



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza
rozszerzony o kwartalną informację finansową
za IV kwartał 2014 r.

1. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza za okres od dnia 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. (Emitent) za okres od dnia 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Porównawcze dane finansowe na dzień 31.12.2013 r., za czwarty kwartał roku 2014 oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r.
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
- Jeśli nie podano inaczej dane finansowe przedstawiono w tysiącach złotych.

Jednostka dominująca (Polska Grupa Odlewnicza S.A.) na podstawie § 83 ust. 1 powyższego Rozporządzenia nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

A k t y w a	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	256 810	208 828
Wartości niematerialne	16 201	10 002
Rzeczowe aktywa trwałe	230 453	187 449
Nieruchomości inwestycyjne	6 961	7 769
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 188	3 569
Pozostałe aktywa długoterminowe	7	39
Aktywa obrotowe	109 597	95 148
Zapasy	42 966	37 538
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42 485	39 368
Należności z tytułu podatków	22 067	3 161
Pozostałe aktywa finansowe	2	1 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 719	12 573
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	358	1 095
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 308	
A k t y w a r a z e m	372 715	303 976

P a s y w a	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Kapitał własny	210 334	193 093
Kapitał zakładowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	30 894	30 894
Kapitał z aktualizacji wyceny	(15)	392
Zyski zatrzymane	83 155	65 507
Zobowiązania długoterminowe	33 836	55 832
Kredyty i pożyczki	2 847	23 777
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	58
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	24 471	25 724
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 513	6 273
Zobowiązania krótkoterminowe	128 545	55 051
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 205	21 233
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	72 900	24 582
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	54	162
Zobowiązania z tytułu podatków	12 915	3 924
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 784	1 523
Pozostałe rezerwy	2 634	3 546
Przychody przyszłych okresów	53	81
P a s y w a r a z e m	372 715	303 976

Wartość księgowa	210 334	193 093
Liczba akcji	96 300 000	96 300 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	2,18	2,01

2.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	69 564	67 009	293 777	246 378
Koszt własny sprzedaży	(55 204)	(53 651)	(235 771)	(190 976)
Zysk brutto na sprzedaży	14 360	13 358	58 006	55 402
Koszty sprzedaży	(1 104)	(1 013)	(4 301)	(3 094)
Koszty zarządu	(8 366)	(7 618)	(31 612)	(24 575)
Pozostałe przychody operacyjne	710	2 358	3 673	4 336
Pozostałe koszty operacyjne	(283)	(2 110)	(3 061)	(3 903)
Zysk z działalności operacyjnej	5 317	4 975	22 705	28 166
Przychody finansowe	(445)	370	2 436	1 703
Koszty finansowe	(1 059)	(527)	(2 778)	(2 496)
Zysk przed opodatkowaniem	3 813	4 818	22 363	27 373
Podatek dochodowy	(808)	(1 292)	(4 653)	(5 671)
Zysk netto	3 005	3 526	17 710	21 702
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,03	0,05	0,18	0,23

2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Zysk netto	3 005	3 526	17 710	21 702
Inne całkowite dochody:				
- które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych)	(60)	18	(407)	32
- które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych)	(49)	20	(62)	(5)
Całkowite dochody ogółem	2 896	3 564	17 241	21 729
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 896	3 564	17 241	21 729
Przypadające mniejszości	0	0	0	

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	22 363	27 373
Korekty razem	1 608	15 993
Amortyzacja	14 521	11 082
Zyski z tytułu różnic kursowych	74	
Odsetki i udziały w zyskach	1 695	1 442
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	406	(555)
Zmiana stanu zapasów	(4 657)	7 923
Zmiana stanu należności	(22 177)	7 573
Zmiana stanu zobowiązań	17 538	(10 265)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	(452)	(1 189)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 310)	(835)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(30)	817
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 971	43 366
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	835	3 057
Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych	45	
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	727	
Odsetki otrzymane		
Inne wpływy inwestycyjne	499	663
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(61 920)	(18 274)
Nabycie aktywów finansowych	(470)	(53 154)
Udzielone pożyczki		
Inne wydatki inwestycyjne		
Udzielone pożyczki		(727)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60 284)	(68 435)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	116 175	41 624
Spłaty kredytów	(88 861)	(12 963)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(160)	(252)
Odsetki zapłacone	(1 695)	(1 442)
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 459	26 967
Przepływy pieniężne netto, razem	(10 854)	1 898
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(10 854)	1 898
Środki pieniężne na początek okresu	12 573	10 675
Środki pieniężne na koniec okresu	1 719	12 573

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 do 31.12.2014

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na początek okresu	96 300	30 894	392	65 507	193 093
Zysk netto				17 710	17 710
Inne całkowite dochody			(407)	(62)	(469)
Razem całkowite dochody	0	0	(407)	17 648	17 241
Stan na koniec okresu	96 300	30 894	(15)	83 155	210 334

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2013 do 31.12.2013

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na początek okresu	96 300	30 894	360	43 810	171 364
Zysk netto				21 702	21 702
Inne całkowite dochody			32	(5)	27
Razem całkowite dochody	0	0	32	21 697	21 729
Stan na koniec okresu	96 300	30 894	392	65 507	193 093

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A.

