



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej
za I półrocze 2015 roku**

Katowice, 28 sierpnia 2015 r.

Spis treści:

I. Podstawowe informacje	3
1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
2. Informacje o Grupie Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza.....	3
3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy Kapitałowej.....	3
4. Skład Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza	5
5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	6
6. Organizacja i zarządzanie.....	7
II. Informacje ekonomiczno-finansowe	9
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej.....	9
2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	12
3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Grupy Kapitałowej	13
4. Istotne pozycje pozabilansowe	13
5. Akcje własne	13
6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	13
7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa.....	13
8. Ochrona środowiska.....	14
III. Informacje dodatkowe.....	16
1. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	16
2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	20
3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	20
4. Umowy znaczące.....	21
5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....	22
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	22
7. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone).....	23
8. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone).....	23
9. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	23
10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	23
11. Segmenty operacyjne.....	23

12.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	23
13.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników	24
14.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	24
15.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	24
16.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej	24
17.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	24
18.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	25
IV.	Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	26

I. Podstawowe informacje

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności z zasadami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza sporządzone zostało według tych samych zasad rachunkowości co ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Sposoby szacunków nie odbiegały od sposobów przyjętych w poprzednich okresach.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza, w skład której wchodzi spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. (jednostka dominująca), Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A., PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o., Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. oraz Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A. – jednostki zależne, została wydzielona w 2011 roku ze struktur Grupy Kapitałowej FAMUR w związku z wypłatą dywidendy z zysku w drodze wydania akcjonariuszom spółki FAMUR S.A. m.in. akcji Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza należy do grona największych w Polsce firm działających w branży metalurgicznej. Jest producentem odlewów żeliwnych i staliwnych oraz odkuwek matrycowych i swobodnie kutych. Nasze spółki produkcyjne posiadają wieloletnie tradycje na rynku metalurgicznym sięgające 130 lat. łącząc długoletnie doświadczenie, bogatą tradycję odlewniczą i kuzienniczą, posiadaną wiedzę, zaplecze produkcyjne i nowoczesne metody zarządzania, spółki Polskiej Grupy Odlewniczej oferują produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych.

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

3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy Kapitałowej

Oferta produkcyjna spółek Grupy Kapitałowej w przypadku odlewów żeliwnych obejmuje:

- żeliwa szare,
- żeliwa sferoidalne,
- żeliwa sferoidalne z gwarantowaną udarnością,
- żeliwa stopowe,
- żeliwa odporne na ścieranie,
- żeliwa wysokostopowe,
- żeliwa niskostopowe,

natomiast w przypadku odlewów staliwnych produkujemy:

- staliwa węglowe konstrukcyjne,
- staliwa stopowe konstrukcyjne odporne na ścieranie (w tym wysokomanganowe i wysokochromowe), żaroodporne i żarowytrzymałe,
- staliwa niskostopowe,

Do odlewów może być dołączony atest określający skład chemiczny, własności mechaniczne jak również wyniki badań nieniszczących oraz metalograficznych.

Oprócz produkcji odlewów oferta naszej Grupy dla klientów zewnętrznych obejmuje także:

- produkcję i adaptację modeli drewnianych, żywicznych i metalowych;
- usługi obróbki mechanicznej (np. obróbka wstępna odlewów wielkogabarytowych lub obróbka na gotowo odlewów dla branży motoryzacyjnej) i cieplnej odlewów (odprężanie, normalizacja, ulepszanie cieplne itp.) lub konstrukcji (wyżarzanie odprężające),
- usługi laboratoryjne (analiza składu chemicznego, badania jakościowe, wytrzymałościowe i metalograficzne).

Odlewy żeliwne mają zastosowanie m.in. jako: bębny hamulcowe, korpusy sprężarek, bloki i obudowy silników, obudowy przekładni, elementy konstrukcyjne maszyn obróbczych, przeciwwagi, tuleje oraz kołnierze części pomp i zaworów, elementy armatury przemysłowej czy obudowy turbin.

Odlewy stalowe wytwarzane w naszej Grupie mają zastosowanie przede wszystkim jako elementy konstrukcyjne i podzespoły maszyn górniczych wykorzystywane m.in. w produkcji przenośników ścianowych, obudów ścianowych, kombajnów urabiających jak również elementy armatury przemysłowej, kół zębatych, obudowy przekładni, ogniw gąsienic itp.

Odbiorcami naszych produktów są zarówno krajowi, jak i zagraniczni producenci działający w następujących branżach:

- przemysł maszyn i urządzeń dla górnictwa i surowców mineralnych,
- przemysł motoryzacyjny,
- przemysł maszyn rolniczych,
- przemysł stoczniowy,
- przemysł maszyn budowlanych,
- przemysł maszyn chemicznych,
- przemysł maszyn obrabiarkowych,
- hutnictwo i energetyka,
- sektor wydobywania ropy i gazu oraz offshore,
- produkcja armatury wodno-kanalizacyjnej.

Produkcja spółek Grupy odbywa się zgodnie z Systemem Zarządzania Jakością spełniającym wymagania norm ISO 9001. Wytwarzane przez Grupę odlewy posiadają zgodność z polskimi i międzynarodowymi normami jakościowymi, takimi jak ISO, DIN, PN-EN czy ASTM.

Wszystkie obszary działalności spółek Grupy mające wpływ na środowisko są przedmiotem pozwoleń zintegrowanych wydanych spółkom zgodnie z Dyrektywą Unii Europejskiej nr 96/61/WE, zwaną Dyrektywą IPPC (z ang. Integrated Pollution Prevention and Control – zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń). Dodatkowo Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. posiada certyfikat środowiskowy ISO 14001.

Nasze spółki gwarantują wysoką jakość produkowanych odlewów dzięki stabilnemu i powtarzalnemu procesowi produkcyjnemu oraz szczegółowemu i systematycznemu nadzorowaniu parametrów technicznych i technologicznych. W Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. wszystkie badania jakościowe wytwarzanych produktów są wykonywane przez funkcjonujące w ramach spółki Laboratorium Centralne, posiadające od 1995 roku akredytację w Polskim Centrum Akredytacji. Laboratorium prowadzi również monitoring poziom hałasu i poziomu zapylenia w spółce, a także świadczy usługi na rzecz podmiotów zewnętrznych (np. badania jakościowe odlewów w zakresie nieciągłości wewnętrznych i własności mechanicznych).

Również PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. dysponuje jednym z najnowocześniejszych i najlepiej wyposażonych laboratoriów przemysłowych branży odlewniczej w kraju, umożliwiającym zarówno prowadzenie badań i testowanie materiałów stosowanych w procesach produkcyjnych, jak również oferowanie usług dla klientów zewnętrznych. Laboratorium posiada wdrożony System Zarządzania Jakością spełniający wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005 potwierdzony certyfikatem Polskiego Centrum Akredytacji.

