



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej
w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012**

Katowice, 18 kwietnia 2013 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	4
5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	5
II. Informacje ekonomiczno-finansowe	7
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej	7
2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	9
3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Grupy Kapitałowej	10
4. Istotne pozycje pozabilansowe	10
5. Akcje własne	11
6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	11
7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	12
8. Badania i rozwój	12
9. Ochrona środowiska	13
III. Informacje dodatkowe	14
1. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	14
2. Umowy znaczące	18
3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	20
4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	20
5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)	20
6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)	21
7. Emisje papierów wartościowych	21
8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników	21
9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	21
10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	22
11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej	22
12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	22
13. Zmiany w zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej	24
14. Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	24
15. Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	25
16. Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	25

17. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych	25
18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	25
19. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	26
 IV. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Polskiej Grupie Odlewniczej S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej	28
 V. Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	37

I. Podstawowe informacje

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSSF, MSR) ogłoszonymi w formie rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady Europy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

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. oraz Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (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. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 6 września 2011 r. W wyniku zrealizowania wypłaty dywidendy spółka FAMUR S.A. przestała być jedynym akcjonariuszem Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

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, Polska Grupa Odlewnicza oferuje produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych.

Nasze spółki produkcyjne 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.

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,
- 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.

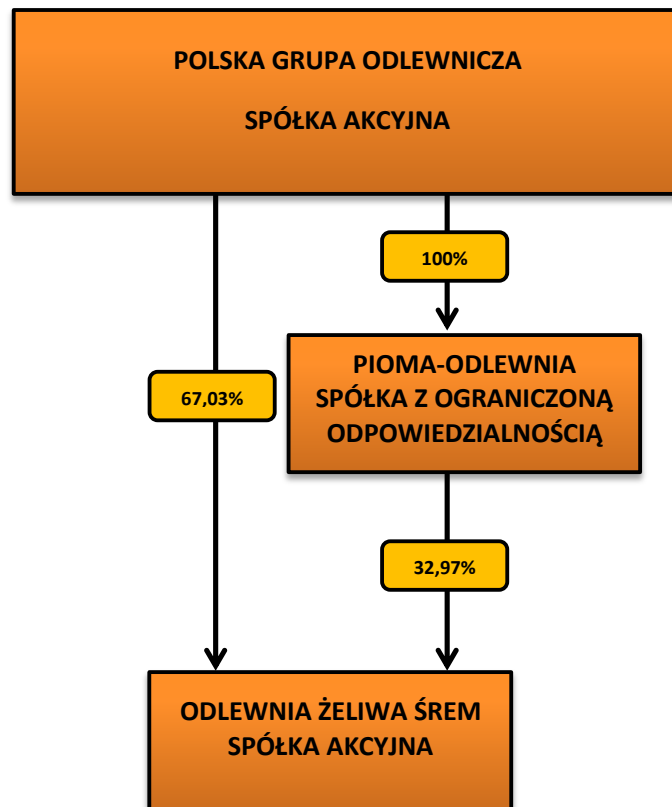
Wszystkie obszary działalności spółek Grupy mające wpływ na środowisko są przedmiotem pozwoleń zintegrowanych wydanych spółkom zgodnie z Dyrektywą Unii Europejskiej nr 96/61/WE, zwaną Dyrektywą IPPC (z ang. Integrated Pollution Prevention and Control – zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń). 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.

4. Skład Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.



Polska Grupa Odlewnicza S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

Przedmiotem działalności jednostki jest m.in.: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali – w roku 2012 Spółka nie prowadziła działalności w zakresie odlewnictwa. Polska Grupa Odlewnicza S.A. jako podmiot dominujący w Grupie prowadzi działalność holdingową oraz świadczy na rzecz spółek zależnych usługi zarządcze i administracyjne.

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

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

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

Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

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

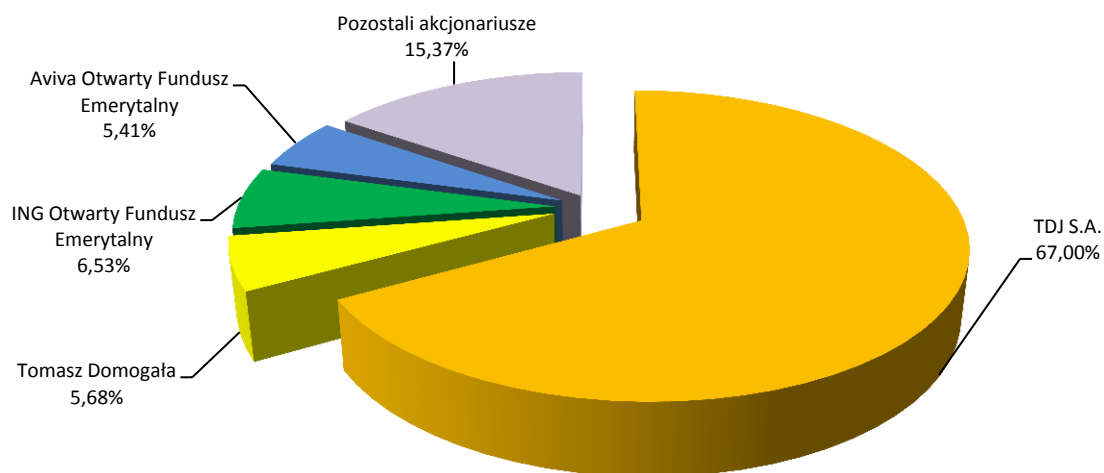
Przedmiot działalności: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali.

5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 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 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ S.A.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
Tomasz Domogała	5.473.371	5,68%	5.473.371	5,68%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Pozostali akcjonariusze	14.804.285	15,37%	14.804.285	15,37%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%



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:

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	265 130	255 366
Koszt własny sprzedaży	209 290	199 149
Zysk brutto na sprzedaży	55 840	56 217
Koszt sprzedaży i ogólnego zarządu	25 868	23 311
Zysk na sprzedaży	29 972	32 906
Zysk przed opodatkowaniem	26 815	24 798
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 497	19 549
Działalność zaniechana		518
Zysk netto	26 497	20 067
w tym przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	26 497	20 067

W 2012 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2011 o 3,8% na co wpływ miało utrzymywanie się dobrej koniunktury w pierwszym półroczu 2012 roku oraz wyraźnie odczuwalne spowolnienie gospodarcze w drugim półroczu. W 2012 roku wzrósł koszt własny sprzedaży o 5,1% co było związane m.in. z wzrostem zużycia materiałów i energii przy jednoczesnym wzroście ich cen. Dodatkowo w 2012 roku zanotowano wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 11,0%, wynikający przede wszystkim ze wzrostu kosztów materiałów i energii, usług obcych oraz wynagrodzeń. Zysk na sprzedaży uzyskany w 2012 roku był niższy o 8,9% w stosunku do zysku na sprzedaży w roku 2011, przy jednoczesnym wzroście wyniku netto.

Wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 26.497 tys. zł i był wyższy od wyniku w 2011 roku o 32,0% na co wpływ miały wyższe przychody i niższe koszty finansowe w 2012 roku oraz rozliczenie podatku dochodowego.

Podstawowe dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe	155 614	151 546
Wartości niematerialne	1 191	1 712
Rzeczowe aktywa trwałe	143 375	138 023
Nieruchomości inwestycyjne	7 769	7 769
Należności długoterminowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 271	4 033
Pozostałe aktywa długoterminowe	8	9
Aktywa obrotowe	88 140	84 945
Zapasy	36 483	33 581
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 538	36 956
Należności z tytułu podatków	6 393	3 585

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Pozostałe aktywa finansowe	618	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 675	10 471
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	433	352
Aktywa razem	243 754	236 491
Pasywa		
Kapitał własny	171 364	144 525
Kapitał zakładowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	30 894	25 636
Kapitał z aktualizacji wyceny	360	
Zyski zatrzymane	43 810	22 589
Zobowiązania długoterminowe	226	19
Zobowiązania krótkoterminowe	36 931	56 308
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	30 091	29 988
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	5 142	5 651
Pasywa razem	243 754	236 491

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej w roku 2012 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2012 roku wynosi 171.364 tys. zł co stanowi 70,3% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 72.390 tys. zł co stanowi 29,7% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 15.162 tys. zł.

W 2012 roku nastąpił wzrost skonsolidowanych aktywów obrotowych o 3,8% w stosunku do roku 2011 na co wpływ miał wzrost zapasów (głównie materiałów wsadowych gromadzonych jako bufor zabezpieczający w okresie zimowym).

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

	2012	2011
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	10,9%	8,5%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	15,5%	13,9%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,0%	7,9%

	2012	2011
Rentowność brutto sprzedaży		
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	11,3%	12,9%
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	1,5
Wskaźnik płynności II		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem-zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	0,9
Szybkość spłaty należności w dniach		
$\frac{\text{Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	48	43
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	29	35
Szybkość obrotu zapasów		
$\frac{\text{Średni stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	61	53
Wskaźnik zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	29,7%	38,9%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	1,78	1,50
Zysk na jedną akcję (w zł)		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,27	0,21

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

W 2012 roku dało się zaobserwować postępujące spowolnienie gospodarcze, którego efekty zauważalne były w drugiej połowie roku. Po pierwszym półroczu gdzie utrzymywała się dobra koniunktura w branży odlewniczej praktycznie we wszystkich segmentach aktywności rynkowej spółek Grupy, w drugim półroczu nastąpiło wyraźne zmniejszenie przychodów spółek Grupy i spadek zysku z działalności operacyjnej. Było to szczególnie

zauważalne z uwagi na fakt, iż wyniki Grupy w okresie porównawczym drugiego półrocza 2011 r. uzyskiwane były przy sprzyjających warunkach gospodarczych i dużym poziomie zamówień z branż będących odbiorcami produkowanych przez Grupę odlewów.

Spółka Grupy – Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. zabezpieczała sprzedaż eksportową poprzez zawarcie kontraktów typu Forward na sprzedaż waluty. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 6,75 mln EUR, a ich wycena wyniosła 618 tys. zł.

Ryzyka kapitałowe oraz finansowe oraz ich wpływ na Grupę Kapitałową zostały szczegółowo opisane w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012* w pkt 33 i 34.

