



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej
za I półrocze 2013 roku**

Katowice, 20 sierpnia 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.....	5
5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	6
6. Organizacja i zarządzanie	7
II. Informacje ekonomiczno-finansowe.....	9
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej.....	9
2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	12
3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Grupy Kapitałowej	13
4. Istotne pozycje pozabilansowe	13
5. Akcje własne	13
6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	13
7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa.....	14
8. Ochrona środowiska	14
III. Informacje dodatkowe	15
1. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	15
2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	19
3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	19
4. Umowy znaczące.....	19
5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....	22
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	22
7. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone).....	22
8. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)	23
9. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	23
10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	23
11. Segmenty operacyjne	23

12.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	23
13.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników	24
14.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	24
15.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	24
16.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej	24
17.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	25
18.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	26
IV.	Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	27

I. Podstawowe informacje

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności z zasadami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza sporządzone zostało według tych samych zasad rachunkowości co ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej, poza nowymi regulacjami, które Grupa zobowiązana była zastosować od 1 stycznia 2013 roku. Zostały one szczegółowo omówione w rozdziale 3 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

2. Informacje o Grupie Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza, w skład której wchodzi spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. (jednostka dominująca), Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. 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, ogniów 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.

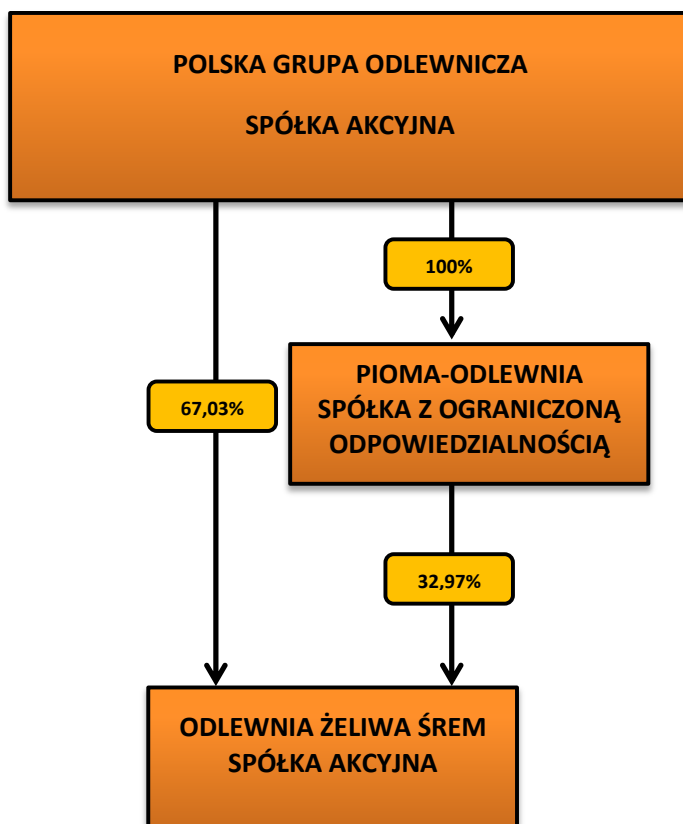
Wszystkie obszary działalności spółek Grupy mające wpływ na środowisko są przedmiotem pozwoleń zintegrowanych wydanych spółkom zgodnie z Dyrektywą Unii Europejskiej nr 96/61/WE, zwaną Dyrektywą IPPC (z ang. Integrated Pollution Prevention and Control – zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń). 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 najpełniej 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 30 czerwca 2013 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 I półroczu 2013 r. 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 30 czerwca 2013 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 96.300.000 zł i dzielił się na 96.300.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 30 czerwca 2013 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%
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	20.277.656	21,06%	20.277.656	21,06%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

W stosunku do stanu z końca roku 2012 struktura akcjonariatu Emitenta uległa następującej zmianie:

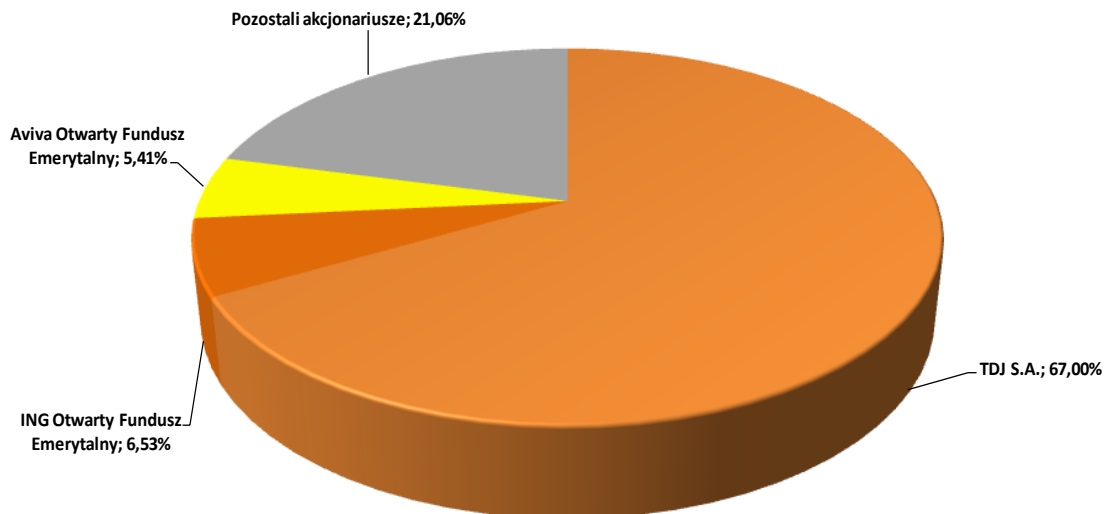
- W dniu 23 maja 2013 r. Emitent otrzymał od Pana Tomasza Domogały, będącego członkiem Rady Nadzorczej Polskiej Grupy Odlewniczej, zawiadomienia (w trybie art. Art. 70 pkt. 1 ustawy o ofercie oraz Art. 160 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), że na skutek przekazania na rzecz matki - Gabrieli Koronowskiej, na podstawie umowy darowizny 3.852.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, zawartej w dniu 20 maja 2013 r., zmniejszył się poniżej 5 % bezpośredni udział Pana Tomasza Domogały w ogólnej liczbie głosów spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach.

Przed dokonaniem zmiany Pan Tomasz Domogała posiadał bezpośrednio i pośrednio łącznie 69.994.371 akcji spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, które to stanowiły 72,68 % kapitału zakładowego tej Spółki oraz dawały prawo do 69.994.371 głosów, stanowiących 72,68 % ogólnej liczby głosów, w tym:

 - bepośrednio 5.473.371 akcji Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, co stanowiło 5,68 % w kapitale zakładowym tej Spółki, akcje te dawały prawo do 5.473.371 głosów stanowiących 5,68 % ogólnej liczby głosów,
 - pośrednio poprzez spółkę zależną TDJ S.A., 64.521.000 akcji Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, co stanowiło 67,00 % w kapitale zakładowym tej Spółki, akcje te dawały prawo do 64.521.000 głosów stanowiących 67,00 % ogólnej liczby głosów.

Po dokonaniu zmiany Pan Tomasz Domogała posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 66.142.371 akcji spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, które to stanowią 68,68 % kapitału zakładowego tej Spółki oraz dają prawo do 66.142.371 głosów, stanowiących 68,68 % ogólnej liczby głosów, w tym:

 - bepośrednio 1.621.371 akcji Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, co stanowi 1,68 % w kapitale zakładowym tej Spółki, akcje te dają prawo do 1.621.371 głosów stanowiących 1,68 % ogólnej liczby głosów.
 - pośrednio poprzez spółkę zależną TDJ S.A., 64.521.000 akcji Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, co stanowi 67,00 % w kapitale zakładowym tej Spółki, akcje te dają prawo do 64.521.000 głosów stanowiących 67,00 % ogólnej liczby głosów.



6. Organizacja i zarządzanie

a) Zarząd

Na dzień 01.01.2013 r. w skład Zarządu wchodził:

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

W dniu 22.04.2013 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład Zarządu Pana Dariusza Ginalskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 30.06.2013 r. w skład Zarządu wchodził:

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu
 Dariusz Ginalski – Wiceprezes Zarządu

b) Rada Nadzorcza

Na dzień 01.01.2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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 okresie I półrocza 2013 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

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

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

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

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.621.371	1.621.371,00
Jacek Domogała – Członek Rady Nadzorczej	619.786	619.786,00
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej	64.200	64.200,00