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

A k t y w a	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	207 467	120 631
Wartości niematerialne	86 747	
Rzeczowe aktywa trwałe	71	2
Nieruchomości inwestycyjne		
Udziały w jednostkach zależnych	120 611	120 611
Należności długoterminowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	18
Pozostałe aktywa długoterminowe		
Aktywa obrotowe	20 659	3 008
Zapasy		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	632	220
Należności z tytułu podatków	20 011	
Pozostałe należności finansowe		
Pozostałe aktywa finansowe		2 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	87
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12	1
A k t y w a r a z e m	228 126	123 639
P a s y w a	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Kapitał własny	133 333	123 290
Kapitał zakładowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	30 894	30 894
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Zyski zatrzymane	6 139	(3 904)
Zobowiązania długoterminowe	14	8
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14	8
Zobowiązania krótkoterminowe	94 779	341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 368	173
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	74 221	
Zobowiązania z tytułu podatków	111	115
Rezerwy na świadczenia pracownicze	49	23
Pozostałe rezerwy	30	30
P a s y w a r a z e m	228 126	123 639
Wartość księgowa	133 333	123 290
Liczba akcji	96 300 000	96 300 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	1,38	1,28

3.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	962	300	2 384	942
Koszt własny sprzedaży	(1 022)	(214)	(2 011)	(748)
Zysk brutto na sprzedaży	(60)	86	373	194
Koszty sprzedaży	0			
Koszty zarządu	(112)	(198)	(560)	(765)
Pozostałe przychody operacyjne	0	25	4	49
Pozostałe koszty operacyjne	38	12	(5)	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(134)	(75)	(188)	(522)
Przychody finansowe	70	286	10 433	1 703
Koszty finansowe	(217)		(217)	(6)
Zysk przed opodatkowaniem	(281)	211	10 028	1 175
Podatek dochodowy	42	(35)	18	(219)
Zysk netto	(239)	176	10 046	956
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,00	0,00	0,10	0,01

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Zysk netto	(239)	182	10 046	956
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	(239)	182	10 046	956
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(239)	182	10 046	956
Przypadające mniejszości	0	0	0	0

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	10 028	1 175
Korekty razem	(29 938)	(1 799)
Amortyzacja	612	11
Odsetki i udziały w zyskach	(10 174)	(1 145)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	0	
Zmiana stanu zapasów	0	
Zmiana stanu należności	(20 354)	5 043
Zmiana stanu zobowiązań	38	(5 433)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	27	(70)
Podatek dochodowy zapłacony	(77)	(205)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	
Inne korekty	(10)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 910)	(624)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	
Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych	0	34 909
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez podmioty powiązane	15 700	39 200
Dywidendy otrzymane	10 237	
Odsetki otrzymane	153	1 145
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	
Nabycie aktywów finansowych	(67 267)	(53 175)
Udzielone pożyczki dla podmiotów powiązanych	(13 000)	(22 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(54 177)	79
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	134 220	
Wydatki na nabycie akcji własnych		
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		
Spłaty kredytów	(60 000)	
Spłaty pożyczek zaciągniętych od jednostek powiązanych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki zapłacone	(216)	
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74 004	0
Przepływy pieniężne netto, razem	(83)	(545)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(83)	(545)
Środki pieniężne na początek okresu	87	632
Środki pieniężne na koniec okresu	4	87

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 do 31.12.2014

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu	96 300	30 894	(3 904)	123 290
Zysk netto			10 046	10 046
Inne całkowite dochody			(3)	(3)
Razem całkowite dochody	0	0	10 043	10 043
Stan na koniec okresu	96 300	30 894	6 139	133 333

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2013 do 31.12.2013

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na początek okresu	96 300	30 894	(4 860)	122 334
Zysk netto			956	956
Inne całkowite dochody				0
Razem całkowite dochody	0	0	956	956
Stan na koniec okresu	96 300	30 894	(3 904)	123 290

4. Informacja dodatkowa

4.1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

4.1.1. Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej

Polska Grupa Odlewnicza S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi, obok podmiotu dominującego, spółki 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. 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, księgowych, kadrowo-płacowych i marketingowych.

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza należy do grona największych w Polsce producentów odlewów ze stopów żelaza, przede wszystkim odlewów żeliwnych i staliwnych. Nasze spółki produkcyjne działają na rynku odlewniczym od ponad 50 lat. Łącząc długoletnie doświadczenie, bogatą tradycję odlewniczą, posiadaną wiedzę, zaplecze produkcyjne i nowoczesne metody zarządzania, Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza oferuje produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych. Ponadto w skład Grupy wchodzi spółka kuźnicza, która jest producentem odkuwek matrycowych, swobodnie i półswobodnie kutych otrzymywanych w procesie plastycznego kształtowania metali po uprzednim nagrzanu hutniczego materiału wsadowego. Kuźnia Glinik projektuje i wykonuje również oprzyrządowanie kuźnicze niezbędne w procesie produkcji odkuwek. Kuźnia Glinik należy do najstarszych polskich zakładów kuźniczych, która działalność rozpoczęła w 1883 roku produkcją narzędzi dla górnictwa naftowego.