W 2012 roku Emitent dokonał sprzedaży, na rzecz spółki zależnej Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., łącznie 1.025.842 akcji spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., w tym 925.842 akcji zwykłych imiennych serii A oraz 100.000 akcji zwykłych imiennych serii B, za łączną cenę 34.909 tys. zł. Wartość ewidencyjna zbywanych akcji w księgach Emitenta wynosiła 61.165 tys. zł. W wyniku tej transakcji Emitent zaksięgował w koszty finansowe stratę w wysokości 26.256 tys. zł co miało zasadniczy wpływ na wynik finansowy netto Emitenta. Z uwagi na przeprowadzenie transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie miała ona negatywnego wpływu na wynik finansowy na poziomie skonsolidowanym. Transakcja sprzedaży akcji Odlewni Żeliwa Śrem S.A. miała charakter jednorazowy i pozwoliła na pozyskanie przez Emitenta środków, które w przyszłości mają posłużyć do realizacji planów rozbudowy i rozwoju Grupy Kapitałowej związanych z ewentualnymi projektami akwizycyjnymi lub wsparciem projektów rozwoju organicznego spółek zależnych.

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, w szczególności wyraźne spowolnienie gospodarcze w kraju oraz na rynkach europejskich zapoczątkowane w II półroczu 2012 r.,
- ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy wysoką sprzedażą na rynki zagraniczne denominowaną w walutach obcych (m.in.: EUR, GBP, USD) przy jednoczesnym ponoszeniu przez spółki Grupy większości kosztów produkcji w PLN,
- silna konkurencja na rynku powodująca znaczną presję na obniżanie cen,
- znaczny wzrost cen energii i surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej spółek Grupy,
- problemy kadrowe związane z trudnościami w zapewnieniu kadry pracowniczej o odpowiednich kwalifikacjach,
- ryzyko pogorszenia jakości produktów oferowanych przez spółki Grupy,
- ryzyka związane z funkcjonowaniem zakładów produkcyjnych w spółkach Grupy w szczególności związane z charakterem prowadzonej działalności i jej znaczącym oddziaływaniem na środowisko, możliwością wystąpienia poważnych awarii,
- niekorzystne dla prowadzenia działalności gospodarczej zmiany w obowiązujących przepisach prawa w szczególności w zakresie prawa pracy, podatków i ochrony środowiska.

4. Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanymi w pkt 14 sprawozdania finansowego zabezpieczeniami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych spółek Grupy w roku 2012 nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

5. Akcje własne

W 2012 roku Emitent ani spółki zależne Emitenta nie nabywały akcji własnych.

6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

W okresie 2012 roku wobec spółek Grupy Kapitałowej toczyły się następujące postępowania:

- Przy okazji ubiegania się przez Odlewnię Żeliwa Śrem S.A. o wydanie nowego pozwolenia wodnoprawnego, Urząd Marszałkowski w Poznaniu zwrócił uwagę na fakt wygaśnięcia, z mocy prawa, w listopadzie 2009 roku poprzedniego pozwolenia, które, zgodnie z treścią posiadanej przez spółkę decyzji, obowiązywać miało do dnia 31 grudnia 2010 roku. Oznaczało to, że w spornym okresie Spółka korzystała ze środowiska w zakresie poboru wód oraz odprowadzania ścieków bez ważnego pozwolenia wodnoprawnego.

W dniu 11 kwietnia 2011 roku do Odlewni Żeliwa Śrem S.A. wpłynęło wezwanie z Departamentu Środowiska Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego do uzupełnienia informacji o korzystaniu ze środowiska oraz do uiszczenia opłaty za II półrocze 2009 roku oraz za I i II półrocze roku 2010. Jak wyjaśniono spółce, celem wezwania było ustalenie zasadności naliczania przez nią i uiszczenia, za okres objęty wezwaniem, opłaty według zasad ogólnych, nie zaś opłaty podwyższonej, w związku z korzystaniem ze środowiska bez pozwolenia wodnoprawnego.

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. złożyła w przedmiotowej sprawie pismo zawierające informację o korzystaniu ze środowiska, stanowiącą podstawę wyliczenia opłaty, kwestionując równocześnie zasadność wezwania do uiszczenia opłaty podwyższonej oraz przedstawiając swoje stanowisko w sprawie i argumenty na jego poparcie. Odlewnia Żeliwa Śrem nie neguje faktu wygaśnięcia przedmiotowego pozwolenia, wynika on bowiem z przepisów prawa. W ocenie spółki istnieje jednak szereg argumentów przemawiających nie tylko za niezasadnością obciążania jej podwyższoną opłatą, ale też brakiem podstaw prawnych do takiego działania organu.

Decyzją z dnia 28 grudnia 2011 roku Marszałek Województwa Wielkopolskiego wymierzył Spółce opłatę za pobór wód oraz wprowadzanie ścieków do wód lub do ziemi w wysokości podwyższonej o 500% z uwagi na korzystanie ze środowiska bez wymaganego pozwolenia za okres II półrocza 2010 r. Wysokość wymierzonych kwot podwyższenia opłaty wyniosły odpowiednio dla opłaty za pobór wód – 507.776,00 zł; za wprowadzanie ścieków do wód lub do ziemi – 36.145,00 zł. Spółka, niezgadzając się ze stanowiskiem Marszałka Województwa Wielkopolskiego w tej sprawie, dokonała wpłaty powyższych kwot zgodnie z treścią decyzji. Spółka od w/w decyzji Marszałka Województwa Małopolskiego wniosła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Poznaniu.

W dniu 22 października 2012 roku Spółka otrzymała decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Poznaniu z dnia 30 sierpnia 2012 roku, w której Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Poznaniu uchyliło zaskarżoną decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego w całości i przekazała sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji.

W dniu 01 lutego 2013 r. Spółka otrzymała decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego z dnia 25 stycznia 2013 r., w której orzekł on o umorzeniu postępowania administracyjnego prowadzonego wobec Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A. w sprawie określenia wysokości opłaty za korzystanie ze środowiska tj. za wprowadzanie ścieków do wód lub do ziemi oraz za pobór wód w II półroczu 2010 r. Zgodnie z powyższą decyzją Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. nie jest zobowiązana do uiszczenia opłaty za pobór wód oraz wprowadzanie ścieków do wód lub do ziemi w wysokości podwyższonej o 500%.

W związku z powyższym Spółka wystąpiła do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego o zwrot wpłaconych na podstawie uchylonej decyzji kwot (kwoty opłat podwyższonych zostały Spółce zwrócone).

7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

W tabeli poniżej przedstawiono informację o średnim zatrudnieniu i kosztach zatrudnienia w Grupie z uwzględnieniem Zarządu:

	Za okres 01.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 01.01.2011 – 31.12.2011
Pracownicy umysłowi	218	209
Pracownicy fizyczni	703	736
Razem	921	945
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia (tys. zł):		
Wynagrodzenia	43 596	41 587
Składki na ubezpieczenie społeczne	7 989	6 904
Inne świadczenia pracownicze	3 214	2 848

Średnie wynagrodzenie w spółkach produkcyjnych Grupy w 2012 roku wynosiło 3,5 tys. zł w przypadku Odlewni Żeliwa Śrem S.A. oraz 3,8 tys. zł w przypadku Piomy-Odlewni Sp. z o.o. Średnie wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku w regionach wielkopolskim i łódzkim w roku 2012 kształtowało się odpowiednio na poziomie 3,4 tys. zł i 3,3 tys. zł.

8. Badania i rozwój

W okresie 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej nie prowadził ani nie sponsorowały prac badawczo-rozwojowych.

Spółki naszej Grupy Kapitałowej nie posiadają wyodrębnionych komórek organizacyjnych prowadzących działalność w zakresie badań i rozwoju. Działania innowacyjne w zakresie poprawy technologii produkcji są natomiast częścią planowej działalności istniejących wydziałów produkcyjnych i pomocniczych. Obejmują one następujące obszary:

- rozwój technologii w zakresie formy i rdzenia,
- sporządzanie mas formierskich i rdzeniowych,
- metalurgia żeliwa i staliwa oraz sposoby zalewania form,
- mechanizacja, automatyzacja i modernizacja procesów odlewniczych,
- metaloznawstwo, obróbka cieplna i wykańczanie odlewów
- jakość produkcji i badania odlewów.

W spółkach Grupy prowadzone były w okresie 2012 r. w zakresie sporządzania mas formierskich m.in. próby na pokryciach do staliwa węglowego i manganowego, próby technologiczne z pokryciami do produkcji odlewów żeliwnych, testy nowych rodzajów kształtek układów zasilających, testy nowych żywic furanowych, analizy jakościowe dostępnych na rynku piasków chromitowych celem wytypowania najkorzystniejszego wariantu cena vs. jakość.

W zakresie metalurgii staliwa i żeliwa wdrożono m.in. nowe gatunki staliw i żeliw.

W zakresie obróbki cieplnej przeprowadzono próby laboratoryjne i produkcyjne oraz stworzono instrukcje obróbki cieplnej dla nowych gatunków metali.

W zakresie mechanizacji i automatyzacji procesów odlewniczych przeprowadzono remonty i modernizację ciągów technologicznych (w tym piecy do obróbki cieplnej, stanowisk spawalniczych, śrutownic, krat wstrząsowych, maszyn obróbczych, instalacji technicznych, itd.), dokonano zakupu nowoczesnego systemu wanień hartowniczych, karuzelowej linii formierskiej, mieszkarko-nasypywarek, działa do utracania nadlewów, wózków widłowych, sprzętu pomiarowego, rozpoczęto budowę nowej stacji regeneracji mas formierskich, rozbudowano systemy informatyczne, prowadzono inwestycje prośrodowiskowe.

Prowadzone przez nasze spółki produkcyjne prace mają na celu m.in. wdrożenie nowych (tj. nie produkowanych dotąd w spółkach) gatunków żeliw i staliw zgodnie z aktualnym zapotrzebowaniem rynku, wyeliminowanie materiałów szkodliwych dla zdrowia, obniżenie kosztów oraz wzrost efektywności produkcji, a także poprawę jakości wytwarzanych odlewów. W dużej części prace te stanowiły realizację strategii uruchomienia produkcji o wyższych parametrach technicznych i technologicznych, które mają umożliwić spółkom Grupy wejście w nieobsługiwane dotychczas obszary rynkowe.

Wymienione prace realizowane są w ramach bieżącej działalności produkcyjnej, a ich wyniki nie stanowią samodzielnych źródeł przychodów ani też aktywów spółek, wobec czego spółki nie ujmują odrębnie kosztów związanych z ich prowadzeniem.