Oferta produkcyjna Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. obejmuje produkcję:

- odkuwek matrycowych w zakresie 0,2 – 60 kg,
- odkuwek swobodnie kutych w zakresie 0,5 – 8000 kg,

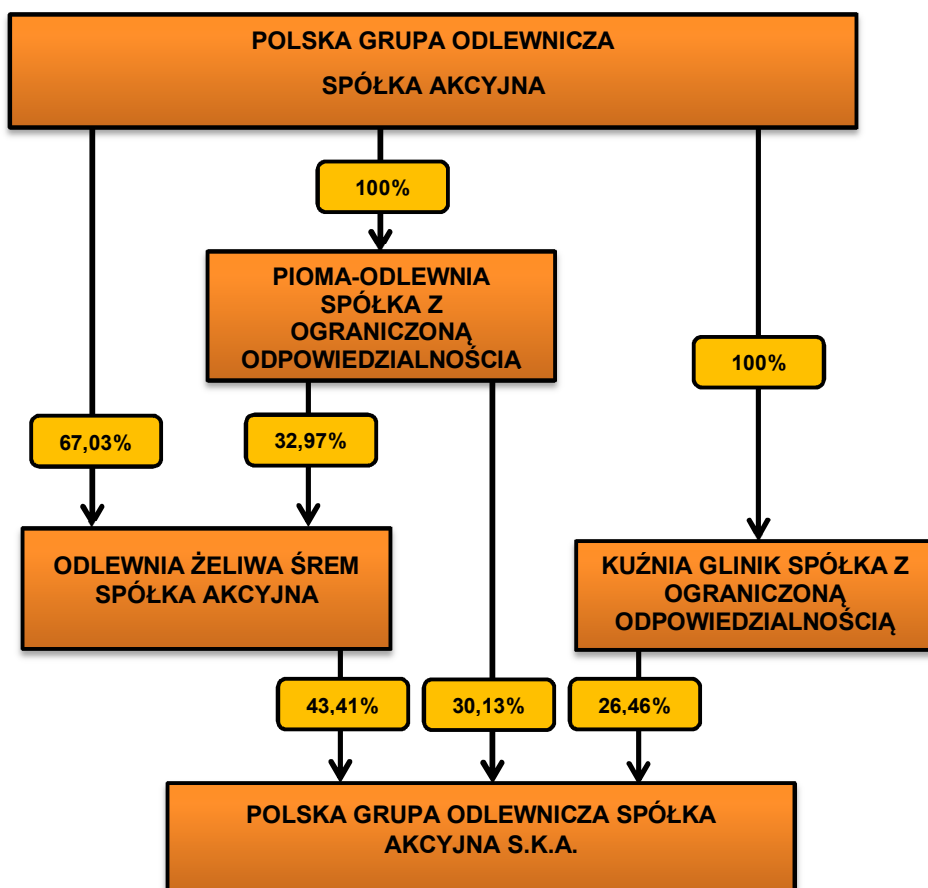
Możliwości produkcyjne Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. pozwalają na wytwarzanie około 15.000 ton odkuwek rocznie. Ponadto Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. świadczy również usługi w zakresie obróbki cieplnej, obróbki mechanicznej, śrutowania, gięcia oraz badań mechanicznych i nieniszczących.

Odkuwki są wykorzystywane głównie przez branże powiązane z przemysłem inwestycyjnym. Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. oferuje swoje wyroby kontrahentom należącym do następujących branż:

- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy
- przemysł rolniczy
- przemysł maszynowy
- motoryzacja
- przemysł budowlany
- przemysł paliwowo-energetyczny
- pozostałe gałęzie przemysłu

4. Skład Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r.



Polska Grupa Odlewnicza S.A. – jednostka dominująca (Emitent)

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

Polska Grupa Odlewnicza S.A. jako podmiot dominujący w Grupie prowadzi działalność holdingową oraz świadczy na rzecz spółek zależnych usługi zarządcze i administracyjne.

Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

Przedmiot działalności: produkcja odlewów z żeliwa szarego, niskostopowego i sferoidalnego, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, produkcja modeli odlewniczych, usługi laboratoryjne.

PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

Regon: 100398488; NIP: 771-27-66-908

Przedmiot działalności: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali, produkcja modeli odlewniczych, usługi laboratoryjne.

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Gorlice, ul. Michalusa 1

Regon: 490401498; NIP: 738-000-85-94

Przedmiot działalności: kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A. (poprzednio Denning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.) – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

Regon: 146888328; NIP: 525-256-62-35

Przedmiot działalności: doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, udzielanie kredytów. Spółka w Grupie Emitenta pełni rolę centrum finansowego, którego zadaniem jest udzielanie, w ramach posiadanych zasobów finansowych, pożyczek spółkom wchodzącym w skład Grupy.

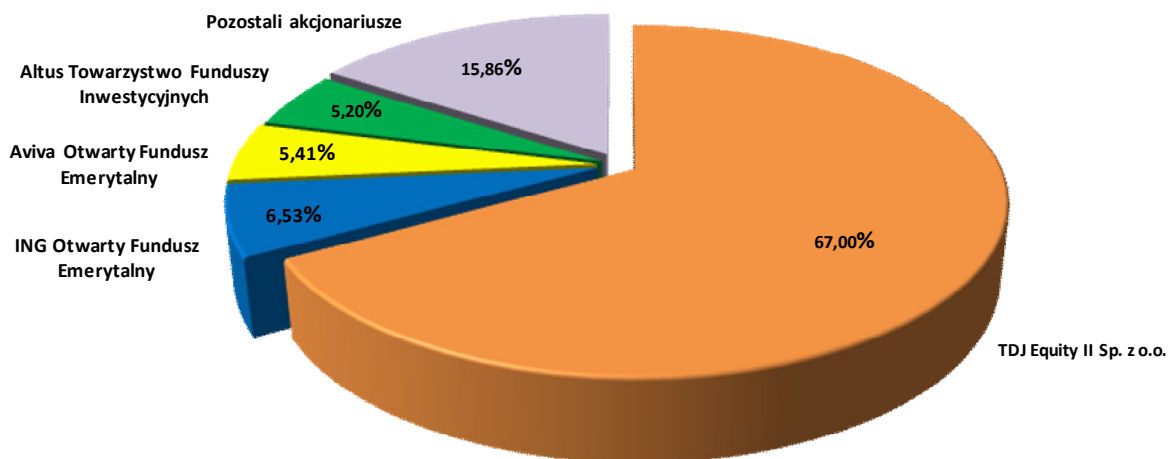
5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 96.300.000 zł i dzielił się na 96.300.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 30 czerwca 2015 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5.007.974	5,20%	5.007.974	5,20%
Pozostali akcjonariusze	15.269.682	15,86%	15.269.682	15,86%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

W stosunku do stanu z końca roku 2014 struktura akcjonariatu, zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami, nie uległa zmianie.



6. Organizacja i zarządzanie

a) Zarząd

Na dzień 01.01.2015 r. w skład Zarządu wchodził:

Dariusz Ginalski – Prezes Zarządu

W okresie pierwszego półrocza 2015 r. skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2015 r. był następujący:

Dariusz Ginalski – Prezes Zarządu

b) Rada Nadzorcza

Na dzień 01.01.2015 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej
 Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej
 Wojciech Gelner – Członek Rady Nadzorczej

W okresie pierwszego półrocza 2015 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2015 r. był następujący:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej
 Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej
 Wojciech Gelner – Członek Rady Nadzorczej

c) Wykaz akcji Emitenta będący w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w poniższej tabeli:

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Tomasz Domogała * – Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.621.371	1.621.371,00
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej	64.200	64.200,00

* - Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ S.A., który z kolei jest jedynym wspólnikiem spółki TDJ Equity II Sp. z o.o. będącej właścicielem 64.521.000 akcji Emitenta, co powoduje, iż posiada on pośrednio dodatkowo 64.521.000 akcji Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

W okresie pierwszego półrocza 2015 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

II. Informacje ekonomiczno-finansowe

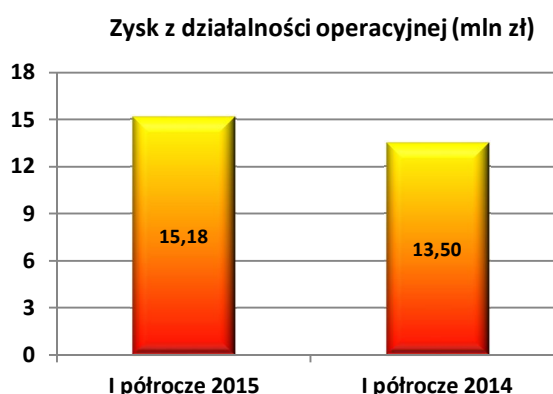
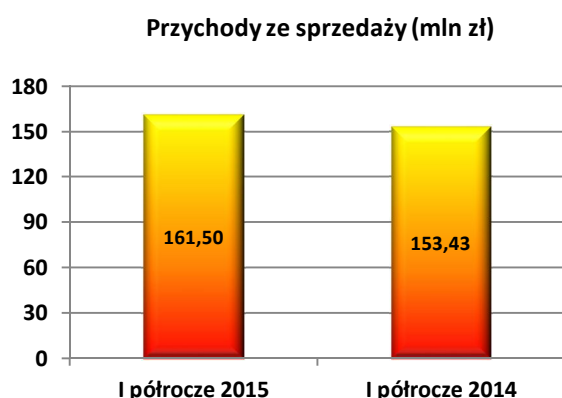
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