Nasze spółki odlewnicze realizują wszystkie fazy procesu technologicznego wykonania odlewów, poczynając od zaprojektowania technologii formy, poprzez dobranie odpowiedniego gatunku stopu, zaprojektowanie oprzyrządowania i wykonanie modelu, po wykonanie odlewu, jego obróbkę cieplną i mechaniczną oraz badania jakościowe. Możliwości produkcyjne spółek Grupy Kapitałowej pozwalają na wytworzenie łącznie do około 70.000 ton odlewów rocznie.

Oferta produkcyjna spółek odlewniczych 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 spółek odlewniczych 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 staliwne 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, ogni w 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 poziomu 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).

Podobnie jak spółki odlewnicze również Kuźnia Glinik w ramach swojej działalności realizuje wszystkie fazy procesu technologicznego związanego z produkcją oferowanych przez nią odkuwek. Kuźnia dysponuje własnym biurem projektowo-technologicznym, odpowiednią infrastrukturą techniczno-produkcyjną w zakresie kucia matrycowego oraz swobodnego jak również zapleczem umożliwiającym przeprowadzenie procesu obróbki cieplnej, mechanicznej i niezbędnych badań laboratoryjnych.

Oferta produkcyjna Kuźni Glinik obejmuje produkcję:

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

Możliwości produkcyjne Kuźni Glinik pozwalają na wytwarzanie około 15.000 ton odkuwek rocznie. Ponadto Kuźnia Glinik 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 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

4.1.2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

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 – obecnie Spółka nie prowadzi 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, 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

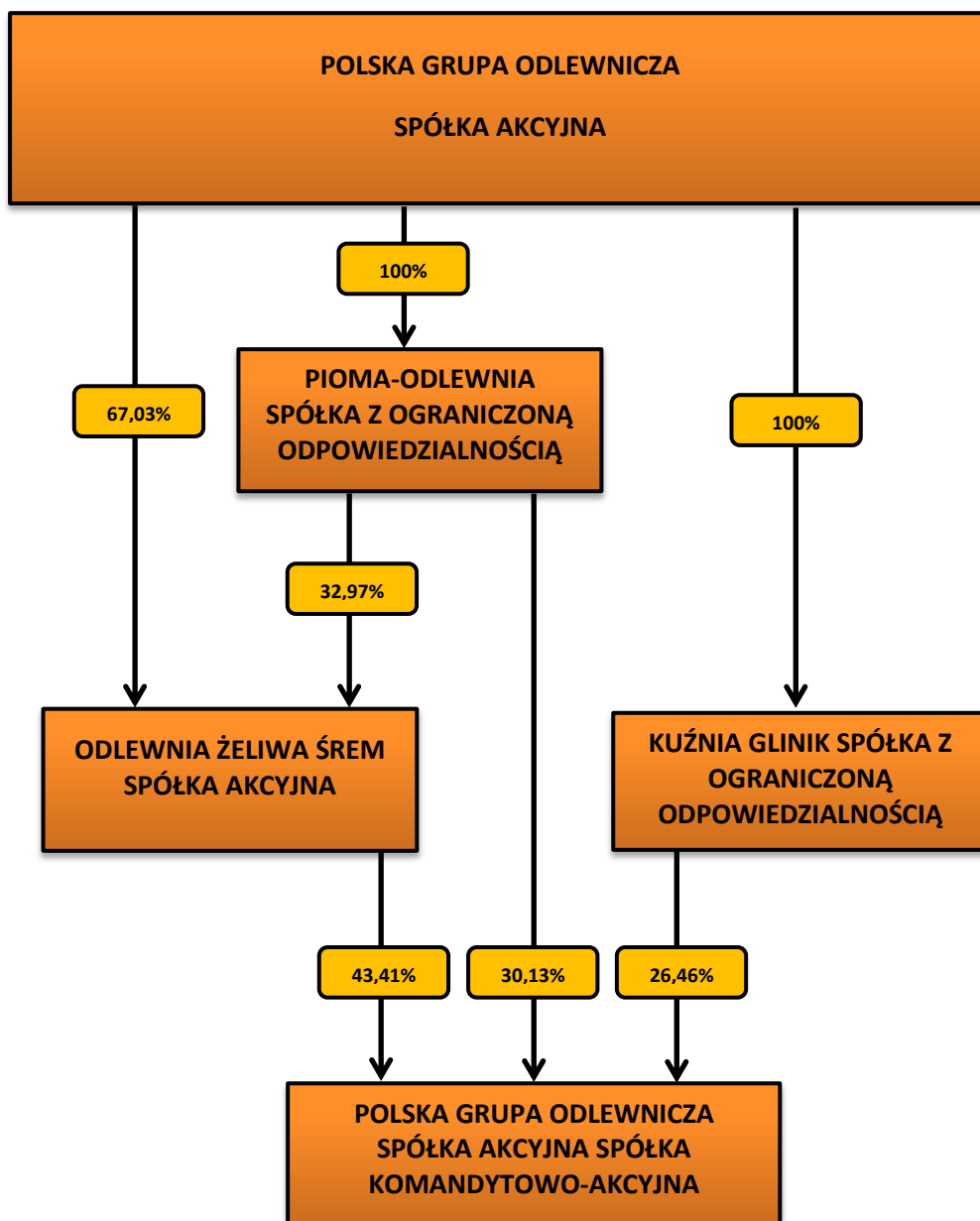
Przedmiot działalności: kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A. – 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.