9. 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.

Poza opisaną w pkt 6 powyżej sprawą dotyczącą Odlewni Żeliwa Śrem S.A. i kwestii wysokości opłaty za korzystanie ze środowiska w związku w zakresie poboru wód oraz odprowadzania ścieków, spółki Grupy nie były obciążane w roku 2012 karami za przekroczenie normatywów dotyczących środowiska.

W 2012 roku z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska spółki wniosły opłaty w wysokości 228 tys. zł Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. i 572 tys. zł Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.

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 pozostałych wyrobów z drewna (modele do produkcji odlewów),
- prowadzenie wszelkiej działalności gospodarczej (produkcyjnej, handlowej, usługowej).

Grupa Kapitałowa posiada znaczącą pozycję na rynku odlewniczym w Polsce oraz na rynkach europejskich. Produkcja cechuje się dużą elastycznością, co wynika z możliwości wykonywania odlewów o wadze jednostkowej od 0,5 kg do 30 ton. Duża elastyczność produkcji, szeroka oferta produkcyjna pod względem produktowym, materiałowym i technologicznym, dobre wyposażenie, rozbudowane zaplecze laboratoryjne, posiadane certyfikaty i uznania Towarzystw Klasyfikacyjnych (ABS, LR, GL, BV) powodują, że odlewnie są atrakcyjnym partnerem na rynku krajowym jak i zagranicznym.

W 2012 roku w przychodach spółek Grupy widoczne było, zwłaszcza w drugim półroczu, wyraźne spowolnienie gospodarcze, które przełożyło się na zmniejszenie przychodów w porównaniu do tego samego okresu w roku poprzednim. Jednocześnie spółki Grupy systematycznie analizowały bieżącą sytuację rynkową, o czym świadczy fakt, iż o przewidywanym spowolnieniu koniunktury rynkowej Emitent informował już w poprzednich raportach okresowych. Ścisły monitoring rynku pozwolił spółkom Grupy z wyprzedzeniem reagować na przewidywane zmiany gospodarczo-rynkowe dostosowując swoje działania oraz struktury do aktualnych tendencji, tak aby w okresach spowolnienia minimalizować jego negatywne skutki oraz maksymalnie wykorzystywać okresy wzrostu koniunktury np. jak to miało miejsce w drugiej połowie 2011 i pierwszej połowie 2012 roku. Ponadto spółki Grupy konsekwentnie kontynuowały rozpoczęte jeszcze w 2010 roku zmiany w obszarze marketingowym, organizacyjnym, produkcyjnym i technologicznym starając się nadążyć za dynamicznie zmieniającymi się realiami rynkowymi.

Spółki Grupy mają w kraju do czynienia z silną konkurencją na rozdrobnionym rynku, a podkreślenia wymaga również rosnąca konkurencja ze strony krajów rozwijających się, z którymi Grupa zмага się na wymagającym rynku eksportowym. W najbliższym otoczeniu regionalnym silną konkurencję stanowią firmy niemieckie o wysokim stopniu zaawansowania technologicznego i dużej efektywności produkcyjnej oferujące produkty nowoczesne o wysokiej jakości. Natomiast kraje dalekowschodnie (Chiny, Indie, Korea Południowa), Meksyk i Brazylia oraz Turcja (zwłaszcza w zakresie produkcji linii automatycznych) dysponując dużym potencjałem produkcyjnym, który w połączeniu z niskimi kosztami produkcji i niższymi wymaganiami z zakresu przepisów środowiskowych skutecznie rywalizują o zlecenia na rynkach rozwiniętych w zakresie produktów o niższym poziomie zaawansowania technologiczno-jakościowego.

Rok 2012

	Sprzedaż odlewów w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem	Pozostała działalność	Udział w strukturze ogółem	Razem	Działalność zaniechana
	tys. zł	tonach					
Przychody ze sprzedaży	252 871	40 202	95,4%	12 259	4,6%	265 130	

Rok 2011

	Sprzedaż odlewów w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem	Pozostała działalność	Udział w strukturze ogółem	Razem	Działalność zaniechana
	tys. zł	tonach					
Przychody ze sprzedaży	240 968	41 084	94,4%	14 398	5,6%	255 366	2 505

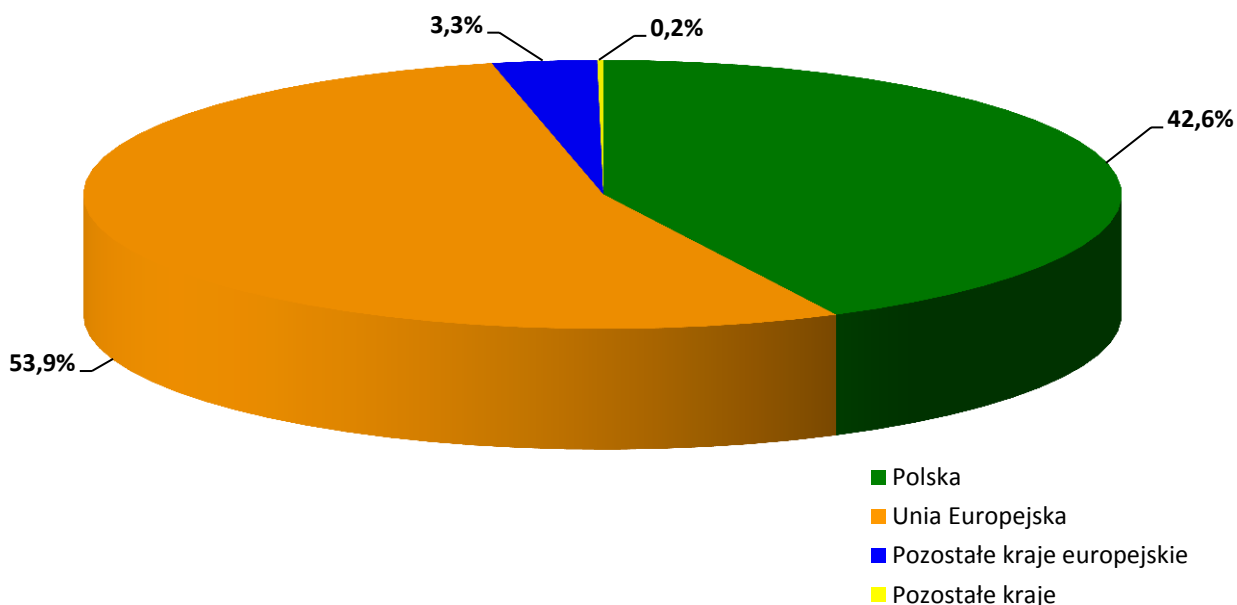
W 2012 r. skonsolidowana wielkość sprzedaży odlewów wyniosła 40.202 ton i była niższa o 2,2% w stosunku do okresu porównywalnego roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym w roku 2012 sprzedaż odlewów wyniosła 252.871 tys. zł i była wyższa w stosunku do okresu porównywalnego o 11.903 tys. zł, co stanowi wzrost o 4,9% - porównanie zawiera załączona poniżej tabela. Uzyskane wyniki świadczą o tym, że spółkom Grupy udawało się w 2012 roku realizować wyższą sprzedaż odlewów produkowanych na liniach formowania ręcznego dla których realizowane są wyższe marże co pozwoliło, przy mniejszym tonażu sprzedanych odlewów ogółem wygenerować wyższe przychody.

Produkowane odlewy mają zastosowanie m.in. w przemyśle stoczniowym, maszynowym, wydobywczym, hutniczym, energetycznym, motoryzacyjnym, armaturze przemysłowej, maszyn budowlanych i rolniczych. Spółki produkcyjne Grupy nie były w roku 2012 w sposób istotny uzależnione od swoich odbiorców.

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

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika %	Udział % w 2012 roku
Polska	112 972	95 434	18,4	42,6
Unia Europejska	143 004	149 394	- 4,3	53,9
Pozostałe kraje europejskie	8 657	10 290	- 15,9	3,3
Pozostałe kraje	497	248	100,4	0,2
RAZEM	265 130	255 366	3,8	100
Sprzedaż zagraniczna łącznie	152 158	159 932	- 4,9	57,4

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna



W 2012 roku Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. współpracowała z około 170 odbiorcami, natomiast Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. współpracowała z około 120 odbiorcami.

Sprzedaż zagraniczna produktów Grupy realizowana jest przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej (obecnie około 57%), takich jak Niemcy, Francja, Szwecja, Holandia, Dania czy Belgia. W 2012 roku można

zaobserwować w skali Grupy zmniejszenie udziału sprzedaży eksportowej na rzecz sprzedaży krajowej co wiązać należy z utrzymującą się, zwłaszcza w krajach europejskich, recesją gospodarczą oraz utrzymującą się na przestrzeni całego roku dobrą koniunkturą w krajowym górnictwie.

Obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły w 2012 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem dla przychodów skonsolidowanych. Natomiast dla Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. obroty z firmą Medicast AB (Szwecja) oraz spółkami Grupy Famur przekroczyły w 2012 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem tej spółki i wyniosły odpowiednio 11,6% oraz 16,7%. Dla Odlewni Żeliwa Śrem S.A. obroty z następującymi firmami przekroczyły w 2012 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem tej spółki: WABCO Europe BVBA – 13,3%, Deer & Company European Office – 11,9%.

Spółki Grupy nie były w roku 2012 w sposób istotny uzależnione od żadnego ze swoich odbiorców.

b) Źródła zaopatrzenia

Z uwagi na przedmiot działalności Grupy, zarówno wartościowo, jak i ilościowo największy element struktury zakupów zaopatrzeniowych stanowią materiały wsadowe, do których zalicza się przede wszystkim złomy i surówki odlewnicze, a także koks odlewniczy (stosowany w piecach żeliwiakowych w Odlewni Żeliwa Śrem S.A.) i żelazostopy. Natomiast Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. w procesie produkcji odlewów nie zużywa koksu odlewniczego, gdyż zamontowane na wydziale topialni piece (łukowe i indukcyjny) zasilane są przy użyciu energii elektrycznej. 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, zmian średnich cen podstawowych materiałów oraz polityki spółek w zakresie gospodarowania zapasami.