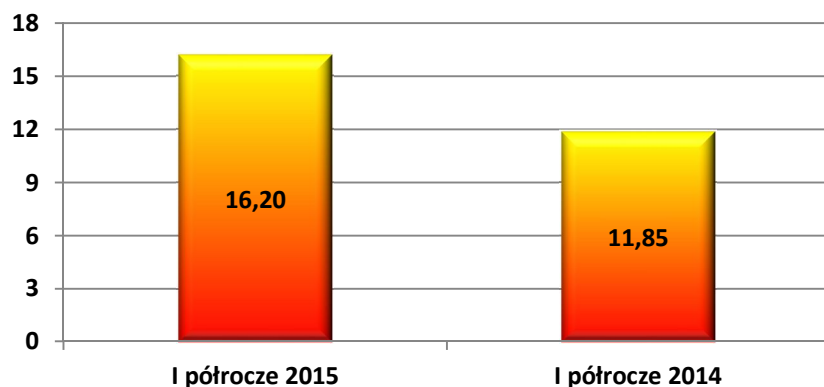
	Za okres 01.01.2015 – 30.06.2015	Za okres 01.01.2014 – 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	161 497	153 432
Koszt własny sprzedaży	(126 722)	(121 842)
Zysk brutto na sprzedaży	34 775	31 590
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(19 101)	(18 450)
Zysk na sprzedaży	15 674	13 140
Zyska z działalności operacyjnej	15 180	13 504
Zysk przed opodatkowaniem	15 915	14 953
Zysk netto	16 203	11 848

W I półroczu 2015 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku o 5,3%. Wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2015 r. jest m.in. wynikiem intensywnych działań marketingowych w spółkach Grupy, których celem jest pozyskiwanie zleceń z nowych, perspektywicznych branż, które stopniowo pozwalają zrekompensować spadek zamówień z branży górniczej. Nadal jednak odczuwalny był w spółkach Grupy spadek koniunktury w branży wydobywczej oraz wynikająca z niskich cen ropy naftowej stagnacja na rynku off-shore oraz oil&gas.

Wynik finansowy netto w I półroczu 2015 roku ukształtował się na poziomie 16.203 tys. zł i był wyższy od wyniku w I półroczu 2014 roku o 36,8% co jest wynikiem większych przychodów ze sprzedaży oraz zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółkom Grupy udało się w I półroczu 2015 r. zwiększyć udział w strukturze sprzedaży branż, których aktualna sytuacja i perspektywy rozwojowe są stabilne co pozwala oczekiwać w kolejnych okresach co najmniej utrzymania poziomu sprzedaży z I półrocza. Jednocześnie spółki Grupy prowadzą prace nad wdrażaniem nowych grup produktowych i pozyskiwaniem nowych rynków zbytu i dalszej dywersyfikacji portfela zamówień tak aby w przyszłości osłabienie koniunktury w poszczególnych branżach nie miało znaczącego wpływu na uzyskiwane przez Grupę wyniki.



Zysk netto (mln zł)



Podstawowe dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa		
Aktywa trwałe	261 051	256 810
Wartości niematerialne	8 836	7 135
Wartość firmy	9 066	9 066
Rzeczowe aktywa trwałe	228 878	230 453
Nieruchomości inwestycyjne	6 961	6 961
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 305	3 188
Pozostałe aktywa długoterminowe	5	7
Aktywa obrotowe	108 668	109 597
Zapasy	42 440	42 966
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 294	42 485
Należności z tytułu podatków	3 946	22 067
Pozostałe aktywa finansowe	2	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	493	1 719
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 493	358
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 308	6 308
Aktywa razem	376 027	372 715
Pasywa		
Kapitał własny	226 292	210 334
Kapitał zakładowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	37 036	30 894
Kapitał z aktualizacji wyceny	(285)	(15)
Zyski zatrzymane	93 241	83 155
Zobowiązania długoterminowe	33 113	33 836
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	30 822	30 984
Zobowiązania krótkoterminowe	116 622	128 545
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	8 815	4 418
Pasywa razem	376 027	372 715

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

Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2015 roku wynosi 226.292 tys. zł co stanowi 60,2% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 149.735 tys. zł co stanowi 39,8% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 71.653 tys. zł.

W I półroczu 2015 roku nastąpił spadek skonsolidowanych aktywów obrotowych o 0,8% w stosunku do końca 2014 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w I półroczu 2015 roku o 9,3% w stosunku do końca 2014 roku.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	4,3%	3,4%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	7,2%	5,8%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,0%	7,7%
Rentowność brutto sprzedaży		
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9,7%	8,6%
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,3
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem-zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,8
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 182 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	62	53

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 182 dni</u>	44	38
koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów		
Szybkość obrotu zapasów		
<u>średni stan zapasów x 182 dni</u>	63	62
koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów		
Wskaźnik zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	39,8%	40,6%
suma pasywów		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
<u>kapitał własny</u>	2,35	2,12
liczba akcji		
Zysk na jedną akcję (w zł)		
<u>zysk netto</u>	0,17	0,12
liczba akcji		

Zmiana wskaźników rentowności w I półroczu 2015 r. w stosunku do I półrocza 2014 r. jest przede wszystkim wynikiem wzrostu zysku netto spowodowanego zmianą stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Poza tym wskaźniki nie uległy zasadniczym zmianom i utrzymywały się na podobnym poziomie jak w I półroczu 2014 r. co, uwzględniając ogólną sytuację gospodarczą zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym, w tym w szczególności w przemyśle wydobywczym, jest dobrym wynikiem.

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

W I półroczu 2015 r. w Grupie Emitenta nie wystąpiły zdarzenia o szczególnym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

Odnotowany wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2015 r. był wynikiem działań marketingowych w spółkach Grupy ukierunkowanych na pozyskiwanie zleceń z nowych, perspektywicznych branż, które stopniowo rekompensowały niższe przychody w związku ze spadkiem zamówień z branży górniczej.

Spółki produkcyjne Grupy zabezpieczały sprzedaż eksportową poprzez zawarte kontrakty na sprzedaż waluty. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 30.06.2015 r. wynosiła 9,4 mln EUR, a ich wycena (-)739 tys. zł.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Grupy Kapitałowej

Z uwagi na charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez spółki Grupy Kapitałowej do najistotniejszych czynników ryzyka i zagrożeń należą:

- kształtowanie się ogólnej sytuacji gospodarczej i tempa wzrostu gospodarczego w kraju oraz na rynkach zagranicznych,
- ryzyko destabilizacji sytuacji geopolitycznej i jej negatywny wpływ na gospodarkę, w szczególności w wyniku dalszej eskalacji konfliktu na Ukrainie oraz ryzyko terrorystyczne,
- 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 czynników energetycznych i surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej spółek Grupy,
- problemy kadrowe związane z trudnościami w zapewnieniu kadry pracowniczej o odpowiednich kwalifikacjach,
- ryzyko pogorszenia jakości produktów oferowanych przez spółki Grupy,
- ryzyka związane z funkcjonowaniem zakładów produkcyjnych w spółkach Grupy w szczególności związane z charakterem prowadzonej działalności i jej znaczącym oddziaływaniem na środowisko, możliwością wystąpienia poważnych awarii,
- niekorzystne dla prowadzenia działalności gospodarczej zmiany w obowiązujących przepisach prawa w szczególności w zakresie prawa pracy, podatków i ochrony środowiska.