II. Informacje ekonomiczno-finansowe

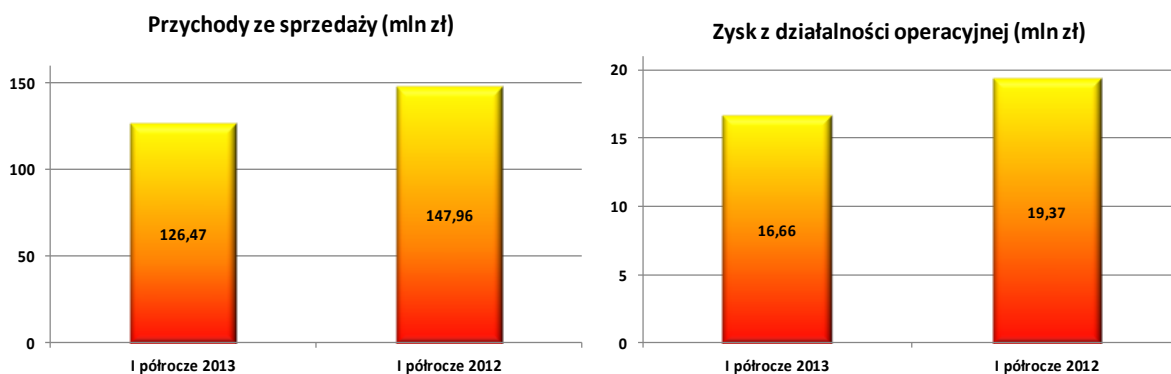
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej

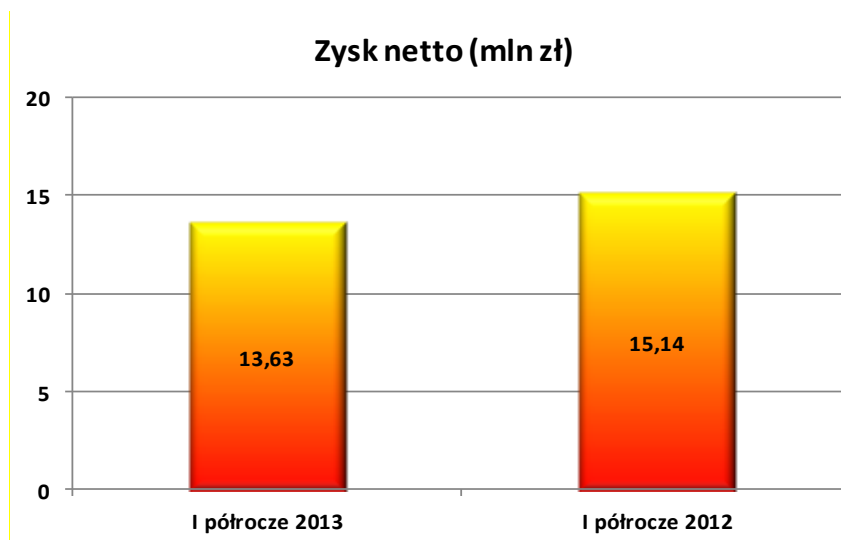
Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 01.01.2013 – 30.06.2013	Za okres 01.01.2012 – 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	126 465	147 960
Koszt własny sprzedaży	97 087	115 174
Zysk brutto na sprzedaży	29 378	32 786
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	13 085	12 453
Zysk na sprzedaży	16 293	20 333
Zyska z działalności operacyjnej	16 659	19 367
Zysk przed opodatkowaniem	16 845	18 789
Zysk netto	13 625	15 140

W I półroczu 2013 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była niższa w stosunku do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2012 roku o 14,5% co było wynikiem spadku ilości zamówień spowodowanym wyraźnym spowolnieniem gospodarczym, co dodatkowo na tle bardzo dobrego I półrocza 2012 roku przełożyło się na widoczny, znaczący spadek przychodów Grupy. Spadek sprzedaży przełożył się na spadek kosztów własnych sprzedaży o 15,7%. Dodatkowo na obniżenie poziomu kosztów sprzedaży pozytywny wpływ miała obniżka cen głównych materiałów produkcyjnych. W I półroczu 2013 roku w porównaniu do I półrocza 2012 roku zanotowano niewielki wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 5,1%.

Wynik finansowy netto w I półroczu 2013 roku ukształtował się na poziomie 13.625 tys. zł i był niższy od wyniku w I półroczu 2012 roku o 10,0% co jest konsekwencją niższych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów, a wyniki osiągnięte w I półroczu 2012 roku uzyskane zostały w okresie wyraźnie lepszej koniunktury na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Stopniowy proces wyhamowywania koniunktury gospodarczej Spółki Grupy obserwowały już od IV kwartału 2012 roku, o czym informowano w poprzednich raportach. W związku z tym Spółki Grupy podjęły działania dostosowujące strukturę organizacyjną do aktualnych potrzeb rynku oraz zintensyfikowały działania marketingowe – dzięki temu w ujęciu proporcjonalnym I półroczu 2013 wypracowany wynik netto liczony w stosunku do uzyskanego przychodu był lepszy niż w I półroczu 2012 roku.