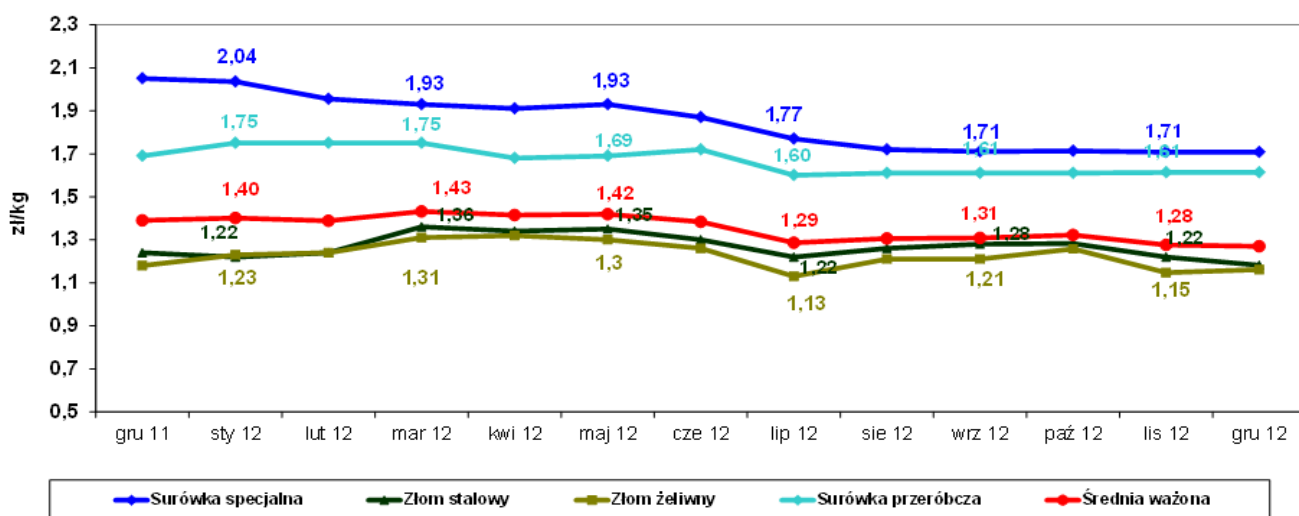
- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.

Zmienność kształtowania się cen podstawowych surowców w 2012 roku została zaprezentowana na wykresie poniżej. Średnia cena zakupu złomów do połowy 2012 roku utrzymywała się na wysokim poziomie, w drugiej połowie roku nastąpił spadek cen, średnio o 10%. Poziom cenowy surówek odlewniczych i koksu odlewniczego w 2012 roku sukcesywnie obniżał się od początku roku 2012, w grudniu osiągając poziom spadkowy o około 20% w stosunku do średnich cen z początku roku.

Na przestrzeni 2012 roku na rynku żelazostopów średnie ceny utrzymywały się na podobnym poziomie jak w roku 2011. W analizowanym okresie odnotowano wzrost cen materiałów formierskich, szczególnie piasków w granicach 10%. W ostatnich miesiącach roku 2012 podjęto działania (w ramach Grupy Kapitałowej) zmierzające do obniżenia cen materiałów, w szczególności formierskich (żywice, utwardzacze), których efekty były już widoczne w grudniu 2012 z przełożeniem na 2013 rok.

W 2012 roku Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. współpracowała z około 580 dostawcami, głównie krajowymi. Wśród dostawców zagranicznych były firmy z Niemiec, Szwajcarii, Czech, Słowenii, Wlk. Brytanii i Austrii. W 2012 roku obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek dostawcy.

Kształtowanie się cen materiałów w Odlewni Żeliwa Śrem S.A. w 2012 r.



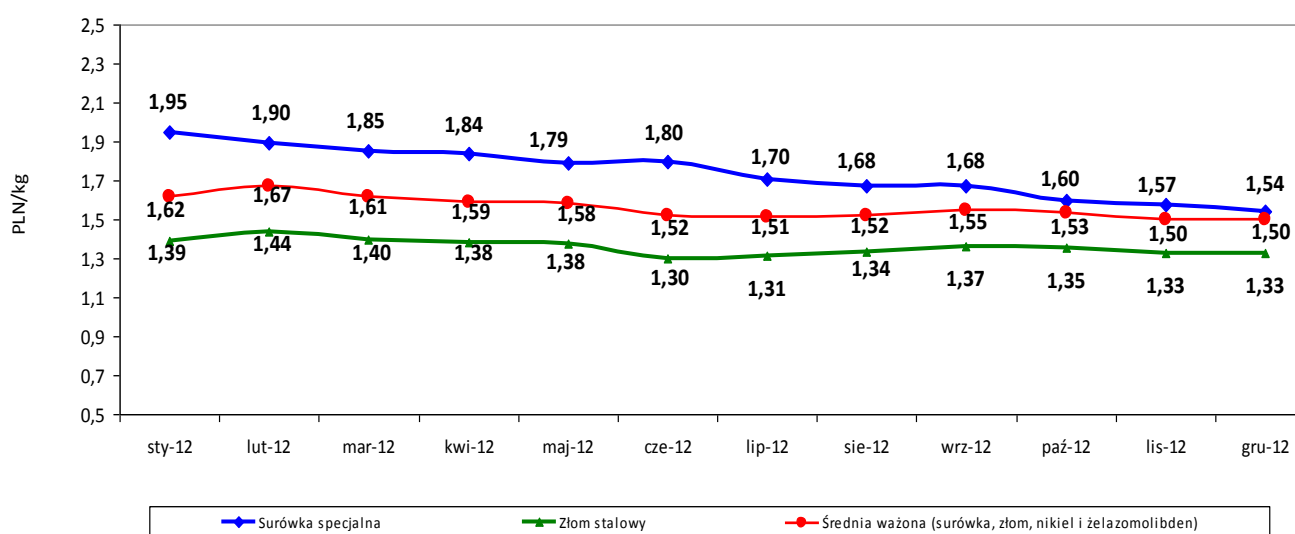
- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.

Analizując ceny materiałów wsadowych na przestrzeni 2012 roku można zauważyć wyraźny spadek cen surówki specjalnej oraz wahania cen złomu stalowego z tendencją spadkową pod koniec roku.

Średnie ceny zakupowe materiałów w 2012 roku były wyższe od cen z 2011 roku o około 3,1%. Odnotowano wzrost cen pokryć do form i rdzeni, elektrod grafitowych, ceramiki na układy wlewowe, piasku chromitowego. Spadek cen odnotowano w stosunku do żywic formierskich, żelazostopów i surówek odlewniczych.

W 2012 roku Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. współpracowała z ponad 100 dostawcami, głównie krajowymi. Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek dostawcy.

Kształtowanie się cen materiałów w Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. w 2012 r.



2. Umowy znaczące

- W dniu 30.01.2012 r. Emitent powziął informację, że od dnia rozpoczęcia wykonywania obowiązków informacyjnych w związku z realizacją umów zawartych pomiędzy spółkami zależnymi Emitenta a Grupą Famur (Famur S.A. oraz jej spółki zależne) wartość obrotów do dnia 30.01.2012 r. wynosi 13.008.496 zł. Spółki zależne dokonują na rzecz Grupy Famur sprzedaży odlewów wykorzystywanych w przemyśle górniczym. Największą umową w tym okresie było zamówienie z dnia 05.12.2011 r. zawarte pomiędzy spółkami Pioma Odlewnia Sp. z o.o. oraz Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. na kwotę 260.126,20 zł dotyczące dostawy części odlewanych przenośników ścianowych. Zamówienie zostało zrealizowane w terminie a należność uregulowana.
- W dniu 15.03.2012 r. Emitent powziął informację, że od dnia rozpoczęcia wykonywania obowiązków informacyjnych w związku z realizacją umów zawartych pomiędzy Odlewnią Żeliwa „Śrem” S.A. (spółka zależna Emitenta) a kontrahentem zagranicznym (nazwa kontrahenta została objęta złożonym do KNF wnioskiem o zwolnienie z obowiązku publikacji) wartość obrotów do dnia 15.03.2012 r. wynosi 12.735.351 zł. Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. dokonuje na rzecz kontrahenta zagranicznego sprzedaży odlewów wykorzystywanych w przemyśle motoryzacyjnym. Największą umową w tym okresie było zamówienie z dnia 12.03.2012 r. na kwotę 127.135,82 zł dotyczące dostawy odlewu korpusu sprężarki. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 11.04.2012 r. Emitent powziął informację, że od dnia rozpoczęcia przez Emitenta wykonywania obowiązków informacyjnych, w związku z przyjęciem i realizacją przez Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. (spółka zależna Emitenta) zamówień złożonych przez firmę Deere & Company European Office z siedzibą w Niemczech wartość obrotów z tego tytułu wyniosła 13.066.188,16 zł. Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. dokonuje na rzecz Deere & Company European Office sprzedaży odlewów wykorzystywanych w przemyśle maszyn i urządzeń rolniczych. Zamówienia ze strony Deere & Company European Office są składane i modyfikowane na bieżąco w sposób ciągły, a najwyższą wartość zamówień zrealizowanych w okresie objętym niniejszym raportem stanowiły trzy pozycje o łącznej wartości 7.771.672 zł. Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 19.04.2012 r., w wyniku zawarcia przez Emitenta z Odlewnią Żeliwa „Śrem” S.A. (spółka zależna Emitenta) umowy pożyczki suma umów zawartych ze spółką zależną od dnia rozpoczęcia przez Emitenta wykonywania obowiązków informacyjnych wyniosła 15.500.000,00 zł. Umową o najwyższej wartości jest umowa pożyczki z 19.04.2012 r. na kwotę 12.000.000 zł, z terminem spłaty do 19.04.2013 r., z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Odsetki od pożyczki naliczane i płatne będą w okresach miesięcznych według zmiennego oprocentowania w wysokości stawki WIBOR (1M) powiększonej o ustaloną w umowie stopę procentową.
- W dniu 11.05.2012 r. Emitent powziął informację, że od dnia rozpoczęcia przez Emitenta wykonywania obowiązków informacyjnych, spółki zależne Emitenta zawarły ze spółkami Grupy Famur szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wynosi 13.173.913,70 zł. Umową o największej wartości jest zamówienie z Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych Nowomag S.A. z dnia 14.12.2011 r., na kwotę 1.761.335,80 zł netto, realizowane przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), którego przedmiotem jest wykonanie odlewów profili zawałowych i ociosowych.
- W dniu 05.06.2012 r. Emitent powziął informację, że od dnia rozpoczęcia przez Emitenta wykonywania obowiązków informacyjnych, spółki zależne Emitenta zawarły ze spółką Medicast AB z siedzibą w Szwecji szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wynosi 13.454.989,61 zł. Umową o największej wartości jest zamówienie z dnia 11.10.2011 r., na kwotę 46.986,46 EUR (203.968,22 zł), realizowane przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), którego przedmiotem jest wykonanie odlewów 12 szt. elementów pokrywy dla maszyn do przerobu kruszywa.
- W dniu 25.06.2012 r. Emitent powziął informację, że od dnia rozpoczęcia przez Emitenta wykonywania obowiązków informacyjnych spółka zależna Emitenta – Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. zawarła ze spółką

Temming GmbH & CO.KG z siedzibą w Niemczech szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wynosi 12.936.708,33 zł. Umową o najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 14.05.2012 r. na kwotę 79.464,00 EUR (341.695,20 zł), którego przedmiotem jest dostawa odlewów żeliwnych elementów układów hamulcowych dla przemysłu motoryzacyjnego.