W celu kontrolowania i ograniczania ponoszonych przez spółki Grupy ryzyk prowadzone są ciągłe działania mające na celu poszerzanie oferty i rynków zbytu oraz procesy restrukturyzacyjne mające na celu dostosowanie spółek do warunków rynkowych i stałe podnoszenie ich konkurencyjności.

4. Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanymi w pkt 24 i 27 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku spółek Grupy, w I półroczu 2015 r. nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

5. Akcje własne

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

6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

W okresie I półrocza 2015 roku wobec spółek Grupy Kapitałowej nie toczyły się przed sądem, organem właściwy dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotne postępowania, których wartość lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Na przestrzeni I półrocza 2015 roku spółki Grupy uważnie obserwowały aktualne tendencje rynkowe w obszarze swoich aktywności biznesowej oraz na podstawie bieżącej analizy sytuacji rynkowej podejmowały

działania zmierzające do ukształtowania właściwej organizacji pracy i adekwatnego dostosowania poziomu zatrudnienia, stosownie do potrzeb rynku i sytuacji finansowej spółek oraz optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Informacje dotyczące kosztów zatrudnienia (wynagrodzenia oraz koszty ubezpieczenia społecznego i innych świadczeń) zostały zaprezentowane w pkt. 7 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Ochrona środowiska

Prowadzona przez nasze spółki działalność gospodarcza jest zgodna z aktualnie obowiązującymi regulacjami prawnymi w zakresie ochrony środowiska. Zgodnie z wymaganiami, okresowo w naszych spółkach prowadzone są pomiary emisji zanieczyszczeń do powietrza, emisji hałasu, wielkości wytworzonych, unieszkodliwianych i wykorzystywanych gospodarczo odpadów, badania charakterystyki jakościowej składowanych odpadów, jakości wód gruntowych w rejonie składowisk.

Spółki posiadają odpowiednie pozwolenia zintegrowane na prowadzenie instalacji do odlewania metali żelaznych, określające warunki i możliwości w zakresie wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza, wytwarzania, zbiórki i odzysku odpadów oraz warunków odprowadzania ścieków, a także na prowadzenie instalacji do składowania odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, określające warunki unieszkodliwiania i odzysku odpadów.

W Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. w I półroczu 2015 r. korzystanie ze środowiska oraz działania na rzecz ochrony środowiska związane były z:

- gospodarką wodno-ściekową zakładu,
- gospodarką odpadami wytwarzanymi w procesach technologicznych,
- wprowadzaniem zanieczyszczeń do powietrza z urządzeń technicznych,
- emisją hałasu.

Prawną podstawą korzystania ze środowiska jest uzyskana w 2007 decyzja Wojewody Wielkopolskiego, następnie zmienione decyzjami wydanymi przez Marszałka Wielkopolskiego.

Zużyte masy poformierskie przekazywane są na rekultywowane wyrobisko pokopalniane i poddawane zagospodarowaniu przez odzysk na podstawie umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia takiej działalności.

Obowiązek zapewnienia recyklingu odpadów opakowaniowych i inne obowiązki wynikające z ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej realizowane są na podstawie umowy z podmiotem uprawnionym do prowadzenia tej działalności.

W związku z inwestycją na linii A12 wykonano w maju br. raport początkowy niezbędny do wystąpienia o zmianę pozwolenia zintegrowanego.

W lutym 2015 r. uzyskano pozwolenie sektorowe na wytwarzanie odpadów na wydziale P1 (modelarnia) oraz TM (obróbki mechanicznej) wydane przez Marszałka Wielkopolskiego.

W PIOMIE-ODLEWNI Sp. z o.o. w okresie I półrocza 2015 r. realizowane były inwestycje związane m.in. z poprawą warunków pracy oraz ograniczające emisję niezorganizowaną i zorganizowaną:

- odciąg wentylacyjny ze stanowisk szlifierek podwieszonych
- odciąg wentylacyjny ze stanowisk upalania
- odciąg wentylacyjny z pieca łukowego 6t

W I półroczu 2015 r. Spółka wywiązała się z obowiązku składania okresowych informacji o zakresie korzystania ze środowiska i należnych z tego tytułu opłat, gospodarki odpadami oraz sprawozdania do Krajowego Rejestru Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń. W okresie I półrocza nie były w Spółce przeprowadzane kontrole w zakresie ochrony środowiska oraz nie były prowadzone postępowania w sprawie przekroczeń norm środowiskowych lub działalności niezgodnej z przepisami.

W styczniu 2015 r. decyzją Marszałka Województwa Łódzkiego Spółka uzyskała zmianę pozwolenia zintegrowanego w zakresie dotyczącym warunków wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza i gospodarki odpadami.

Prowadzona przez Kuźnię „GLINIK” Sp. z o.o. działalność gospodarcza w zakresie produkcji odkuwek matrycowych i swobodnie kutych jest zgodna z aktualnie obowiązującymi regulacjami prawnymi w zakresie prawa ochrony środowiska, prawa wodnego i gospodarki odpadami.

Spółka posiada wymagane pozwolenia na prowadzenie instalacji w zakresie wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza, wytwarzania odpadów oraz odprowadzania ścieków do wód rzeki Ropa.

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

W maju 2015 r. została przeprowadzona kontrola Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Krakowie. Okres kontroli obejmował 2014 r. i rok bieżący. Kontrola miała na celu sprawdzenie przestrzegania przepisów ochrony środowiska w zakresie emisji substancji do powietrza w tym raport do KOBiZE, wprowadzania ścieków do wód i przepisów dotyczących substancji chemicznych i ich mieszanin. Podczas tej kontroli nie kontrolowano gospodarki odpadami.

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

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. była weryfikowana przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w zakresie wielkości emisji do powietrza za 2014 r. raportowanych do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami

(KOBiZE), ze względu na odnotowany spadek wielkości emisji o ponad 10% w stosunku do 2013 r. Spadek emisji w 2014 r. był wynikiem przeprowadzonej modernizacji i zmian technicznych skutkujących zmniejszeniem ilości pobieranego paliwa na jednostkę wyprodukowanego produktu, wprowadzeniem Zintegrowanego Systemu Zarządzania Energią (ZASIN), oraz zamontowaniem urządzeń do redukcji pyłów. Podczas kontroli nie stwierdzono naruszeń i nieprawidłowości.

Spółka nie jest obciążana żadnymi karami administracyjnymi za przekroczenie ustalonych warunków korzystania ze środowiska w tych pozwoleniach.

W I półroczu 2015 r. były prowadzone obowiązkowe pomiary ilości i jakości odprowadzanych ścieków do rzeki i badania jakości wody w rzece Ropa. Wyniki z tych badań potwierdzają dotrzymanie warunków udzielonego pozwolenia wodnoprawnego.

III. Informacje dodatkowe

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

a) Produkty i rynki zbytu

Przedmiotem działalności Grupy są w szczególności:

- odlewnictwo żeliwa,
- odlewnictwo staliwa,
- odlewnictwo metali lekkich,
- produkcja odkuwek matrycowych i swobodnie kutych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna (modele do produkcji odlewów),
- prowadzenie wszelkiej działalności gospodarczej (produkcyjnej, handlowej, usługowej).

Grupa Kapitałowa posiada znaczącą pozycję na rynku metalurgicznym w Polsce. Produkcja cechuje się dużą elastycznością, co wynika z możliwości wykonywania produktów tj. odlewów o wadze jednostkowej od 0,5 kg do 30 ton oraz odkuwek o wadze od 0,2 kg do 8 ton. Duża elastyczność produkcji, dobre wyposażenie, rozbudowane zaplecze laboratoryjne, posiadane certyfikaty i uznania Towarzystw Klasyfikacyjnych (ABS, LR, GL, BV, DNV, TUV) powodują, że spółki wchodzące w skład Grupy są atrakcyjnymi partnerami na rynku krajowym jak i zagranicznym.

- Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A.