4.1.3. Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi podstawową działalność w segmentach produkcji odlewów i odkuwek.

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	2014	2013	2014	2013
Działalność kontynuowana				
Odlewy	203 054	215 567	46 601	49 217
Odkuwki	75 195	18 060*	8 559	2 823*
Pozostała działalność	15 528	12 751	2 846	3 362
Razem	293 777	246 378	58 006	55 402
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty			(35 301)	(27 236)
Przychody finansowe			2 436	2 278
Koszty finansowe			(2 778)	(3 071)
Zysk przed opodatkowaniem			22 363	27 373
Podatek dochodowy			(4 653)	(5 671)
Zysk netto			17 710	21 702

* - wielkość przychodów i zysku w segmencie tylko za IV kwartał 2013 r.

W związku z przejęciem i włączeniem spółki Kuźnia Glinik Sp. z o.o. do Grupy Emitenta w ramach prowadzonej działalności, począwszy od IV kwartału 2013 roku, wyróżniony został nowy segment – produkcja odkuwek. Uwzględnienie w przychodach skonsolidowanych przychodów Kuźni Glinik spowodowało ich wzrost o 19,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym uwzględnione zostały przychody Kuźni Glinik tylko za IV kwartał 2013 roku tj. od włączenia do jej Grupy Emitenta.

Natomiast uwzględniając jedynie przychody ze sprzedaży odlewów za okres I - IV kwartał 2014 roku były one niższe o 5,8% w stosunku do przychodów za analogiczny okres 2013 roku. Spadek przychodów w segmencie odlewów wynika głównie z bardzo złej sytuacji w górnictwie węgla kamiennego, wstrzymanie procesów inwestycyjnych w tym segmencie i będący tego konsekwencją spadek zamówień ze strony firm zaplecza górniczego będących głównymi odbiorcami odlewów stalowych. W obszarze odlewów żeliwnych, pomimo niższego zapotrzebowania na odlewy dla przemysłu maszyn rolniczych, zanotowany został ogólny wzrost sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego co było wynikiem poprawy koniunktury w przemyśle stoczniowym i maszynowym.

Rentowność segmentu odlewów za okres I - IV kwartał 2014 roku wyniosła 23,0% i była nieznacznie wyższa niż rentowność segmentu za okres I - IV kwartał 2013 rok (22,8%), co świadczy, że na trudnym rynku udaje się utrzymywać niski poziom kosztów produkcji i stabilny poziom marż handlowych.

Grupa prowadzi sprzedaż głównie wewnątrz Unii Europejskiej i na terenie kraju.

	Przychody	
	za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Działalność kontynuowana		
Polska	130 920	101 069
Unia Europejska	147 479	134 081
Pozostałe kraje europejskie	14 968	8 902
Pozostałe kraje	410	2 326
Razem z działalności kontynuowanej	293 777	246 378
Kraj	130 920	101 069
Zagranica	162 857	145 309

Wartość skonsolidowanych przychodów Grupy z tytułu eksportu za 2014 rok wzrosła o 12,1% w stosunku do przychodów z tytułu eksportu za 2013 rok i wyniosła 162,9 mln zł. Udział przychodów eksportowych Grupy w przychodach ogółem stanowił za cztery kwartały 2014 r. 55,4% i był niższy niż w analogicznym okresie 2013 roku o 3,6 pp. (59,0%).

Na rynku krajowym Grupa zanotowała za cztery kwartały 2014 roku wzrost przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły poziom 130,9 mln zł (wzrost o 29,5%). Udział przychodów z tytułu sprzedaży krajowej Grupy w przychodach ogółem za cztery kwartały 2014 r. stanowił 44,6% (w analogicznym okresie 2013 r. 41,0%).

4.2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W szczególności niniejszy raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaś w zakresie nie uregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych /Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259/.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza sporządzone zostało według tych samych zasad rachunkowości co ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej. Sposoby szacunków nie odbiegały od sposobów przyjętych w poprzednich okresach, poza zmianą sposobu wyceny aktywów i zobowiązań w walutach obcych. Zastosowanie w roku 2014 do wyceny średniego kursu NBP zamiast kursu zamknięcia banku wiodącego miało dodatni wpływ na wynik netto w wysokości 1.539 tys. zł, w tym: z tytułu wyceny należności 901 tys. zł, wyceny środków pieniężnych 13 tys. zł, wyceny zobowiązań 625 tys. zł.

4.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Od początku roku 2014 Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza dokonała aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wg danych poniżej.

Grupa Kapitałowa	Stan na 31.12.2013	zmiana	Stan na 31.12.2014
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 273	240	6 513
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 523	261	1 784
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 546	-912	2 634
Odpisy aktualizujące należności	2 415	-318	2 097
Odpisy aktualizujące zapasy	1 223	318	1 541
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	1 934	-1 358	576
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 569	-381	3 188
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 724	-1 253	24 471
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	0	0	0

Zmiany stanów rezerw i odpisów aktualizujących wartość majątku Emitenta były nieistotne.