- W dniu 27.08.2012 r. Emitent powziął informację, że od dnia rozpoczęcia przez Emitenta wykonywania obowiązków informacyjnych, spółki zależne Emitenta zawarły ze spółkami Grupy Famur szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wynosi 13.008.549,74 zł.
 Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu na dzień 15 maja 2012 r. tj. stanu wynikającego z ostatniego opublikowanego raportu kwartalnego.
 Umową o największej wartości jest zamówienie z Famur S.A. z dnia 23.05.2012 r., na kwotę 2.297.403,77 zł netto, realizowane przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), którego przedmiotem jest wykonanie odlewów profili zawałowych i ociosowych.
- W dniu 25.10.2012 r. Emitent powziął informację, że w okresie ostatnich 12 miesięcy spółka zależna Emitenta – Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. zawarła ze spółką Wabco Europe BVBA z siedzibą w Belgii szereg umów jednostkowych (zamówienia), w wyniku których łączna wartość obrotów z tą spółką wyniosła 15.087.720,63 zł.
 Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu na dzień 30 sierpnia 2012 r. tj. stanu wynikającego z ostatniego opublikowanego raportu za I półrocze 2012 r.
 Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. dokonuje na rzecz kontrahenta zagranicznego sprzedaży odlewów wykorzystywanych w przemyśle motoryzacyjnym. Zamówienia ze strony Wabco Europe BVBA są składane i modyfikowane na bieżąco w sposób ciągły, a najwyższą wartość zamówień zrealizowanych w okresie objętym niniejszym raportem stanowiły odlewy o łącznej wartości 3.481.158,00 zł. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- Wypowiedzenie w dniu 19 grudnia 2012 r. przez spółkę zależną Emitenta – Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A., zawartej z Nordea Bank Polska S.A. w dniu 21 listopada 2007 r., *Umowy o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym* w wysokości 30.000.000,00 zł. Rozwiązanie umowy nastąpiło z upływem 30-dniowego okresu wypowiedzenia tj. w dniu 18 stycznia 2013 r. Przyczyną rozwiązania umowy była wcześniejsza spłata pozostałej, wykorzystanej części kredytu dokonana przed terminem całkowitej spłaty przewidzianym w umowie kredytowej oraz pozyskanie przez Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. nowego finansowania kredytowego.
- W dniu 19 grudnia 2012 r. zawarcie przez spółkę zależną Emitenta – Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A. *Umowy o limit wierzytelności* z kwotą limitu w wysokości 40.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki z terminem spłaty do dnia 20 października 2015 r. Przyznana w umowie kwota limit może zostać przez Spółkę wykorzystana jako kredyt w rachunku bieżącym (do wysokości 30.000.000,00 zł), na gwarancje bankowe oraz na obsługę walutowych transakcji terminowych (do wysokości 10.000.000,00 zł). Kredyt w rachunku bieżącym oprocentowany jest zmienną stopą procentową w wysokości stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczenie spłaty limitu stanowią:

 - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku,
 - hipoteka łączna do kwoty 60.000.000,00 zł na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, położonych w miejscowości Śrem, dla których Sąd Rejonowy w Śremie, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr PO1M/00002080/9, PO1M/00006422/7, PO1M/00045965/0, PO1M/00050356/6, PO1M/00050357/3, PO1M/00050358/0 wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia,

Warunkiem udostępnienia przez Bank środków z limitu było ustanowienie przewidzianych w umowie zabezpieczeń spłaty limitu w tym dostarczenie do Banku wniosku o wpis hipoteki na nieruchomościach Spółki z prezentatą właściwego sądu oraz dowodem uiszczenia wymaganej opłaty.
- W dniu 20 grudnia 2012 r. spółka zależna Emitenta – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. zawarła z Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. *Umowę nabycia akcji* na podstawie której Pioma-Odlewnia nabyła od Emitenta, za pośrednictwem Domu Maklerskiego, łącznie 1.025.842 akcji spółki Odlewnia Żeliwa Śrem

S.A., w tym 925.842 akcji zwykłych imiennych serii A oraz 100.000 akcji zwykłych imiennych serii B, za łączną cenę 34.909.403,26 zł.

Akcje będące przedmiotem umowy stanowią 32,97% w kapitale zakładowym Odlewni Żeliwa Śrem S.A. a wartość nominalna jednej akcji wynosi 10,00 zł co daje łączną wartość nominalną 10.258.420,00 zł. Wartość ewidencyjna zbywanych akcji w księgach Emitenta wynosiła 61.165.428,10 zł.

Nabycie akcji przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. zostało sfinansowane z kredytu bankowego i ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Struktura Grupy Kapitałowej oraz struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewnicza S.A. zostały zaprezentowane w pkt I. 4. i I. 5. na stronach 4, 5 i 6 niniejszego sprawozdania.

W wyniku realizacji umowy z dnia 20 grudnia 2012 r. Emitent zbył na rzecz spółki zależnej – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. łącznie 1.025.842 akcji spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., w tym 925.842 akcji zwykłych imiennych serii A oraz 100.000 akcji zwykłych imiennych serii B, za łączną cenę 34.909.403,26 zł.

Przeniesienie własności akcji z Emitenta na Spółkę nastąpiło w dniu 31 grudnia 2012 r.

Akcje będące przedmiotem umowy stanowiły 32,97% w kapitale zakładowym Odlewni Żeliwa Śrem S.A., wartość nominalna jednej akcji wynosi 10,00 zł, a łączna wartość nominalna zbytych akcji 10.258.420,00 zł. Wartość ewidencyjna zbytych akcji w księgach Emitenta wynosiła 61.165.428,10 zł.

W wyniku nabycia akcji Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. posiada 1.025.842 akcji spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. stanowiących 32,97% w jej kapitale zakładowym i dających 1.025.842 głosów na walnym zgromadzeniu, natomiast Emitent w wyniku zbycia akcji bezpośrednio posiada 2.085.158 akcji spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. stanowiących 67,03% w jej kapitale zakładowym i dających 2.085.158 głosów na walnym zgromadzeniu.

Transakcja sprzedaży akcji Odlewni Żeliwa Śrem S.A. pozwoliła na pozyskanie przez Emitenta środków na realizację planów rozbudowy i rozwoju Grupy Kapitałowej związanych z ewentualnymi projektami akwizycyjnymi lub wsparciem projektów rozwoju organicznego spółek zależnych.

Z uwagi na przeprowadzenie transakcji sprzedaży akcji Odlewni Żeliwa Śrem S.A. podmiotowi wchodzącemu w skład Grupy Kapitałowej Emitent pozostaje nadal spółką dominującą w Grupie.

W okresie 2012 roku spółki Grupy nie dokonywały innych istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązanymi zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012* w pkt 35.

5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)

W tabeli poniżej przedstawiono informację o kredytach i pożyczkach zaciągniętych i udzielonych przez spółki Grupy w 2012 roku:

Przedmiot umowy	Pożyczkobiorca	Data zawarcia	Oprocentowanie	Uwagi / Okres obowiązywania
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 3.500.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	29.03.2012	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 29.03.2013 r

Przedmiot umowy	Pożyczkobiorca	Data zawarcia	Oprocentowanie	Uwagi / Okres obowiązywania
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 12.000.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	19.04.2012	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 19.04.2013 r.
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 2.500.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	15.06.2012	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 15.06.2013 r.
Udzielenie przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 2.000.000 zł	Polska Grupa Odlewnicza S.A.	27.06.2012	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 27.06.2013 r.
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 3.000.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	28.09.2012	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 30.09.2013 r.
Udzielenie przez Raiffeisen Bank Polska S.A. kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 30.000.000 zł w ramach Umowy o limit wierzytelności w wysokości 40.000.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	19.12.2012	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 20.10.2015 r.
Udzielenie przez Raiffeisen Bank Polska S.A. kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 7.000.000 zł	Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.	19.12.2012	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 20.10.2015 r.
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi dofinansowanie w formie pożyczki w wysokości 3.000.000 zł	Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.	31.12.2012	Oprocentowanie w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej określonej w umowie	Termin spłaty 31.07.2017 r.

6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)

W roku 2012 spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

7. Emisje papierów wartościowych

W roku 2012 spółki Grupy nie przeprowadzały emisji papierów wartościowych.

8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników

Emitent ani spółki Grupy nie publikowały prognozy wyników finansowych na 2012 rok.

9. 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.

10. 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 roku. 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 wydatków inwestycyjnych Grupy są środki własne spółek, co nie wyklucza jednak w przyszłości możliwości finansowania inwestycji przy użyciu środków obcych np. leasingu, kredytu. Planowane aktualnie przez spółki Grupy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w roku 2013 zamykają się w kwocie 11.377 tys. zł. Plany inwestycyjne w tym zakresie mogą ulec modyfikacji w trakcie roku w zależności od uzasadnionych potrzeb inwestycyjnych.

Ponadto przeprowadzona w 2012 roku transakcja sprzedaży akcji Odlewni Żeliwa Śrem S.A. pozwoliła na pozyskanie przez Emitenta środków, które mają zostać przeznaczone na realizację planów rozbudowy i rozwoju Grupy Kapitałowej związanych z ewentualnymi projektami akwizycyjnymi lub wsparciem projektów rozwoju organicznego spółek zależnych.

W 2012 r. Pioma-Odlewnia pozyskała dofinansowanie z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi w wysokości 3.000.000 zł z przeznaczeniem na realizację w 2013 r. inwestycji w stację regeneracji mas formierskich furanowych z odzyskiem piasku chromitowego.