W pierwszej połowie roku 2015 wartość sprzedaży ogółem była niższa o 5% od sprzedaży w analogicznym okresie roku 2014. Niższe niż w latach ubiegłych zapotrzebowanie na odlewy dla przemysłu maszyn rolniczych (o około 15%) znacząco wpłynęło na obroty Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. w pierwszych sześciu miesiącach 2015 roku. Wyraźne ożywienie nastąpiło w przemyśle stoczniowym, tradycyjnie będącym silnie reprezentowanym w portfelu zamówień OŻ Śrem.

Największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż odlewów żeliwnych (97%). Udział sprzedaży do krajów Unii Europejskiej stanowił 65%, a pozostałej sprzedaży eksportowej 13% wartości sprzedaży ogółem. Sprzedaż wewnątrznijna i eksportowa dotyczy m.in. odlewów stosowanych w przemyśle motoryzacyjnym (Niemcy), maszyn rolniczych (Niemcy, Finlandia, Francja), armatury przemysłowej (Wielka Brytania, Dania), maszyn budowlanych (Szwecja), stoczniowym (Norwegia) i wydobywczym (Rumunia).

Działania marketingowe koncentrowały się na nawiązaniu współpracy z firmami będącymi liderami w swoich branżach. W 2015 roku nawiązano współpracę z nowymi odbiorcami, którzy długoterminowo w sposób znaczący wpłynąć mogą na portfel zamówień w OŻ Śrem.

Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. konsekwentnie realizuje strategię wdrażania coraz bardziej zaawansowanych technicznie i technologicznie odlewów, co daje możliwość rozszerzania obszaru aktywności rynkowej firmy zarówno w ujęciu branżowym jak i geograficznym.

W okresie styczeń – czerwiec 2015 Spółka współpracowała z około 140 odbiorcami w tym około 70 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Rumunii, Finlandii, Belgii, Hiszpanii, Szwecji, Wlk. Brytanii, Włoch, Czech, Francji, Holandii, Austrii, Norwegii. W I półroczu 2015 roku obroty z następującymi firmami przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Spółki ogółem: Temming GmbH & Co. KG – 12,9%, Rolls-Royce Marine AS – 10,4%, John Deere GmbH & CO. KG – 10,3%. W pierwszej połowie 2015 roku Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek z odbiorców.

- PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.

W I półroczu 2015 roku nastąpił wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 29% w tym w szczególności na rynku krajowym (42%) oraz na rynkach zagranicznych (4%).

Sprzedaż krajowa realizowana była przede wszystkim dla górnictwa węgla kamiennego i jego zaplecza technicznego, hutnictwa i jego zaplecza technicznego, przemysłu maszynowego, górnictwa węgla brunatnego i

jego zaplecza technicznego, armatury przemysłowej, przemysłu stoczniowego i jego zaplecza remontowego, przemysłu energetycznego, górnictwa surowców mineralnych, skalnych, ropy i gazu, budownictwa, kolejnictwa. Spółka zanotowała wzrost sprzedaży w branżach: górnictwo węgla kamiennego, maszyny i urządzenia, górnictwo węgla brunatnego, armatura przemysłowa. Natomiast w branży hutniczej sprzedaż utrzymana została na poziomie takim jak w roku 2014.

W I półroczu 2015 roku Spółka prowadziła intensywne działania marketingowe mające na celu pozyskanie zamówień z branży kolejowej. Efektem tego było pozyskanie pierwszych zamówień na odlewy z firm produkujących na rzecz branży kolejowej.

W I półroczu 2015 roku Spółka działała na rynkach zagranicznych w następujących branżach: maszyny i urządzenia, przemysł wydobywczy, armatura przemysłowa, stocznie i ich zaplecze remontowe, oli&gas, energetyka, hutnictwo. W sprzedaży eksportowej i w ramach dostaw wewnątrzwspólnotowych głównym kierunkiem sprzedaży były: Szwecja, Niemcy, Holandia, Słowacja, Francja, USA, Dania, Czechy, Włochy, Hiszpania.

Na rynkach eksportowych w I półroczu 2015 roku odnotowany został nieznaczny wzrost obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku 2014 (wzrost o 4%). Było to możliwe dzięki znacznemu wzrostowi obrotów na rynku niemieckim i holenderskim. Wzrost obrotów na tych rynkach kompensował spadek obrotów na rynku szwedzkim.

W I półroczu 2015 roku Spółka współpracowała z około 120 odbiorcami, w tym około 30 odbiorcami zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Szwecji, Holandii, Słowacji, Francji, USA, Danii, Czech, Włoch, Hiszpanii. W I półroczu 2015 Spółka odnotowała obroty przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem z następującymi klientami: Famur S.A. - 33,2%. Spółka nie była uzależniona od któregokolwiek z odbiorców.

- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o.

W I półroczu 2015 roku udział sprzedaży krajowej w Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. wyniósł około 70%. Najważniejszych branż, do których Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. dostarczała swoje wyroby, to przede wszystkim maszyny górnicze, przemysł motoryzacyjny, układy przenoszenia napędu oraz przemysł kolejowy i rolniczy. Głównymi odbiorcami zagranicznymi były firmy z Niemiec, Szwajcarii, Czech, Słowacji i Węgier. W I półroczu 2015 roku uruchomiono łącznie 35 nowych pozycji odkuwek matrycowych.

Do negatywnych tendencji rynkowych zaliczyć należy wciąż utrzymującą się sytuację związaną z niskim poziomem cen ropy naftowej, która w znacznym stopniu wpływa na poziom inwestycji w tej branży, a tym samym na ilość zamówień od klientów powiązanych z rynkiem off-shore oraz oil&gas. Dodatkowo wciąż bardzo trudna sytuacja w branży górniczej wpływa na obniżenie poziomu zamówień od kluczowych klientów obsługujących ten rynek.

W kolejnych miesiącach bieżącego roku można spodziewać się pozytywnej sytuacji w sprzedaży do branży samochodów ciężarowych oraz jej pokrewnych, jak również producentów opon i felg. Poza tym, w związku inwestycjami w modernizację i rozwój infrastruktury oraz planowane remonty i produkcję nowych wagonów dla taboru szynowego, oczekiwany jest wzrost produkcji w tej branży.

W I półroczu 2015 roku Spółka współpracowała z około 360 odbiorcami, w tym około 60 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Słowacji, Czech, Węgier, Szwecji, Finlandii, Szwajcarii, Austrii, Danii, Włoch, Norwegii. W I półroczu 2015 roku Spółka odnotowała obroty przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem z Grupą Famur – 20,0%.

W I półroczu 2015 r. skonsolidowana wielkość sprzedaży odlewów wyniosła 17.550 ton i była niższa o 3,1% w stosunku do okresu porównywalnego roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym w I półroczu 2015 sprzedaż odlewów wyniosła 113.089 tys. zł i była wyższa w stosunku do okresu porównywalnego o 4.751 tys. zł, co stanowi wzrost o 4,4%. Natomiast sprzedaż odkuwek w I półroczu 2015 r. w ujęciu tonażowym była wyższa niż w I półroczu 2014 r. o 2,9%, a w ujęciu wartościowym o 4,1%.