4.4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w IV kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Do istotnych zdarzeń dotyczących IV kwartału w Grupie Emitenta należały:

- W dniu 04 listopada 2014 r. Emitent zawarł z Fugo S.A. porozumienie precyzujące zapowiadaną procedurę integracji produkcji odlewniczej Fugo Odlew Sp. z o.o. w Grupie Emitenta.

Zgodnie z treścią porozumienia, zapowiadany w Liście intencyjnym z dnia 01 września 2014 r. proces integracji produkcji odlewniczej spółki Fugo Odlew Sp. z o.o. w Grupie Emitenta został zrealizowany przez spółkę Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez nią kluczowych aktywów Fugo Odlew Sp. z o.o. - m.in. urządzeń odlewniczych, omodelowania, know-how, znaku towarowego oraz przejęcie doświadczonych pracowników. Zgodnie z przyjętym modelem integracji produkcji odlewniczej w Grupie Emitenta obsługa dotychczasowych klientów spółki Fugo Odlew Sp. z o.o. jest realizowana w pełnym zakresie przez Piomę-Odlewnię Sp. z o.o., która stała się naturalnym kontynuatorem produkcji odlewniczej oferowanej dotychczas przez Fugo Odlew.
- W dniu 25 listopada 2014 r. Emitent zawarł z TDJ Equity I Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 60.000.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 02 grudnia 2014 r. Pożyczka oprocentowana była według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR (1M) powiększonej o ustaloną w umowie marżę. Zabezpieczenie spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami stanowił weksel własny Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w terminie.
- W dniu 25 listopada 2014 r. Emitent zawarł z Invest 11 TDJ Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa umowę pożyczki na kwotę 20.000.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 25.02.2015 r. Pożyczka oprocentowana była według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR (1M) powiększonej o ustaloną w umowie marżę, a odsetki płatne w okresach miesięcznych. Zabezpieczenie spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami stanowił weksel własny Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w terminie.
- W dniu 26 listopada 2014 r. spółki zależne Emitenta - Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. oraz Kuźnia Glinik Sp. z o.o. objęły w podwyższanym kapitale zakładowym spółki Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna (aktualnie po rejestracji zmian wynikających z przeprowadzonych transakcji spółka działa pod firmą Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna spółka komandytowo-akcyjna), akcje w następujący sposób:

 - Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. objęła 9.117 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 50,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 455.850,00 zł. Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. objęła akcje po cenie emisyjnej 4.368,25 zł za jedną akcję, tj. łącznie za kwotę 39.825.335,25 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia prawa do słowno-graficznego znaku towarowego „Ś” oraz wkład pieniężny w wysokości 4.335,25 zł.
 - Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. objęła 6.327 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 50,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 316.350,00 zł. Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. objęła akcje po cenie emisyjnej 4.368,25 zł za jedną akcję, tj. łącznie za kwotę 27.637.917,75 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia prawa do słowno-graficznego znaku towarowego „p”, słownego znaku towarowego „FUGO ODLEW” oraz wkład pieniężny w wysokości 4.917,75 zł.
 - Kuźnia Glinik Sp. z o.o. objęła 4.556 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 50,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 227.800,00 zł. Kuźnia Glinik Sp. z o.o. objęła akcje po cenie emisyjnej 4.368,25 zł za jedną akcję, tj. łącznie za kwotę 19.901.747,00 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia prawa do graficznego znaku towarowego „G” oraz wkład pieniężny w wysokości 4.747,00 zł.

Emitent nabył od spółki Denning Sp. z o.o. ogół praw i obowiązków komplementariusza w spółce Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna, a Kuźnia Glinik Sp. z o.o. nabyła od dotychczasowego akcjonariusza tej spółki wszystkie 1.000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości 50,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł.

W wyniku dokonanych transakcji akcje objęte przez poszczególne spółki Grupy Emitenta stanowią w kapitale zakładowym spółki Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna następujące udziały:

- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. posiada 9.117 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących 43,4% udziału w kapitale zakładowym i dających 9.117 głosów na walnym zgromadzeniu,
 - Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. posiada 6.327 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących 30,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 6.327 głosów na walnym zgromadzeniu,
 - Kuźnia Glinik Sp. z o.o. posiada 1.000 akcji zwykłych imiennych serii A i 4.556 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących łącznie 26,5% udziału w kapitale zakładowym i dających 5.556 głosów na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 26 listopada 2014 r. Emitent zawarł z Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna umowę sprzedaży praw do znaków towarowych. Na podstawie umowy Emitent nabył od Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna wszelkie prawa do, chronionych prawem ochronnym, słowno-graficznych znaków towarowych „Ś”, „p”, graficznego znaku towarowego „G” oraz wszelkie autorskie prawa majątkowe do utworu stanowiącego słowny znak towarowy „FUGO ODLEW” za łączną kwotę 87.351.000,00 zł, netto, która będzie płatna w terminie do dnia 25.02.2015 r.
- Nabycie przez Emitenta znaków towarowych jest elementem strategii mającej na celu wprowadzenie jednolitego systemu zarządzania w ramach Grupy Kapitałowej aktywami niematerialnymi, w tym w szczególności poszczególnymi markami i znakami towarowymi. Zdaniem Emitenta pozwoli to na lepsze wykorzystanie potencjału marek i znaków towarowych poprzez podejmowanie skoordynowanych działań marketingowych i zwiększanie ich rozpoznawalności na rynku, a dzięki temu uzyskanie wzmocnienia wizerunkowego poszczególnych spółek jako podmiotów wchodzących w skład grupy przemysłowej będącej dostawcą kompleksowych rozwiązań w zakresie odlewów i odkuwek.
- W dniu 26 listopada 2014 r. Emitent zawarł ze spółkami zależnymi Odlewnią Żeliwa Śrem S.A., Piomą-Odlewnią Sp. z o.o. oraz Kuźnią Glinik Sp. z o.o. umowy licencyjne, na podstawie których udzielił tym spółkom prawa do używania znaków towarowych.
- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. uzyskała na podstawie umowy licencyjnej prawo do używania słowno-graficznego znaku towarowego „Ś” oraz słowno-graficznego znaku towarowego „pgo”. Wartość netto umowy w okresie najbliższych pięciu lat, wyliczona na podstawie opłaty licencyjnej w wysokości obowiązującej w dniu podpisania umowy, wyniesie 11.984.847,00 zł,
 - Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. uzyskała na podstawie umowy licencyjnej prawo do używania słowno-graficznego znaku towarowego „p”, słowno-graficznego znaku towarowego „pgo” oraz słownego znaku towarowego „FUGO ODLEW”. Wartość netto umowy w okresie najbliższych pięciu lat, wyliczona na podstawie opłaty licencyjnej w wysokości obowiązującej w dniu podpisania umowy, wyniesie 6.420.647,40 zł,
 - Kuźnia Glinik Sp. z o.o. uzyskała na podstawie umowy licencyjnej prawo do używania graficznego znaku towarowego „G” oraz słowno-graficznego znaku towarowego „pgo”.

Wartość netto umowy w okresie pięciu lat, wyliczona na podstawie opłaty licencyjnej w wysokości obowiązującej w dniu podpisania umowy, wyniesie 6.664.909,80 zł.

Umowy licencyjne uprawniają licencjobiorców do używania znaków towarowych we wszelkich formach związanych z prowadzoną działalnością, w szczególności do oznaczania towarów i ich opakowań, umieszczania na dokumentach handlowych, w celach reklamowych, w połączeniu z firmami (nazwami) spółek. Emitentowi jako licencjodawcy przysługuje prawo kontroli jakości produkowanych przez licencjobiorców wyrobów, które mają być oznaczane znakami towarowymi określonymi w umowach. Umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony. Emitent zobowiązał się do nieudzielania dalszych licencji.

Zapłata opłat licencyjnych będzie następowała w okresach miesięcznych. Strony ustaliły, że wysokość opłaty licencyjnej będzie aktualizowana w każdym roku obowiązywania umowy. Podstawę do ustalenia wysokości opłaty licencyjnej na kolejne roczne okresy stanowić będzie wartości rocznych przychodów netto poszczególnych spółek i określonych w umowach stałych współczynników dla poszczególnych znaków.

- W dniu 28 listopada 2014 r. Emitent oraz spółki Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., Kuźnia Glinik Sp. z o.o. zawarły ze spółką Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna „Umowy ramowe o udzielanie pożyczek” Przedmiotem umów ramowych jest umożliwienie udzielania przez Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna (Pożyczkodawca) spółkom należącym do Grupy Emitenta (Pożyczkobiorcy) jednej lub kilku pożyczek do maksymalnej łącznej wysokości:
 - dla Polskiej Grupy Odlewniczej – 100.000.000,00
 - dla Pioma-Odlewnia – 20.000.000,00 zł,
 - dla Odlewnia Żeliwa Śrem – 20.000.000,00 zł,
 - dla Kuźnia Glinik – 10.000.000,00 zł.

Poszczególne pożyczki w ramach umów ramowych będą zawierane na podstawie zapytania 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 udzielane w ramach umów ramowych będą oprocentowane w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Umowy ramowe zostały zawarte na czas nieoznaczony. Pożyczkodawca może jednostronnie zmienić maksymalny limit albo zażądać zabezpieczenia lub dodatkowego zabezpieczenia spłaty pożyczki, jeżeli w jego ocenie sytuacja finansowa lub gospodarcza Pożyczkobiorcy uległa pogorszeniu i może negatywnie wpłynąć na zdolność Pożyczkobiorcy do wywiązania się ze zobowiązań wobec Pożyczkodawcy.

Warunkiem udzielenia pożyczek w ramach umów ramowych jest dostarczenie przez Pożyczkobiorców Pożyczkodawcy kopii zgód korporacyjnych koniecznych do zawarcia umów ramowych. Powyższy warunek został przez Pożyczkobiorców spełniony. Ponadto warunkiem wypłaty pożyczki będzie dostarczenie Pożyczkodawcy przez Pożyczkobiorców zabezpieczeń spłaty pożyczek - o ile takie zabezpieczenia zostaną ustanowione.

- W dniu 17 grudnia 2014 r., Emitent powziął informację, że w związku z przyjęciem i realizacją przez spółki zależne Emitenta zamówień złożonych przez spółki Grupy Famur łączna wartość obrotów z tego tytułu, w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 13.614.880,47 zł. Umową o największej wartości było zamówienie z Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych Nowomag S.A. z dnia 06.02.2014 r., na kwotę 1.700.106,00 zł netto, realizowane przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), którego przedmiotem było wykonanie odlewów profili zawałowych i ociosowych.