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

Poza przedstawioną w pkt II. 2. transakcją sprzedaży akcji Odlewni Żeliwa Śrem S.A., która wpłynęła na ostateczną wysokość podatku dochodowego Grupy nie wystąpiły, w ocenie Emitenta, w 2012 r. czynniki lub zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki z działalności Grupy Kapitałowej.

12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Do istotnych zewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Prognozowane przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) niższe niż w 2012 r. tempo wzrostu produktu krajowego brutto (PKB), które ma w 2013 r. wynieść 1,4%;
2. Prognozowany przez IBnGR spadek w 2013 r. nakładów inwestycyjnych (o 1,4%) i ograniczenia skali inwestycji infrastrukturalnych ze środków publicznych;
3. Niższe zapotrzebowanie rynku na produkt Grupy przy uwzględnieniu oferowanego asortymentu produktów będące wynikiem spowolnienia gospodarczego;
4. Utrzymywanie się niestabilnej sytuacji finansowej i gospodarczej w „strefie euro” skutkujące wahaniami kursów walut (w szczególności euro) i trudnościami w ich prognozowaniu, co będzie wpływało na ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy (w szczególności przez Odlewnię Żeliwa Śrem S.A.) wysoką sprzedażą na rynkach zagranicznych denominowaną w walutach obcych;
5. Tempo wdrażania i realizacji procesów inwestycyjnych zarówno w Polsce jak i za granicą będących istotnym czynnikiem stymulującym poziom produkcji w branży odlewniczej,
6. Otoczenie makroekonomiczne związane z integracją z UE ze szczególnym naciskiem na:
 - wspólną walutę (problem kryzysu finansowego w „strefie euro”, ewentualnego terminu przyjęcia przez Polskę wspólnej waluty i związany z tym parytet wymiany)
 - wzrastające koszty pracy – ucieczka specjalistów do krajów UE
 - konsolidacja przedsiębiorstw branżowych

- możliwość dofinansowania rozwoju w ramach funduszy unijnych;
- 4. Polityka ekonomiczna kraju w szczególności jej poprawa wobec rodzimych przedsiębiorców polegająca na usuwaniu barier biurokratycznych, niezwiększaniu obciążeń fiskalnych i kosztów pracy, wspieraniu eksportu;
- 5. Funkcjonowanie spółek Grupy w warunkach silnej konkurencji rynkowej powodującej znaczną presję na obniżanie cen, co przy braku równoległego obniżania kosztów wytwarzania może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych;
- 6. Sytuacja na rynku surowcowym w tym możliwość skokowego wzrostu cen spowodowany m.in. niestabilną sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie
- 7. Polityka legislacyjna w Polsce i UE np. dotycząca norm środowiskowych

Do istotnych wewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Pogorszenie jakości produkcji co może narazić spółki Grupy na koszty związane z postępowaniami reklamacyjnymi oraz utratę wiarygodności i możliwość utraty pozycji rynkowej;
2. Konieczność podnoszenia poziomu kultury technicznej, która pozwoliłaby na produkcję wyrobów odpowiadających potrzebom klientów pod względem nowoczesności, jakości i ceny co wiąże się z koniecznością wdrażania coraz nowocześniejszych technologii;
3. Problemy związane z oddziaływaniem na środowisko i wynikająca z niego konieczność przestrzegania rygorystycznych norm dotyczących emisji zanieczyszczeń i wytwarzania odpadów;
4. Sytuacja majątkowa – dostosowanie stanu aktywów Grupy do potrzeb związanych z prowadzeniem działalności podstawowej poprzez eliminację zbędnych składników oraz modernizację i odtworzenie aktywów niezbędnych w działalności produkcyjnej;
5. Sytuacja kadrowa w tym problem z zapewnieniem spółkom Grupy pracowników o odpowiednich kwalifikacjach zawodowych związany głównie z brakiem systemu kształcenia w branży odlewniczej oraz emigracją zarobkową doświadczonych pracowników;
6. Działania inwestycyjne (odtworzeniowe i prorozwojowe) oraz organizacyjne wpływające na poprawę efektywności zarówno procesów zarządzania jak i procesów produkcyjno-technologicznych;

Perspektywy rozwoju i działalności Grupy Kapitałowej na przestrzeni 2013 roku będą w dużej mierze uzależnione od kształtowania się sytuacji gospodarczej, a w szczególności tempa rozwoju i wzrostu gospodarczego w krajach UE oraz od koniunktury w tych branżach, do których spółki Grupy dostarczają swoje wyroby. Uwzględniając zapoczątkowane w II półroczu 2012 roku spowolnienie gospodarcze należy przyjąć, że rok 2013 będzie okresem trudnym dla przemysłu i wymagał będzie ze strony spółek Grupy podejmowania działań mających na celu ograniczenie i utrzymanie na możliwie najniższym poziomie kosztów działalności, a z drugiej strony intensyfikowania działań marketingowych pozwalających na pozyskiwanie zamówień na satysfakcjonującym poziomie.

Publikowane dane makroekonomiczne zakładają w najbliższym okresie dalsze spowolnienie gospodarcze i osłabienie koniunktury, w tym w przemyśle. Prognozowane przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) tempo wzrostu produktu krajowego brutto (PKB) w całym 2013 roku w Polsce wyniesie 1,4% co oznacza, że będzie ono niższe niż w 2012 roku. W całym 2013 roku najslabszym okresem będzie pierwsze półrocze, w którym tempo wzrostu PKB utrzyma się na poziomie ok. 0,5%. Ożywienie gospodarcze powinny przynieść dopiero III i IV kwartał, w których tempo wzrostu PKB powinno wynieść odpowiednio 1,9% i 2,3%. Co szczególnie istotne dla realizowanej przez spółki naszej Grupy Kapitałowej sprzedaży eksportowej wzrost PKB w drugim półroczu 2013 roku ma być m.in. wynikiem wzrostu eksportu. Słaba koniunktura będzie obserwowana we wszystkich najważniejszych gałęziach polskiej gospodarki, a zdaniem IBnGR w pierwszym półroczu w przemyśle należy spodziewać się spadku zarówno wartości dodanej, jak i produkcji sprzedanej. Bardzo niepokojące dla spółek naszej Grupy są informacje dotyczące prognozowanego spadku nakładów inwestycyjnych (o 1,4%), który wynikał będzie z utrzymujących się słabych nastrojów w sektorze przedsiębiorstw oraz z ograniczenia skali inwestycji infrastrukturalnych finansowanych ze środków publicznych. Według prognozy IBnGR w 2013 roku sytuacja na rynku pracy będzie kształtowała się gorzej niż zakłada to w oficjalnych prognozach rząd i na koniec roku stopa rejestrowanego bezrobocia wzrośnie do poziomu 13,8%. Średni poziom inflacji w 2013 roku zdaniem IBnGR wyniesie 2,4% i będzie niższy niż w 2012 roku co będzie wynikiem przede wszystkim niższego tempa wzrostu gospodarczego i mniejszego popytu w gospodarce. Niższa inflacja powinna skutkować kolejnymi obniżkami stóp procentowych.

Istotne dla sytuacji gospodarczej w Polsce będzie utrzymywanie się słabej koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej co będzie niekorzystne szczególnie dla przemysłu. Według prognoz IBnGR, w roku 2013 Polska odnotuje ujemne tempo wzrostu zarówno w eksporcie jak i imporcie (eksport spadnie o 0,2% a import o 1,8%). Niestabilna sytuacja w strefie euro skutkująca niepewnością i dużą zmiennością na rynkach walutowych powoduje dodatkowe trudności w prognozowaniu kursów walutowych. Według IBnGR w 2013 roku średnioroczne kursy euro i dolara wyniosą odpowiedni 4,0 oraz 3,1 złotego, co oznacza prognozowaną tendencję do aprecjacji złotego. Dla łagodzenia niekorzystnych wahań kursów Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., która znaczącą część sprzedaży dokonuje za granicę (przede wszystkim na rynki strefy euro), zamierza w 2013 roku konsekwentnie realizować przyjęte zasady rachunkowości zabezpieczeń poprzez zawieranie terminowych kontraktów walutowych forward.

Pomimo niekorzystnych prognoz makroekonomicznych spółki Grupy Emitenta zamierzają wykorzystać okres słabszej koniunktury dla przeprowadzenia działań rozwojowych, inwestycyjnych i optymalizacyjnych w obszarze technologiczno-produkcyjnym (m.in. poprawa procesów produkcyjnych), badawczo-rozwojowym i marketingowym celem ciągłego zwiększania swojej konkurencyjności. Pozwoli to na przygotowanie spółek Grupy do skutecznego konkurowania na rynku w momencie poprawy koniunktury.

Ponadto Emitent w perspektywie 2013 roku zamierza prowadzić działania rozwojowe w Grupie Kapitałowej i to zarówno obejmujących rozwój organiczny spółek zależnych, w tym ewentualną modernizację i rozbudowę posiadanego potencjału produkcyjnego, jak również rozbudowę Grupy w drodze przeprowadzenia ewentualnych akwizycji. Planowane na bieżący rok działania inwestycyjne i rozwojowe powinny, dzięki zwiększeniu możliwości produkcyjnych i podniesieniu konkurencyjności oferowanych produktów, stworzyć dla spółek naszej Grupy Kapitałowej warunki do lepszego wykorzystania okresu, w którym nastąpi poprawa koniunktury gospodarczej i umożliwić poprawę uzyskiwanych wyników finansowych.

13. Zmiany w zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta ani Grupą Kapitałową.

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

W 2012 roku w spółkach Grupy nie zostały zawarte z osobami zarządzającymi umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy następuje z powodu połączenia spółek Grupy w wyniku przejęcia.

Wartość wynagrodzeń netto osób zarządzających i nadzorujących Spółki wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych za rok 2012 zawiera poniższa tabela:

	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie netto wypłacone przez Emitenta (tys. zł)	Wynagrodzenie netto wypłacone przez podmioty zależne (tys. zł)
Zarząd	Mirosław Bendzera	202	432
	Jacek Domogała	97	
	Tomasz Domogała	120	
Rada Nadzorcza	Beata Zawiszowska	10	17
	Czesław Kisiel	20	
	Magdalena Jackowicz-Korczyńska	8	

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

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

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

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

17. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

Emitent i spółki Grupy nie posiadają systemu kontroli programów akcji pracowniczych z uwagi na brak takich programów.