I półrocze 2015

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	113 089	17 550	70,0%
Odkuwki	40 348	4 820	25,0%
Pozostała działalność	8 060		5,0%
Razem	161 497		100%

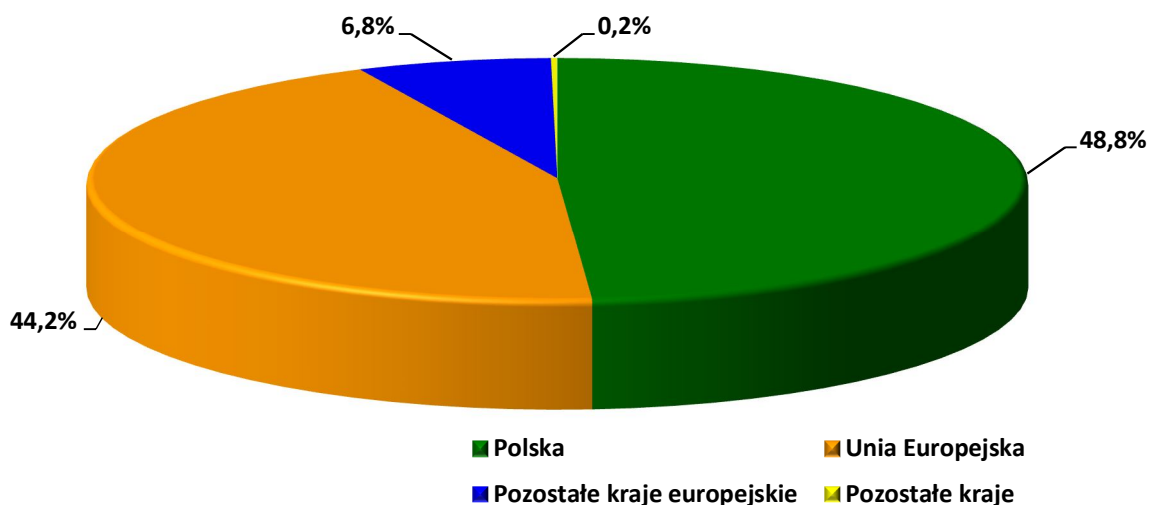
I półrocze 2014

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	108 338	18 117	70,6%
Odkuwki	38 778	4 684	25,3%
Pozostała działalność	6 316		4,1%
Razem	153 432		100%

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

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Dynamika %	Udział % w I półroczu 2015
Polska	78 840	64 744	21,8%	48,8%
Unia Europejska	71 355	81 014	-11,9%	44,2%
Pozostałe kraje europejskie	10 944	7 329	49,3%	6,8%
Pozostałe kraje	358	345	3,8%	0,2%
RAZEM	161 497	153 432	5,3%	100%
Sprzedaż zagraniczna łącznie	82 657	88 688	-6,8%	51,2%

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna



b) Źródła zaopatrzenia

Z uwagi na przedmiot działalności Grupy, zarówno wartościowo, jak i ilościowo największy element struktury zakupów zaopatrzeniowych stanowią materiały wsadowe oraz nośniki energii (koks odlewniczy, energia elektryczna, gaz ziemny). Pozostałe zakupy zaopatrzeniowe obejmowały: materiały formierskie, różnego rodzaju materiały pomocnicze oraz materiały do utrzymania ruchu i części zamienne.

Tendencje w zakresie kształtowania się wartości zakupów zaopatrzeniowych spółek Grupy są przede wszystkim rezultatem zmian w wielkości produkcji odlewów i odkuwek, zmian średnich cen podstawowych materiałów i nośników energii oraz polityki spółek w zakresie gospodarowania zapasami.

- Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A.

Zaopatrzenie materiałowo-techniczne w Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. jest realizowane w podziale na następujące grupy:

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

Ilościowo i wartościowo największą, strategiczną grupę zakupową stanowią materiały wsadowe, w tym złomy, surówki odlewnicze oraz koks odlewniczy.

W I połowie 2015 roku średnie ceny zakupowe złomów utrzymywały się na stabilnym poziomie porównywalnym do średnich cen z 2014 roku, podobna sytuacja dotyczyła surówek odlewniczych. W I półroczu odnotowany został niewielki spadek cen koksu odlewniczego. Natomiast wzrost cen na surowcowych giełdach światowych spowodował wzrost cen żywic furanowych o około 3%. Pozostałe materiały formierskie wykazywały stabilny poziom cenowy. Zakupy materiałowe były na bieżąco dostosowywane do wielkości realizowanej produkcji.

Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała prowadzić niezakłóconą ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary, usługi oraz inwestycje Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. w I półroczu 2015 roku współpracowała z około 600 dostawcami, głównie krajowymi. Wśród dostawców zagranicznych były firmy z Niemiec, Słowenii, Wielkiej Brytanii, Czech, Austrii oraz Włoch. W I półroczu 2015 roku obroty z żadnym dostawcą nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek dostawcy.

- PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.

Zaopatrzenie materiałowo-techniczne w PIOMIE-ODLEWNI Sp. z o.o. podobnie jak w OŻ Śrem realizowane jest w podziale na następujące grupy:

1. Materiały wsadowe
2. Materiały formierskie
3. Materiały pomocnicze
4. Materiały do utrzymania ruchu i części zamienne

Największe ilości oraz wartości stanowią zakupy materiałów wsadowych, w tym złomów, surówek oraz żelazostopów.

W I połowie 2015 roku średnie ceny zakupu materiałów wsadowych i surówek odlewniczych utrzymywały się na stabilnym poziomie i były porównywalne do średnich cen z 2014 roku. Zakupy na bieżąco były dostosowywane do wielkości oraz potrzeb produkcyjnych z uwzględnieniem konieczności zachowania niezakłóconej ciągłości produkcji.

W I półroczu 2015 roku PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. współpracowała z około 300 dostawcami, głównie krajowymi. Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wśród dostawców zagranicznych były firmy z Niemiec, Wielkiej Brytanii, Czech i Austrii. W I półroczu 2015 roku obroty z żadnym dostawcą nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek dostawcy.

- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o.

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. produkuje wyroby o wysokim stopniu materiałochłonności oraz energochłonności. Największy element struktury zakupów stanowią materiały wsadowe, do których można zaliczyć wszelkiego rodzaju gatunki stali (węglowe, stopowe, wysokostopowe) oraz stopy niektórych metali nieżelaznych i kolorowych. Ponadto istotnym składnikiem realizowanych zakupów jest:

- 1) gaz ziemny zasilający piece do nagrzewania materiału i obróbki cieplnej wyrobów,
- 2) energia elektryczna służąca m.in. do produkcji sprężonego powietrza zasilającego podstawowe urządzenia do produkcji odkuwek.

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

W okresie I półrocza 2015 roku ceny materiałów hutniczych utrzymywały stabilny poziom z niewielką tendencją spadkową na co wpływ miały przede wszystkim malejące wartości indeksów dodatków złomowych i stopowych.

Spółka w I połowie 2015 roku współpracowała z około 400 dostawcami, przy czym ponad 99% wartości zakupów realizowane było u dostawców krajowych. Wśród największych dostawców zagranicznych można wymienić firmy pochodzące z Niemiec. Najwięksi dostawcy Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. to: Huta Stali Jakościowych S.A. w której zrealizowano zakupy, których wartość stanowiła 13,4% wartości przychodów ze sprzedaży, Alchemia S.A. w której zrealizowano zakupy, których wartość stanowiła około 13,6% wartości przychodów ze sprzedaży. W I półroczu 2015 r. Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. nie była istotnie uzależniona od któregośkolwiek dostawcy, a polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała prowadzić niezakłóconą ciągłość produkcji.

2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności Grupy Kapitałowej nie obserwuje się istotnej sezonowości lub cykliczności w tej działalności. Jedynie w obszarze działalności eksportowej, można wyróżnić dwa okresy obniżonej sprzedaży – sierpień, z uwagi na powszechną w krajach zachodniej Europy przerwę wakacyjną oraz grudzień, z uwagi na okres świąteczno-noworoczny i prowadzonymi w tym okresie procedurami rozliczeniowymi u kontrahentów zagranicznych związanymi z końcem roku oraz naturalnym dla tego okresu zmniejszeniem aktywności transportowej.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Od początku roku 2015 Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza dokonała aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wg danych poniżej.

Grupa Kapitałowa	Stan na 31.12.2014	zmiana	Stan na 30.06.2015
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 513	-52	6 461
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 784	1 147	2 931
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 634	3 250	5 884
Odpisy aktualizujące należności	2 097	151	2 248
Odpisy aktualizujące zapasy	1 541	-359	1 182
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	372	-18	354
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 188	4 117	7 305
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 471	-110	24 361
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	205	-10	195

Wzrost pozostałych rezerw krótkoterminowych wynika głównie z odpisów na świadczenia pracownicze oraz niezafakturowanych kosztów. Zmiany stanów rezerw i odpisów aktualizujących wartość majątku Emitenta były nieistotne.

