariusz Sarnowski;
- Roman Wenski do dnia 20 grudnia 2016 roku;
- Faustyn Wiśniewski do dnia 29 czerwca 2017 roku;

- powołanym przez Radę Nadzorczą PBG uchwałą nr 02/01/2017 z dnia 25 stycznia 2017 roku:

- Maciej Stańczuk;

- powołanym przez Radę Nadzorczą PBG uchwałą nr 04/06/2017 z dnia 29 czerwca 2017 roku:

- Andrzej Stefan Gradowski;

Na Dzień Sprawozdania Komitet Audytu działa w składzie: Andrzej Stefan Gradowski, Dariusz Sarnowski, Maciej Stańczuk.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej.

Komitet Audytu zbiera się stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

### **Działalność Komitetu Audytu w roku 2017**

1. spotkanie organizacyjne celem wyznaczenia zakresu prac na rok 2017;
2. spotkania z Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp.k., na których omówiono:
  - ogólne zagadnienia związane z procesem badania sprawozdań finansowych w Grupie Kapitałowej PBG;
  - najważniejsze zmiany w świetle nowej ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (ustawa o BR), w tym tematykę przewidzianych ustawą kar dla firm audytorskich i jednostek zainteresowania publicznego;
  - ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego, pod kątem nowego wymogu opisanie takich ryzyk w raporcie z badania sprawozdania rocznego;

- temat kontynuacji działalności PBG.;
  - status prac nad wdrożeniem zmian w MSSF, które wymagają ujawnień w sprawozdaniach finansowych w 2017 roku;
  - kluczowe elementy audytu;
3. wybór biegłego rewidenta oraz spotkania z audytorem PBG i spółek z Grupy Kapitałowej PBG – Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k.;
  4. współpraca z Zarządem, podczas wyboru audytora do badania sprawozdania za 2017 rok;
  5. spotkania z Zarządem związane ze strategią zabezpieczania się przed ryzykami;
  6. spotkania z pracownikami Spółki jak również z Zarządem, dotyczące kontroli procesów przebiegających w Spółce, w tym w zakresie cen transferowych;
  7. współpraca z Zarządem w obszarze koordynacji prac doradców;
  8. stała współpraca z audytorem E&Y;
  9. spotkania z potencjalnymi audytorami po upływie kadencji E&Y.

### **3. Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń.**

#### **Informacje ogólne**

- powołanym uchwałą Rady Nadzorczej nr 04/12/2016 z dnia 2 grudnia 2016:

- Helena Fic;
- Małgorzata Wiśniewska;
- Andrzej Stefan Gradowski do dnia 29 czerwca 2017 roku.

Na Dzień Sprawozdania Komitet Wynagrodzeń działa w składzie: Helena Fic, Małgorzata Wiśniewska.

Komitet Wynagrodzeń odpowiada w szczególności za:

- określanie zasad polityki wynagrodzeń w Spółce;
- monitorowanie polityki wynagrodzeń w Spółce w odniesieniu do członków Zarządu oraz kadry kierowniczej;
- monitorowanie poziomu wynagrodzeń w Spółce;
- ustalanie warunków zatrudnienia członków Zarządu i kadry kierowniczej Spółki.

Komitet Wynagrodzeń zbiera się stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

#### **Działalność Komitetu Wynagrodzeń w roku 2017**

- 1) posiedzenie o charakterze organizacyjnym i porządkowym, organizujące prace w roku 2017;
- 2) cykliczne, bieżące spotkania dotyczące polityki wynagrodzeń oraz systemu premiowania kadry wyższej w spółce PBG, odbywające się głównie w terminach posiedzeń Rad Nadzorczych.

### **4. Zwięzła ocena sytuacji Spółki w roku 2017**

Roczne sprawozdanie finansowe PBG i jej Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przez Zarząd Spółki, zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zarówno w opinii Zarządu, jak i Rady Nadzorczej, aktualna sytuacja finansowa Spółki nie wskazuje na istotne zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności, niemniej zarówno ryzyko w tym, jak i innych obszarach Zarząd opisał w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia sprawozdań finansowych. Założenie takie przyjęto z uwagi na uprawomocnienie się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu oraz realizację postanowień z niego

wynikających. Zarząd Spółki zgodnie z założonym harmonogramem realizuje zobowiązania Spółki wynikające z Układu (w ramach spłaty rat układowych oraz wykupu obligacji z czego ostatnią na dzień 31 grudnia 2017 roku). Podstawowym źródłem finansowania spłaty rat układowych oraz wykupu obligacji w okresie najbliższych 12 miesięcy będą środki pozyskane w ramach procesu dezinwestycji. Plany Zarządu Spółki odnośnie stopnia pozyskania środków, w szczególności biorąc pod uwagę dotychczasowe spłaty, Rada Nadzorcza ocenia jako realne i umożliwiające wywiązanie się przez PBG ze zobowiązań.