18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie po dniu bilansowym, do dnia niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012” wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

- W dniu 30 stycznia 2013 r. spółka zależna Emitenta – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (Spółka) zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank) Umowę kredytową w wysokości 26.225.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A., z terminem spłaty do dnia 20 października 2015 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

 - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku,
 - hipoteka do kwoty 39.337.500,00 zł na nieruchomości położonej w Piotrkowie Trybunalskim będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki, dla której Sąd Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr PT1P/00066848/2, wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia,
 - zastaw rejestrowy na akcjach Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A.
- W dniu 18 kwietnia 2013 r. Emitent podpisał z TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach *List intencyjny* w sprawie doprowadzenia do przejęcia spółki Kuźnia Glinik Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach (Spółka) przez Emitenta i włączenia jej do Grupy PGO.

Zgodnie z treścią *Listu intencyjnego* Strony zobowiązały się do współdziałania w celu doprowadzenia do włączenia Kuźnia Glinik Sp. z o.o. do Grupy Emitenta w terminie do 31 grudnia 2013 r. Szacowaną wartość transakcji Strony ustaliły na kwotę 52,7 mln zł w oparciu o sytuację finansową i gospodarczą Spółki (z uwzględnieniem wyników finansowych za 2012 rok i 1 kwartał roku 2013 oraz planowanych za rok 2013, jak również realizowanych inwestycji), a ostateczna wartość transakcji zostanie określona na podstawie wyceny sporządzonej w okresie 6 miesięcy przed terminem transakcji.

Ponadto Strony ustaliły, że warunkiem przeprowadzenia transakcji będzie uzyskanie przez TDJ S.A. wszelkich niezbędnych zgód na jej dokonanie, a przedmiot transakcji będzie, na dzień transakcji, wolny od wszelkich obciążeń. W ramach *Listu intencyjnego* Strony ustaliły zasady prowadzenia działalności Spółki do czasu przeprowadzenia transakcji w taki sposób aby nie doszło do istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Spółki, w szczególności poprzez pogorszenie stanu jej majątku, kapitałów lub powstanie znaczących zobowiązań.

Zgodnie z treścią *Listu intencyjnego*, bez wpływu na ustaloną wartość transakcji, dotychczasowym wspólnikom będzie przysługiwać prawo pobrania kwoty nie wyższej niż 4,3 mln zł łącznie z tytułu dywidend lub innych tytułów, z tym zastrzeżeniem, że wypłata środków pochodzących z zysku za 2013 rok możliwa będzie wyłącznie w przypadku niezrealizowania transakcji objętej *Listem* do dnia 31.12.2013 roku.

Kuźnia Glinik Sp. z o.o. jest jednym z największych przedsiębiorstw kuźniczych w Polsce i produkuje odkuwki matrycowe i swobodnie kute o rozmiarach od 0,2 do 2000 kg. Roczna produkcja wynosi ok. 10-11 tys. ton i jest skierowana przede wszystkim dla przemysłów górniczego, kolejowego, rolniczego i maszynowego. W Spółce zatrudnionych jest 286 osób.

Wyniki finansowe Kuźni Glinik Sp. z o.o. zrealizowane w 2012 r. i 1Q 2013 r. oraz planowane w 2013 r. przedstawiono w poniższej tabeli

Wyszczególnienie	J.m.	1Q 2012	1Q 2013	Rok 2012	Rok 2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	tys. zł	25 576,5	24 092,1	97 017,9	90 836,0
EBITDA	tys. zł	3 622,4	3 485,0	12 837,8	12 162,0
	%	14,2%	14,5%	13,2%	13,4%
Zysk netto	tys. zł	2 699,1	2 420,9	9 972,4	8 120,0
Rentowność netto	%	10,6%	10,0%	10,3%	8,9%
Dług netto	tys. zł	10 159,1	5 550,3	5 597,0	11 821,3

Kapitały własne Kuźni na koniec 1Q 2013 r. wynoszą 33,7 mln zł.

Kuźnia Glinik jest obecnie w trakcie realizacji projektu inwestycyjnego o wartości ok. 18,6 mln zł, który powinien doprowadzić do modernizacji kuźni oraz zwiększenia możliwości produkcyjnych o ok. 20%.

19. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

- a) Spółka w dniu 04 lipca 2012 r. zawarła z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012.
- b) Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu (2012r.):
 - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2012 r. kwota należna: 35 tys. zł,
 - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. kwota należna: 15 tys. zł,
 - usługi doradztwa podatkowego świadczone przez Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.: 15 tys. zł.
- c) informacje dotyczące poprzedniego roku obrotowego (2011 r.):

Badanie sprawozdań finansowych za 2011 r. przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) w związku z czym podane poniżej wysokości wynagrodzenia dotyczą tego podmiotu.

Wysokość netto wynagrodzenia z tytułu:

- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2011 r. kwota: 33 tys. zł,
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. kwota: 15 tys. zł.

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

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

1. *Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.*

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- *prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;*
- *zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej. – Zasada I.1.*

Spółka zamieści na swojej stronie internetowej sekcję Relacje Inwestorskie, zawierającą wszelkie niezbędne dane, informacje i dokumenty, jak również dołoży wszelkich starań aby sposób ich prezentacji i rozmieszczenia zapewniał przejrzystość, czytelność oraz łatwy dostęp do odpowiednich informacji. Przy przygotowaniu wymienionej sekcji zostaną uwzględnione zalecenia zamieszczone w modelowym serwisie relacji inwestorskich. Ostateczny kształt tej sekcji może nie stanowić jednak pełnego odwzorowania powyższego modelu, co wynika m.in. z dostosowania go do rozwiązań przyjętych dla ogólnej strony internetowej Spółki.

W swoich kontaktach z inwestorami i analitykami Spółka będzie wykorzystywała wszelkie metody komunikacji, które zapewnią dostarczenie zainteresowanym podmiotom informacji o Spółce i jej działalności.

2. *Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). – Zasada I.5.*

Spółka nie przewiduje stosowania powyższej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do członków organów zarządzających i nadzorczych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od uznania organów statutowych Spółki, do nich też należy określenie ewentualnych zasad ustalania tego wynagrodzenia.

3. *GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej – Zasada I.9.*

Spółka dostrzega potrzebę zapewniania poszanowania zasady równości szans i niedyskryminacji, jak też rolę kobiet w funkcjonowaniu i rozwoju podmiotów gospodarczych, nie może jednak jednoznacznie zadeklarować, że zapewni zrównoważony udział przedstawicieli obu płci w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w Spółce. Po pierwsze, decyzja w przedmiocie obsadzania stanowisk w organach Spółki leży po stronie Rady Nadzorczej i akcjonariuszy. Po wtóre, zdaniem Spółki, podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących jakiejkolwiek funkcje powinny być przede wszystkim: stopień przygotowania, kompetencje oraz umiejętności kandydata gwarantujące zdolność należytego sprawowania powierzanej mu funkcji. Wprowadzenie ograniczenia w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie

nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

4. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. – Zasada I.12.*

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółka nie umożliwia wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy lub ich pełnomocników poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej gdyż wiązałoby się to z koniecznością wykonania dodatkowych prac organizacyjnych i przygotowawczych oraz ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów, które zdaniem Spółki nie znajdują uzasadnienia z uwagi na strukturę akcjonariatu i jego niewielkie rozproszenie.

5. *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:*

(...)

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, – Zasada II.1.9a.

Spółka nie dokonuje rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej treści podjętych przez walne zgromadzenie uchwał, które stanowią przejaw decyzji podjętych na walnym zgromadzeniu przez uczestniczących w nim akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla dokonywania rejestracji przebiegu walnego zgromadzenia, uzyskiwania ewentualnych zgód akcjonariuszy na ich nagrywanie lub filmowanie oraz upublicznianie ich wizerunków, a także ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

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

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

7. *Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. – Zasada III.6.*

Członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, powołuje Walne Zgromadzenie. To zatem akcjonariusz, dysponujący samodzielnie lub wspólnie z innymi akcjonariuszami, odpowiednią większością głosów, zachowuje pełne prawo wyboru, według własnego uznania, osób wchodzących w skład organu nadzorczego Spółki. W szczególności może sprawować kontrolę nad Spółką poprzez udział swój lub swoich przedstawicieli w jej Radzie Nadzorczej. Powyższa zasada stanowi wyraz uprawnień właścicielskich, nie naruszając przy tym praw

czy interesów pozostałych akcjonariuszy. Uzasadnionym jest bowiem umożliwienie akcjonariuszom, którzy zaangażowali w Spółkę znaczący kapitał, wywierania decydującego wpływu na jej działalność.

8. *W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...) – Zasada III.8.*

Ze względu na liczebność oraz skład Rady Nadzorczej postanowiono o nietworzeniu w Spółce komitetów określonych w wymienionym Załączniku. Funkcje komitetu audytu powierzono Radzie Nadzorczej.

9. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. – Zasada IV.10.*

W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazywać będzie do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszczać na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

- b) W odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych oraz sprawowania kontroli nad tym procesem w Grupie Kapitałowej osoby uczestniczące w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz mające bieżący dostęp do danych finansowych zobowiązane są do zachowania uzyskanych informacji w tajemnicy, do ich należytego zabezpieczenia oraz do ich przechowywania i przekazywania z zapewnieniem ochrony przed dostępem osób nieupoważnionych.

Do podstawowych cech systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych należą:

- wszelkie transakcje dokonywane są na podstawie akceptacji przez właściwego szczebla (w zależności od charakteru i wagi transakcji) osoby upoważnione,
- dokumenty są weryfikowane pod względem formalnym, rachunkowym i merytorycznym przez właściwe osoby odpowiedzialne,
- w przypadku wątpliwości lub transakcji nietypowych podlegają one dodatkowej weryfikacji przez dział prawny aby umożliwić prawidłowe ujęcie w księgach,
- wszystkie transakcje są ewidencjonowane na odpowiednich kontach w taki sposób aby następowało to w prawidłowych kwotach i we właściwym okresie obrachunkowym celem umożliwienia sporządzenia sprawozdań finansowych kompletnych i w terminach określonych w przepisach,
- dostęp do aktywów i ewidencji posiadają jedynie osoby upoważnione na podstawie zgody kierownictwa,
- zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego (inventaryzacje), a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
- w spółkach stosowana jest jednolita polityka rachunkowości, na bieżąco aktualizowana w oparciu o postanowienia prawa bilansowego.