4. Umowy znaczące

W okresie I półrocza 2015 r. Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej Emitenta zawarły następujące znaczące umowy:

- W dniu 24 marca 2015 r. Emitent przekazał informację, że w związku z przyjęciem i realizacją przez spółkę zależną Emitenta – Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. zamówień złożonych przez spółkę Temming GmbH & CO.KG z siedzibą w Niemczech wartość obrotów z tą spółką, w okresie od publikacji raportu bieżącego nr 5/2014 z dnia 08 kwietnia 2014 r. do dnia 24 marca 2015 r. wyniosła 15.263.029,37 zł. Umową o najwyższej wartości jest zamówienie ramowe z dnia 12 lutego 2015 r. na kwotę 228.416,40 EUR (943.062,79 zł), którego przedmiotem była dostawa odlewów żeliwnych elementów układów hamulcowych dla przemysłu motoryzacyjnego. Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 30 marca 2015 r. Polska Grupa Odlewnicza S.A., PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. zawarły umowę o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej PGO zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową PGO jest Polska Grupa Odlewnicza S.A. Umowa wygasa z dniem 31 grudnia 2017 r. Rokiem podatkowym Podatkowej Grupy Kapitałowej PGO jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok trwa od 1 lipca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu decyzją z dnia 25 maja 2015 r.
- W dniu 21 kwietnia 2015 r. Emitent przekazał informację, że w związku z przyjęciem i realizacją przez Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. (spółka zależna Emitenta), zamówień złożonych przez spółki grupy John Deere GmbH & Co. KG z siedzibą w Niemczech łączna wartość obrotów z tego tytułu, w okresie od publikacji raportu bieżącego nr 6/2014 z dnia 20 maja 2014 r., wyniosła 13.761.685,83 zł. Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. dokonuje na rzecz grupy John Deere GmbH & Co. KG sprzedaży odlewów wykorzystywanych w przemyśle maszyn i urządzeń rolniczych. Zamówienia ze strony grupy John Deere GmbH & Co. KG są składane i modyfikowane na bieżąco w sposób ciągły, a zamówieniem o najwyższej wartości realizowanym w okresie objętym raportem było zamówienie z dnia 18 listopada 2014 r. na kwotę 24.323,60 EUR (97.566,82 zł). Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 18 czerwca 2015 r. spółki zależne Emitenta – PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o., Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A., Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. (dalej Pożyczkobiorcy) zawarły ze spółkami Grupy TDJ – TDJ S.A., INVEST 11 TDJ FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., ZEH TDJ FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., INVEST 15 TDJ FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., PEMUG S.A. (dalej Pożyczkodawcy) „Umowy ramowe o udzielanie pożyczek”.
Przedmiotem umów ramowych jest umożliwienie elastycznego udzielania przez Pożyczkodawców oraz zaciągania przez Pożyczkobiorców jednej lub kilku pożyczek z przeznaczeniem na optymalizację finansowania do maksymalnej łącznej wysokości:
 - dla PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. – 22.000.000,00 zł,
 - dla Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. – 32.000.000,00 zł,
 - dla Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – 6.000.000,00 zł,
 liczonej jako suma pożyczek udzielonych w ramach umów ramowych przez Pożyczkodawców.
Poszczególne pożyczki w ramach umów ramowych zawartych przez Pożyczkobiorców będą zawierane na podstawie wniosku Pożyczkobiorcy w sprawie udzielenia pożyczki, w drodze przedstawienia oferty przez Pożyczkodawcę i jej przyjęcia przez Pożyczkobiorcę. Maksymalny limit pożyczek określony w umowach ramowych jest limitem odnawialnym i może być przez Pożyczkobiorcę wielokrotnie

wykorzystywany. Pożyczki będą udzielane w ramach umów ramowych na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy i będą oprocentowane w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Pożyczkodawca może wypowiedzieć umowę pożyczki, zawartą w ramach umowy ramowej, w każdym czasie za dwutygodniowym terminem wypowiedzenia. Pożyczkodawca może zażądać od Pożyczkobiorcy udzielenia zabezpieczenia każdej pożyczki, jeżeli w jego ocenie z uwagi na jej wysokość albo sytuację finansową lub gospodarczą Pożyczkobiorcy jest to niezbędne do zapewnienia pełnej i terminowej spłaty pożyczki. Warunkiem udzielenia pożyczek w ramach umów ramowych jest dostarczenie przez Pożyczkobiorców Pożyczkodawcom kopii zgód korporacyjnych koniecznych do zawarcia umów ramowych. Powyższy warunek został przez Pożyczkobiorców spełniony.

- W dniu 22 czerwca 2015 r. spółki zależne Emitenta – PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o., Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A., Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. (dalej Pożyczkobiorcy) zawarły ze spółką Grupy TDJ – Fabryką Maszyn „GLINIK” S.A. (dalej Pożyczkodawca) „*Umowę ramową o udzielanie pożyczek*”. Przedmiotem umowy ramowej jest umożliwienie elastycznego udzielania przez Pożyczkodawcę oraz zaciągania przez Pożyczkobiorców jednej lub kilku pożyczek z przeznaczeniem na optymalizację finansowania do maksymalnej łącznej wysokości:
 - dla PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. – 22.000.000,00 zł,
 - dla Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. – 32.000.000,00 zł,
 - dla Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – 6.000.000,00 zł,

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

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

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

5. 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 Odlewnicza S.A. zostały zaprezentowane w pkt I. 4. i I. 5. niniejszego sprawozdania.

W okresie I półrocza 2015 roku spółki Grupy nie dokonywały istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązanymi zawiera Skrócone Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w pkt 28.

7. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)

Stan kredytów i pożyczek zaciągniętych i udzielonych przez spółki Grupy Emitenta na dzień 30 czerwca 2015 r. został zaprezentowany w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pkt 24.

8. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)

W I półroczu 2015 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

Otrzymane w I półroczu 2015 roku gwarancje bankowe:

- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 84 tys. zł, która stanowi zabezpieczenie dobrego wykonania przez spółkę kontraktu na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 28.12.2015 r.
- Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 52 tys. EUR, która stanowi zabezpieczenie zwrotu zaliczki na rzecz Uljanik DD (Chorwacja), z terminem ważności do 30.09.2015 r.

9. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2015 roku spółki Grupy nie dokonywały emisji papierów wartościowych.

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z dnia 19.06.2015 r. na wypłatę dywidendy przeznaczony został w całości zysk za rok obrotowy 2014 w wysokości 5.382.533,47 zł, co w przeliczeniu na jeden udział daje około 21,44 zł. Zgodnie z uchwałą dywidenda wypłacona została w terminie do 30.06.2015 r.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. z dnia 12.06.2015 r. na wypłatę dywidendy przeznaczony został w całości zysk za rok obrotowy 2014 w wysokości 850.258,13 zł, co w przeliczeniu na jeden udział daje około 25,62 zł. Zgodnie z uchwałą dywidenda wypłacona została w terminie do 30.06.2015 r.

11. Segmenty operacyjne

Informacje na temat segmentów operacyjnych oraz geograficznych przedstawiona została w pkt 5 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz w pkt III 1 a) Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej za I półrocze 2015 r.

12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie I półrocza 2015 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły tego typu zmiany.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników

W I półroczu 2015 r. Emitent nie publikował prognozy ani szacunków wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitent.

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej realizowane jest w sposób prawidłowy zapewniający stałe utrzymywanie płynności finansowej. Zobowiązania wobec pracowników oraz zobowiązania publiczno-prawne regulowane są na bieżąco. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń. Krótko- i długookresowe prognozy zapotrzebowania na środki pieniężne oparte są na planach wewnętrznych, uwzględniają wytworzone przepływy pieniężne, konieczność finansowania kapitału obrotowego oraz nowych inwestycji. Prognozy wykorzystywane są do opracowania oraz prowadzenia strategii finansowania Grupy. Wolne środki lokowane są na lokatach krótkoterminowych.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ocenie Emitenta nie ma zagrożeń w odniesieniu do możliwości realizacji przez spółki Grupy zamierzeń inwestycyjnych w perspektywie co najmniej najbliższego półrocza. Poziom nakładów inwestycyjnych jest na bieżąco dostosowywany przez Grupę do sytuacji ogólnogospodarczej i aktualnych potrzeb w zakresie zapewnienia spółkom Grupy właściwego tempa rozwoju.