4.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie czwartego kwartału 2014 roku pomimo niższego tempa wzrostu gospodarczego niż w poprzednim kwartale skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Emitenta na poziomie działalności operacyjnej wzrosły w stosunku do wyników uzyskanych w czwartym kwartale 2013 roku. Spółki Grupy zanotowały w czwartym kwartale spadek zamówień przede wszystkim z sektora górnictwa kamiennego oraz w branży maszyn rolniczych. Do branż w których nastąpił wzrost zamówień i obrotów należały przemysł stoczniowy, armatura przemysłowa, hutnictwo i energetyka.

Na poziomie wyniku operacyjnego Grupa zanotowała w czwartym kwartale wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku o 6,9%, natomiast zysk netto był niższy o 14,8% w stosunku do zysku za czwarty kwartał 2013 roku. Jest to głównie efekt wyższych kosztów finansowych związanych z: odsetkami od kredytów, kosztami poniesionymi przez spółki Grupy przy podwyższaniu kapitału zakładowego do spółki Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna, ujemną wyceną różnic kursowych należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych oraz forwardów.

W czwartym kwartale 2014 roku spółki produkcyjne Grupy, zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, zabezpieczyły przychody z tytułu sprzedaży eksportowej poprzez zawarte kontrakty terminowe forward. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 4,8 mln EUR, a ich wycena 17 tys. zł.

4.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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 przeprowadzanymi w tym okresie procedurami rozliczeniowymi u kontrahentów zagranicznych związanymi z końcem roku, jak również naturalnym dla tego okresu zmniejszeniem aktywności transportowej.

4.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W IV kwartale 2014 roku Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie IV kwartału 2014 r. nie zostały wypłacone dywidendy zarówno w jednostce dominującej jak i w spółkach zależnych.

4.9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2015 r. Emitent otrzymał zwrot podatku VAT w wysokości 20.091 tys. zł. Zwrot był związany z transakcją nabycia przez Emitenta od spółki Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna (aktualnie Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna spółka komandytowo-akcyjna) praw do słowno-graficznych znaków towarowych „Ś”, „p”, graficznego znaku towarowego „G” oraz autorskich praw majątkowych do utworu stanowiącego słowny znak towarowy „FUGO ODLEW”.

4.10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W I kwartale 2014 roku Kuźnia Glinik Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 1.000 tys. zł, ważną do dnia 02.01.2017 r., która stanowi zabezpieczenie spłaty przez spółkę kredytu w kwocie 2.100 tys. zł udzielonego przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie z przeznaczeniem na modernizację i zakup pieców gazowych wykorzystywanych w procesie produkcji odkuwek swobodnie kutych celem znaczącej redukcji emisji zanieczyszczeń gazowych i pyłowych do atmosfery.

W IV kwartale 2014 r. Emitent w związku z umowami pożyczek z TDJ Equity I Sp. z o.o. (kwota pożyczki 60 mln zł) oraz Invest 11 TDJ Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (kwota pożyczki 20 mln zł) wystawił jako zabezpieczenie spłaty tych pożyczek wraz z należnymi odsetkami weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową. W związku ze spłatą pożyczek weksle zostały zwrócone Emitentowi.

W IV kwartale 2014 r. Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. do maksymalnej kwoty 49.093,65 EUR, ważną do dnia 30.01.2015 r., która stanowi zabezpieczenie zwrotu przez spółkę zaliczki wpłaconej przez klienta na poczet wykonania odlewu kadłuba silnika.

4.11. 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 wyniku przeprowadzonych w listopadzie 2014 r. transakcji w skład Grupy Kapitałowej Emitenta weszła spółka Denning spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna. Aktualnie po rejestracji zmian wynikających z przeprowadzonych transakcji spółka działa pod firmą Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna spółka komandytowo-akcyjna. Szczegóły przeprowadzonych transakcji zostały opisane w pkt. 4.4. niniejszego Raportu.

Struktura własnościowa spółki Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna spółka komandytowo-akcyjna:

- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. posiada 9.117 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących 43,4% udziału w kapitale zakładowym i dających 9.117 głosów na walnym zgromadzeniu,
- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. posiada 6.327 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących 30,1% udziału w kapitale zakładowym i dających 6.327 głosów na walnym zgromadzeniu,
- Kuźnia Glinik Sp. z o.o. posiada 1.000 akcji zwykłych imiennych serii A i 4.556 akcji zwykłych imiennych serii B stanowiących łącznie 26,5% udziału w kapitale zakładowym i dających 5.556 głosów na walnym zgromadzeniu.

4.12. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2014 rok jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej.

4.13. Akcjonariusze posiadający pośrednio lub bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Według stanu wiedzy Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A., zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę powiadomień, na dzień 31 grudnia 2014 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
TDJ EQUITY II Sp. z o.o.	64 521 000	67,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6 291 029	6,53%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	5 210 315	5,41%
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5 007 974	5,20%

4.14. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według stanu wiedzy Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku liczba akcji znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

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.