- c) Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31.12.2012 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ S.A.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
Tomasz Domogała	5.473.371	5,68%	5.473.371	5,68%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Pozostali akcjonariusze	14.804.285	15,37%	14.804.285	15,37%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

- d) Wszystkie akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okazicieli i nie dają one specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta.
- e) Zgodnie ze Statutem Emitenta: *Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.* Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.
Poza powyższym Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Każdej akcji przysługuje jeden głos.
- f) Akcje Emitenta są zbywalne i Statut nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia ich prawa własności.
- g) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia
Zgodnie z § 10 Statutu członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu oraz wskazując funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Zarząd pierwszej kadencji powołany został w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i, w przypadku Zarządu wieloosobowego - Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.
Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Zgodnie z tym Regulaminem Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także prowadzenie jej spraw zgodnie z prawem oraz dobrą praktyką. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy nie zastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Zakres kompetencji rzeczowych oraz obszary odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu określa Regulamin Organizacyjny Spółki.
Stosownie do § 5 Regulaminu Zarząd jest uprawniony oraz zobowiązany w szczególności do:
- kierowania bieżącą działalnością Spółki, w tym prowadzenia jej spraw majątkowych, zawierania umów oraz zapewnienia ich należytego wykonywania przez Spółkę;
 - opracowywania wszelkich wymaganych prawem lub Statutem Spółki regulaminów, strategii, planów lub innych dokumentów o podobnym charakterze;
 - sporządzania i składania Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu, w terminie wymaganym prawem: sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania z

działalności Spółki za miniony rok obrotowy, a także wniosku w przedmiocie podziału zysku lub pokrycia straty za ten rok;

- udzielania Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu wyczerpujących wyjaśnień oraz udostępnienia i dostarczania wszelkich dokumentów, innych materiałów dotyczących Spółki, a także przedkładania wymienionym organom, na ich żądanie, stosownych opinii czy ekspertyz;
- prowadzenia księgi protokołów Walnego Zgromadzenia, sporządzania odpisów i wydawania ich osobom uprawnianym.

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

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

i) Walne Zgromadzenia:

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki przygotowanie i zorganizowanie Walnego Zgromadzenia należy do Zarządu. Obowiązek ten obejmuje wszystkie wynikające z przepisów prawa powinności Zarządu, jak również wszelkie inne przedsięwzięcia organizacyjne niezbędne do zwołania i sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

- osobiście,
- korespondencyjnie,

- poprzez swoich przedstawicieli, którym udzielili pełnomocnictwa w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

Na mocy art. 412 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo w przypadku spółki publicznej może być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest w takim przypadku wyłączone, zaś pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Zgodnie z § 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia pełnomocnictwo w formie elektronicznej winno być przesłane na adres wskazany przez Zarząd w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wraz z zeskanowanym dokumentem tożsamości akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa lub osób reprezentujących akcjonariusza będącego osobą prawną oraz zeskanowanym dokumentem tożsamości pełnomocnika.

Zgodnie z § 4 ust. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, poza akcjonariuszami, w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć:

- uprawnieni do wykonywania prawa głosu zastawnicy lub użytkownicy akcji, o ile spełnione zostały warunki określone w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie,
- Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie doradcy lub specjaliści,
- notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia,
- osoby zapewniające techniczną obsługę Zgromadzenia oraz
- inne osoby, za zgodą Walnego Zgromadzenia.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 KSH).

Regulamin Walnego Zgromadzenia stanowi, że akcjonariusze przybywający na Walne Zgromadzenie potwierdzają swoją obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności, wyłożonej przy wejściu do sali obrad oraz odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy podpisują się swoim imieniem i nazwiskiem przy nazwisku/nazwie mocodawcy z zaznaczeniem, że działają jako pełnomocnicy.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 i 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

j) Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz opis działania tych organów

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu Emitenta był następujący:

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

W okresie 2012 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Zarządu wchodził:

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

Po dniu bilansowym, do dnia niniejszego *Sprawozdania* nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

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

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

Zasady organizacji prac Zarządu określa § 7 i nast. jego Regulaminu. Zgodnie z nimi Zarząd odbywa posiedzenia stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na dwa tygodnie. Każdy z członków Zarządu uprawniony jest wystąpić do Prezesa Zarządu o zwołanie posiedzenia. Posiedzenie powinno być zwołane nie później niż w ciągu 48 godzin od zgłoszenia wystąpienia o jego zwołanie, chyba że sprawa ma charakter pilny, wówczas należy zwołać posiedzenie niezwłocznie. Każdy członek Zarządu może zwołać posiedzenie samodzielnie jeśli sprawa wymaga pilnego działania, a zwołanie posiedzenia przez Prezesa Zarządu w trybie wyżej wymienionym jest niemożliwe albo gdy posiedzenie takie nie zostanie zwołane przez Prezesa Zarządu pomimo wystąpienia o jego zwołanie. Wnioski o zwołanie posiedzenia Zarządu oraz powiadomienia o jego zwołaniu mogą być przedstawiane pisemnie, faksem, a także za pośrednictwem poczty elektronicznej. We wniosku i zawiadomieniu należy wskazać proponowany porządek obrad. Udział członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy. Dla ważności posiedzenia wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu. Głosowania odbywają się jawnie. Przy podejmowaniu uchwał członek Zarządu, co do zasady, nie może wstrzymać się od głosowania. Członek Zarządu powinien jednak powstrzymać się od udziału w głosowaniu oraz może żądać wpisania tego faktu do protokołu, w przypadku spraw osobistych dotyczących tego członka Zarządu, jego małżonka, krewnych lub powinowatych do drugiego stopnia, a także w każdym innym przypadku możliwości wystąpienia konfliktu interesów. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział, z głosem doradczym, osoby zaproszone przez Zarząd.

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

- Statutu Spółki;
- Regulaminu Zarządu;
- uchwał Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 375¹ KSH;
- zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, z wyjątkiem tych, co do których Spółka złożyła oświadczenie o ich niestosowaniu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Domogała – Członek Rady Nadzorczej

Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel – Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Jackowicz-Korczyńska – Członek Rady Nadzorczej

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Emitenta, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28.06.2012 r. powołało na nową kadencję: Tomasza Domogałę, Jacka Domogałę, Beatę Zawiszowską, Czesława Kisiel, Magdalenę Jackowicz-Korczyńską.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 r.:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Domogała – Członek Rady Nadzorczej
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel – Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Jackowicz-Korczyńska – Członek Rady Nadzorczej

Po dniu bilansowym, do dnia niniejszego *Sprawozdania* nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie z § 13 Statutu Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji została wybrana w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Każdy członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do jej kompetencji należy m.in:

- ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tej oceny,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki,
- wyrażanie zgody na obciążanie majątku Spółki, nabywanie lub zbywanie nieruchomości, a także prawa użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach,
- zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd planów finansowych Spółki.

Podstawą działania Rady jest uchwalany przez nią i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Regulamin.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Członkowie Rady korzystają ze swoich praw oraz wykonują swoje czynności osobiście. Członkowie Rady przy wykonywaniu swoich zadań powinni kierować się przede wszystkim interesem Spółki oraz zobowiązani są do stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, za wyjątkiem tych zasad, w odniesieniu do których Spółka złożyła oświadczenie o niestosowaniu.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków komitety lub zespoły robocze. W takim przypadku, w razie potrzeby, Rada może określić szczegółowy zakres i zasady ich funkcjonowania, co nie stanowi zmiany Regulaminu. W przypadku utworzenia określonych komitetów przez Walne

Zgromadzenie lub powierzenia Radzie pełnienia funkcji takich komitetów wymienione zasady stosuje się odpowiednio.

Organizację prac Rady Nadzorczej określa § 4 i nast. jej Regulaminu. Zgodnie z nimi posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się stosownie do potrzeb, jednakże nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym, w siedzibie Spółki lub innym miejscu określonym w zaproszeniu na posiedzenie. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady. Przewodniczący jest zobowiązany zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek innego członka Rady lub Zarządu, w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Wniosek powinien zawierać proponowany porządek obrad. Jeśli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia zgodnie z wymienionymi zasadami wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady zwoływane są z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem na piśmie, faxem lub za pośrednictwem poczty elektronicznej. W sprawach pilnych termin ten może zostać skrócony. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady powinno zawierać wskazanie miejsca, daty i godziny posiedzenia, jak również planowany porządek obrad. Za zgodą i przy obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej, posiedzenia Rady mogą odbyć się bez formalnego zwołania.

Działając na podstawie art. 86 ust. 1 i 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 ze zm.), w związku z tym, że Rada Nadzorcza Emitenta składa się z pięciu członków, Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 13 kwietnia 2011 roku uchwałę w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej zadań komitetu audytu.

Zgodnie z powyższym, zadania przewidziane dla wymienionego komitetu wykonuje cała Rada Nadzorcza, w skład której wchodzi obecnie: Tomasz Domogała, Jacek Domogała, Czesław Kisiel, Beata Zawiszowska oraz Magdalena Jackowicz-Korczyńska. Członkiem Rady spełniającym kryterium niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości jest Magdalena Jackowicz-Korczyńska.

Do zadań wykonywanych przez Radę Nadzorczą w ramach powierzonej jej funkcji komitetu audytu należą:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli zewnętrznej i reakcji Zarządu na zalecenia przedstawiane w wyniku takich kontroli;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- cykliczna analiza okoliczności istotnych z punktu widzenia wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz zasad i warunków nawiązywania lub rozwiązywania współpracy z tym podmiotem;
- monitorowanie niezależności oraz obiektywizmu biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W związku z wykonywaniem powyższych czynności Rada Nadzorcza może żądać od Członków Zarządu przedkładania wszelkich niezbędnych do dokonania oceny dokumentów i informacji, a także udziału w pracach Rady w przedmiotowym zakresie. Ponadto Rada Nadzorcza może, w zakresie wykonywania zadań komitetu audytu, zwracać się o udzielenie informacji do pracowników wyższego szczebla zaangażowanych w sferę finansowo-rachunkową działalności Spółki, bez konieczności obecności czy zgody Zarządu.

Sprawozdanie z wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań komitetu audytu stanowi element rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia w zakresie oceny jej pracy.

W ramach Rady Nadzorczej w Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 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 Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.), podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2012 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2012 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Katowice, dnia 18 kwietnia 2013 roku

**Prezes
Zarządu**

Mirosław Bendzera