Zarząd Spółki na bieżąco dostosowuje strukturę Spółki i jej Grupy Kapitałowej, jak również zasady zarządzania Grupą Kapitałową, do strategii Grupy, która zakłada długoterminowy wzrost wartości Grupy Kapitałowej, poprzez rozwój i umacnianie poszczególnych podmiotów w ich podstawowych obszarach działalności, tj.:

- EPC i generalne wykonawstwo w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw;
- EPC i generalne wykonawstwo w sektorze energetycznym;
- serwis i utrzymanie obiektów infrastruktury energetycznej i gazowej.

Rada Nadzorcza ocenia również pozytywnie prezentowane przez Zarząd cele strategiczne Grupy, do których należą:

- odbudowanie pozycji lidera na rynku krajowym, świadczącego kompleksowe usługi w zakresie zarządzania i realizacji projektów dla sektora gazu ziemnego i ropy naftowej oraz budownictwa specjalistycznego, z wykorzystaniem synergii spółek PBG oraz PBG oil and gas;
- umacnianie przez RAFAKO (będącą Spółką z Grupy) pozycji krajowego lidera w sektorze energetyki;
- pozyskanie kapitału z emisji przez RAFAKO,
- rozwój działalności związanej z serwisem oraz utrzymaniem infrastruktury i obiektów w obu strategicznych segmentach działalności Grupy;
- dalsza ekspansja działalności na rynkach zagranicznych w obu strategicznych segmentach działalności Grupy;
- realizacja zobowiązań wynikających z Układu.

W ocenie Rady Nadzorczej zarówno przyjęte przez Zarząd założenie w zakresie kontynuacji działalności, jaki i aktualna strategia rozwoju Grupy Kapitałowej PBG, zostały przygotowane w oparciu o realne założenia. Ich realizacja pozwoli daje perspektywę Spółce i Jej Grupie Kapitałowej na odbudowanie wartości Spółki w przyszłości.

#### Odnutowana strata

W 2017 roku Spółka PBG odnotowała stratę. Wniosek Zarządu skierowany do Rady Nadzorczej o przeznaczenie kapitału zapasowego na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w kwocie zł (/100) zł, Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

#### Proces sporządzania sprawozdań finansowych

Proces sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce w 2017 roku, podobnie jak w roku 2016, był koordynowany przez Dyrektora Pionu Koordynacji Księgowej, a bezpośrednio realizowany przez działający na podstawie umowy podmiot zewnętrzny współpracujący ze Spółką od 2014 roku. Badanie lub przegląd sprawozdania finansowego przeprowadzane jest przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybrany przez Radę Nadzorczą Spółki, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysoką jakość świadczonych usług oraz wymagającą niezależność.

## System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce

Rada Nadzorcza stwierdza, że w Spółce wdrożono i monitorowanych jest szereg procedur (w tym związanych ze Zintegrowanymi Systemami Zarządzania) oraz regulacji wewnętrznych, instrukcji stanowiskowych oraz strukturę organizacyjną wskazującą na podległość poszczególnych jednostek organizacyjnych, które stanowią system kontroli wewnętrznej. Pracownicy, zajmujący poszczególne stanowiska, podlegają szkoleniom obejmującym ich grupę zawodową. Szczególną rolę w organizacji ma współpracujące bezpośrednio z Radą Nadzorczą, podporządkowane w strukturach Spółki bezpośrednio Prezesowi Zarządu, Biuro Audytu Wewnętrznego. W roku 2017 do głównych zadań Biura Audytu Wewnętrznego należało:

- nadzór nad wdrożeniem spójnych dla Grupy narzędzi informatycznych, pozwalających na optymalizację procesów i jakość pozyskiwania danych zarządczych oraz raportowanie do Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej o etapach prowadzonych działań
- dostarczanie informacji o stanie kontrolowanych obszarów działalności Spółki, wskazywanie obszarów wymagających aktualizacji wewnętrznych aktów normatywnych odpowiedzialnych za ich powstanie jak również wskazywanie przykładów trafnych i skutecznych rozwiązań;
- sprawdzanie rzetelności i prawidłowości dokumentów, obiegu, badanie autentyczności dowodów, legalności i kompletności oraz terminowości ich sporządzania;
- ocena prawidłowości organizowania procesów pracy z punktu widzenia osiągnięcia optymalnych wyników;
- kontrola przestrzegania obowiązujących zewnętrznych i wewnętrznych aktów prawnych, w tym postanowień Zintegrowanego Systemu Zarządzania i ich wpływu na bieżącą działalność Spółki.