4.15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie IV kwartału 2014 r. nie toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji postępowanie wobec Emitenta lub spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

4.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie IV kwartału 2014 r. transakcje z podmiotami powiązanymi oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami gospodarczymi typowymi i rutynowymi. Inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zostały opisane w niniejszym Raporcie w pkt. 4.4.

4.17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej w okresie IV kwartału 2014 r. nie udzieliły innym podmiotom poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji.

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

W okresie IV kwartału 2014 roku, zgodnie z danymi Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR), zanotowano spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, które było niższe niż w poprzednim kwartale. Natomiast w stosunku do IV kwartału 2013 roku PKB wzrosło o 3,2%, a według danych GUS, w całym 2014 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 3,3%. Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego zarówno w IV kwartale jak i całym 2014 roku był popyt krajowy, którego

tempo wzrostu wyniosło w 2014 roku 4,4% (w IV kwartale 4,8%). Nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne były najszybciej rosnącym składnikiem popytu krajowego i to zarówno w IV kwartale jak i całym 2014 roku (odpowiednio wzrost o 10,5% w IV kwartale i 10,9% w skali całego roku). Liczymy na utrzymanie tej korzystnej tendencji również w kolejnych kwartałach 2015 roku. Również w sektorze przemysłu zanotowano wzrost wartości dodanej w IV kwartale o 3,3% oraz całym 2014 roku o 3,3% co, poza branżą górniczą, było odczuwalne dla spółek naszej Grupy. Zgodnie z danymi IBnGR tempo wzrostu eksportu wyniósł w IV kwartale 4,2%, a w całym 2014 roku 5,6%.

Co do prognoz gospodarczych na 2015 r. to IBnGR przewiduje, że tempo wzrostu PKB powinno wynieść w Polsce 3,5% co będzie oznaczało nieznaczny wzrost w stosunku do roku 2014. W kolejnych kwartałach prognozowany wzrost PKB będzie przyspieszał, ale różnice pomiędzy poszczególnymi kwartałami nie będą znaczące (od 3,3% do 3,8%). Tempo wzrostu w przemyśle powinno być w 2015 roku stabilne i wynosić kwartalnie od 4% do 6% (średnio w roku 4,7%). Co do prognozy wartości nakładów brutto na środki trwałe to mają one w 2015 roku wzrosnąć o 11,2% co ma być przede wszystkim wynikiem zwiększenia nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw wspieranym dodatkowo przez napływ środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych.

Z kolei zdaniem Biura Inwestycji i Cykli Ekonomicznych (BIEC) przewiduje osłabienie koniunktury gospodarczej na co wskazuje Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury (WWK), który informuje o przyszłych tendencjach w gospodarce, a który spadł w styczniu o 0,5 pkt w stosunku do wartości z poprzedniego miesiąca. Jak podkreślił BIEC słaby popyt i deflacja powodują pogorszenie relacji przychodów do kosztów prowadzonej działalności gospodarczej, co negatywnie wpływa na wyniki finansowe przedsiębiorstw. BIEC dostrzega jednak również pozytywne sygnały w gospodarce światowej, w której stopniowo poprawia się tempo wzrostu chociaż ożywienie jest jak na razie anemiczne i niepewne. Najlepsze perspektywy wzrostu wykazuje gospodarka niemiecka co z uwagi na znaczenie tego partnera gospodarczego jest szczególnie istotne dla koniunktury w Polsce. Również silna poprawa w największej gospodarce światowej – USA będzie pozytywnie oddziaływać na rozwój pozostałych gospodarek. To co w najbliższym okresie może negatywnie wpływać na koniunkturę gospodarczą w Polsce i Europie to sytuacja związana z konfliktem na Ukrainie i sankcjami gospodarczymi wobec Rosji. Każde zaostrenie tego konfliktu i nasilanie sankcji będzie ujemnie odbijało się na wzroście gospodarczym w naszym kraju.

W perspektywie najbliższych kwartałów bardzo ważne dla spółek naszej Grupy będzie poszukiwanie możliwości ekspansji w nowych branżach i umocnienie pozycji oraz zwiększenie sprzedaży w tych, w których już udało się wprowadzić nasze produkty. Zamierzamy intensyfikować działania marketingowe w obszarach, które naszym zdaniem mają duży potencjał na wzrost w dłuższej perspektywie gospodarczej takich jak przemysł energetycznym (w tym OZE), przemysł maszynowym, stoczniowym, offshore. Ponadto liczymy również na uzyskanie większego poziomu sprzedaży w branżach, które dotychczas stanowiły dla nas główne rynki zbytu.

W perspektywie I półrocza powinno ostatecznie zakończyć się wdrażanie zrealizowanych w spółkach Grupy na przestrzeni 2014 roku inwestycji (w szczególności nowej linii produkcyjnej w Odlewni Żeliwa Śrem S.A.). Pozwoli to na osiągnięcie przez spółki Grupy odpowiedniego do wymagań rynku poziomu technologicznego zapewniającego wysoką jakość wytwarzanych wyrobów oraz stworzy możliwość zwiększenia produkcji.

Katowice, dnia 27 lutego 2015 r.

Prezes Zarządu

Dariusz Ginalski