Głównym źródłem finansowania bieżących wydatków inwestycyjnych Grupy są środki własne spółek oraz kredyty bankowe. Planowane przez spółki Grupy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w roku 2015 zamykają się w kwocie 24.991 tys. zł. Plany inwestycyjne w tym zakresie mogą ulec modyfikacji w trakcie roku w zależności od uzasadnionych potrzeb inwestycyjnych.

Obecnie w spółkach Grupy trwają prace wdrożeniowe związane z przeprowadzonymi w spółkach na przestrzeni 2014 roku inwestycjami (w szczególności nowej linii produkcyjnej w Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A.). Ostateczne wdrożenie przeprowadzonych inwestycji pozwoli podnieść możliwości produkcyjne w zakresie techniczno-technologicznym i jakościowym oraz efektywność produkcyjną w aspekcie kosztowym.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej

W ocenie Emitenta w I półroczu 2015 r. nie wystąpiły czynniki lub zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki z działalności Grupy Kapitałowej.

17. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Zgodnie z szacunkami Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) w II kwartale 2015 r. tempo wzrostu gospodarczego było wyższe od analogicznego kwartału 2014 r. i wyniosło 3,7%. W stosunku do I kwartału 2015 r. tempo wzrostu PKB wyniosło 1%. Wskaźnik PKB zanotował więc kolejny kwartał, w którym nastąpił jego wzrost lub co najmniej utrzymana została jego dynamika z poprzedniego kwartału. Jako główny czynnik wzrostu gospodarczego IBnGR wskazał popyt krajowy wzmacniany dodatkowo przez dynamikę popytu zagranicznego. Tempo wzrostu popytu krajowego w II kwartale zostało oszacowane na 3,1% co stanowi poprawę w stosunku do I kwartału. Kolejny kwartał trwa również wzrost dynamiki nakładów na środki trwałe czyli wydatki inwestycyjne (w II kwartale wzrosły one o 10,2%). Stosunkowo wysokie tempo wzrostu nakładów inwestycyjnych w pierwszej połowie roku jest wyraźną oznaką korzystnej koniunktury makroekonomicznej oraz optymistycznie rokuje co do wzrostu gospodarczego w kolejnych kwartałach. Najszybciej rozwijający się

sektorem w II kwartale był przemysł, w którym wzrost wartości dodanej szacuje się na 4,3%, a produkcji sprzedanej przemysłu na 3,9%. W stosunku do I kwartału 2015 r. (4,7%) wzrost wartości dodanej w przemyśle był jednak nieco wolniejszy.

W kolejnych kwartałach 2015 r., zgodnie z prognozami IBnGR, tempo wzrostu gospodarczego powinno nieznacznie przyspieszać (3,7% w III kwartale i 3,9% w IV kwartale). Wartość dodana w przemyśle powinna wzrosnąć o około 5,0%. W II półroczu nadal utrzymany powinien zostać wzrost nakładów brutto na środki trwałe (wzrost o 9,5%) i nadal będzie to związane z kontynuowaniem procesów odnawiania majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw oraz napływem nowych środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych. Zdaniem Emitenta nadal brak sygnałów poprawy w przemyśle wydobywczym (w szczególności górnictwie węgla kamiennego), który obecnie znajduje się w fazie koniecznej głębokiej restrukturyzacji. Dopiero zakończenie tych procesów restrukturyzacyjnych powinno doprowadzić do odblokowania i zwiększenia nakładów inwestycyjnych niezbędnych dla bezpiecznego i efektywnego pod względem kosztowym prowadzenia działalności wydobywczej. Spółki Grupy w perspektywie kolejnego półrocza będą podejmowały intensywne działania marketingowe celem wejścia i zwiększenia sprzedaży w branżach, w których oczekiwany jest rozwój i wzrost produkcji. Do takich branż należą m.in. branża motoryzacyjna (samochody ciężarowe), przemysł kolejowy, przemysł stoczniowy, armatura przemysłowa, przemysł maszyn i urządzeń. Ewentualna poprawa na bardzo ciekawym rynku produktów dla off-shore i oil&gas jest silnie uzależniona od kształtowania się sytuacji na rynku ropy i gazu i wysokości cen tych surowców zależnych od popytu i podaży na tym rynku. Ewentualny wzrost popytu i cen na ropę powinien w krótkim czasie spowodować szybki wzrost nakładów inwestycyjnych koniecznych do zwiększenia wydobycia surowca.

Według prognozy IBnGR, w 2015 r. tempo wzrostu eksportu w Polsce wyniesie 8,0%, natomiast import w tym samym czasie powinien zanotować wzrost o 6,9% co oznacza, że eksport wpłynie dodatnio na tworzenie PKB w 2015 r. Oczywiście ostateczna wielkość eksportu zależna będzie od stanu koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej i u najważniejszych partnerów gospodarczych Polski. Również sytuacja geopolityczna będzie rzutowała na ostateczną sytuację gospodarczą na świecie i w Europie.

W ocenie IBnGR w latach 2015-2016 spodziewać się należy nieznacznej aprecjacji złotego wobec euro i dolara, oczywiście z zastrzeżeniem, że nie nastąpi w tym okresie dalsze zaostrzenie konfliktów (Ukraina, Bliski Wschód), które mogą negatywnie wpłynąć na stabilność naszej waluty. Według IBnGR, zarówno w 2015 r. średnioroczne kursy euro i dolara wyniosą odpowiednio 4,1 oraz 3,7 zł, natomiast w 2016 r. odpowiednio 4,2 i 3,8 zł.

Spółki Grupy na bieżąco monitorują sytuację na obsługiwanych przez nie rynkach dostosowując swoje działania operacyjne do aktualnych potrzeb swoich Klientów jednocześnie aktywnie poszukując możliwości ciągłego rozszerzania swojego asortymentu produkcyjnego umożliwiającego ich ekspansję na nowe rynki branżowe i geograficzne.

Liczymy, że o ile utrzymane zostaną korzystne tendencje makroekonomiczne i nie nastąpią niekorzystne wydarzenia geopolityczne, to w kolejnym półroczu nasza Grupa powinna zrealizować zakładane plany budżetowe i rozwojowe.

18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 sierpnia 2015 r. Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A nabyła 50.000 zwykłych akcji imiennych spółki Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black spółka komandytowo-akcyjna o wartości nominalnej 1,00 zł każda, za cenę 159 tys. zł., stanowiących 100% kapitału zakładowego. W tym samym dniu Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna nabyła ogół praw i obowiązków komplementariusza w tejże spółce za 100 zł.

W dniu 28 sierpnia 2015 r. Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. objęła w podwyższanym kapitale zakładowym spółki Skylark 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Black spółka komandytowo-akcyjna 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Cena emisyjna wyniosła 74,66 zł za jedną akcję tj. łączna cena emisyjna wyniosła 74.660 tys. zł. Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci:

- użytkowania wieczystego nieruchomości, których użytkownikiem wieczystym jest Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. oraz własność stanowiących odrębne nieruchomości budynków i urządzeń;
- prawa własności lokalu niemieszkalnego;
- nakładów inwestycyjnych

oraz wkład pieniężny w wysokości 4.829,13 zł.

IV. Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r.

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Dariusza Ginalskiego – Prezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Dariusza Ginalskiego – Prezesa Zarządu oświadcza, że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Dariusza Ginalskiego – Prezesa Zarządu oświadcza, że spółka Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2015 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2015 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Katowice, dnia 28 sierpnia 2015 roku

Prezes Zarządu

Dariusz Ginalski