Ze względu na specyfikę branży, istotną rolę przy szacowaniu ryzyka ma Biuro Kontrolingu. Kluczowym dla Spółki działaniem zmniejszającym ryzyko jest prawidłowa ocena i analiza realizowanych kontraktów budowlanych. Podstawą obliczania przychodów i kosztów realizowanych kontraktów są, zgodnie z MSR 11, budżety poszczególnych kontraktów. Budżety są sporządzane zgodnie z najlepszą wiedzą i doświadczeniem przez przeszkolonych w tym kierunku dyrektorów kontraktów. W trakcie przygotowania jak i realizacji projektów budowlanych, wszystkie budżety są na bieżąco analizowane oraz aktualizowane przez osoby odpowiadające za budżety. Wyniki analiz i zmiany budżetów oraz wszelkie istotne zdarzenia mające wpływ na przebieg kontraktów, są dyskutowane na cotygodniowych spotkaniach.

### **5. Sprawozdanie złożone zgodnie z wymaganiami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.**

Rada Nadzorcza spółki PBG, działając na podstawie art. 382 § 3 KSH, oświadcza, iż dokonała szczegółowej analizy przedstawionych przez Zarząd dokumentów, a mianowicie: sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG za 2017 rok, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PBG za rok 2017, a ponadto zapoznała się ze Stanowiskami niezależnego biegłego rewidenta dotyczącymi badania wyżej wymienionych sprawozdań.

Po dokonaniu analizy powyższych dokumentów, Rada Nadzorcza stwierdza, iż

1. sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
- zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów

Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,

- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki;

2. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku:

- w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w Spółce w 2017 roku zdarzenia gospodarcze oraz działania Zarządu w tym okresie,
- spełnia wymogi przepisów prawa,
- zawiera informacje zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym;

3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za rok 2017:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PBG na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
- zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa;

4. sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PBG w 2017 roku :

- w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w 2017 roku w Grupie Kapitałowej PBG zdarzenia gospodarcze oraz podjęte w tym okresie działania,
- spełnia wymogi określone w przepisach prawa,
- zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej PBG kwoty i informacje pochodzące z skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Ponadto Rada Nadzorcza stwierdza, że wyżej wymienione dokumenty sporządzone zostały zgodnie ze stanem faktycznym, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Biorąc pod uwagę wyniki oceny sprawozdań, jak również całokształt uwarunkowań, w jakich funkcjonowała Spółka i Grupa Kapitałowa w 2017 r. - Rada Nadzorcza, przedstawiając niniejsze sprawozdanie, pozytywnie ocenia wnioski Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PBG Spółka Akcyjna o:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok;
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG za 2017 rok;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku;

- zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej PBG w 2017 r.;
- dokonanie zatwierdzenia pokrycia straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w kwocie 83.723.385,97 zł (osiemdziesiąt trzy miliony siedemset dwadzieścia trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt pięć 97/100) złotych zyskami z lat przyszłych;
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2017 r.

#### **6. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;**

W odniesieniu do punktu II.Z.10.3. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie Sprawozdanie Zarządu Spółki w zakresie stosowania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Jednocześnie Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd Spółki w roku 2017 dołożył wszelkich starań aby realizowana polityka w zakresie komunikacji z rynkiem kapitałowym była transparentna oraz rzetelna. Rada Nadzorcza jednocześnie podkreśla, że wraz z Komitetem Audytu działającym w ramach Rady Nadzorczej jest w ciągłym i bieżącym kontakcie z Zarządem Emitenta oraz z przedstawicielami Audytora, ponadto działalność całej Grupy Kapitałowej objęta jest pracami jednego Audytora, co również jest wyrazem dbałości o pełen, jednolity obraz sprawozdawczości finansowej dla inwestorów.

#### **7. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki działalności charytatywnej**

W odniesieniu do punktu II.Z.10.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie racjonalność realizowanej przez Spółkę polityki w zakresie działalności charytatywnej, zaprezentowanej przez Zarząd Spółki w Rozdziale I, pkt I, ppkt 8 Sprawozdania Zarządu PBG S.A. z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017.

**Rada Nadzorcza  
PBG Spółka Akcyjna**