Podstawowe dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa		
Aktywa trwałe	155 768	155 614
Wartości niematerialne	954	1 191
Rzeczowe aktywa trwałe	143 092	143 375
Nieruchomości inwestycyjne	7 769	7 769
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 926	3 271
Pozostałe aktywa długoterminowe	27	8
Aktywa obrotowe	127 897	88 140
Zapasy	30 085	36 483
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 771	33 538
Należności z tytułu podatków	2 430	6 393
Pozostałe aktywa finansowe	579	618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 736	10 675
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 296	433
Aktywa razem	283 665	243 754
Pasywa		
Kapitał własny	184 030	171 364
Kapitał zakładowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	30 894	30 894
Kapitał rezerwowy	(583)	360
Zyski zatrzymane	57 419	43 810
Zobowiązania długoterminowe	27 229	226
Zobowiązania krótkoterminowe	35 278	36 931
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	29 880	30 091
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	7 248	5 142
Pasywa razem	283 665	243 754

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2013 roku kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2013 roku wynosi 184.030 tys. zł co stanowi 64,9% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 99.635 tys. zł co stanowi 35,1% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 6.922 tys. zł.

W I półroczu 2013 roku nastąpił wzrost skonsolidowanych aktywów obrotowych o 16,4% w stosunku do końca 2012 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe uległy w I półroczu 2013 roku niewielkiemu zwiększeniu o 1,1% w stosunku do końca 2012 roku.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

		I półrocze 2013	I półrocze 2012
Rentowność majątku			
	<u>wynik finansowy netto</u>	4,8%	6,4%
	suma aktywów		
Rentowność kapitału własnego			
	<u>wynik finansowy netto</u>	8,5%	9,5%
	kapitał własny		
Rentowność netto sprzedaży			
	<u>wynik finansowy netto</u>	10,8%	10,2%
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Rentowność brutto sprzedaży			
	<u>wynik ze sprzedaży</u>	12,9%	13,7%
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Wskaźnik płynności I			
	<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	3,0	1,8
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności II			
	<u>aktywa obrotowe ogółem-zapasy</u>	2,3	1,1
	zobowiązania krótkoterminowe		
Szybkość spłaty należności w dniach			
	<u>Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	50	48
	przychody ze sprzedaży produktów		

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	38	34
koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów		
Szybkość obrotu zapasów		
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u>	62	53
koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów		
Wskaźnik zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	35,1%	32,8%
suma pasywów		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
<u>kapitał własny</u>	1,91	1,66
liczba akcji		
Zysk na jedną akcję (w zł)		
<u>zysk netto</u>	0,14	0,16
liczba akcji		

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

Na uzyskane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w I półroczu 2013 r. miało przede wszystkim wpływ pogorszenie sytuacji ogólnogospodarczej, które rzutowało na spadek koniunktury w branży odlewniczej. Wyraźny spadek przychodów jest szczególnie widoczny w porównaniu z bardzo dobrym pod tym względem I półroczem 2012 r. kiedy to spółki Grupy zanotowały wzrost przychodów ze sprzedaży. Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży w spółkach Grupy, podobnie jak w I półroczu 2012 r., nadal utrzymywane są na bardzo dobrym poziomie wskaźniki rentowności sprzedaży. Jest to rezultat konsekwentnie realizowanej polityki organizacyjnej i marketingowej, w której decydującą rolę odgrywają jakość oferowanych wyrobów oraz kompleksowość usług, a nie tylko cena będąca wynikiem „wojny cenowej” z konkurencją nasilającą się w okresie słabnącej koniunktury rynkowej oraz spadku ilości zamówień na produkty branży odlewniczej.

Spółki Grupy na rynku krajowym mają do czynienia z silną konkurencją na rozdrobnionym rynku. Obserwuje się również rosnącą konkurencję ze strony krajów rozwijających się, z którymi Grupa konkuruje na 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.

Spółki produkcyjne Grupy zabezpieczały sprzedaż eksportową poprzez zawarte kontrakty na sprzedaż waluty. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 30.06.2013 r. wynosiła 7,8 mln EUR, a ich wycena wyniosła –917 tys. zł.

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

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

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

4. Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanymi w pkt 24 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku spółek Grupy, w I półroczu 2013 r. nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

5. Akcje własne

W I półroczu 2013 roku Emitent ani spółki zależne Emitenta nie nabywały akcji własnych.

6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

W okresie I półrocza 2013 roku wobec spółek Grupy Kapitałowej toczyły się następujące postępowania:

- W okresie I półrocza 2013 r. zakończyło się postępowanie wobec podmiotu zależnego Emitenta – Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A. w sprawie uiszczenia opłaty, za okres II półrocza 2010 r., podwyższonej o 500% z uwagi na korzystanie ze środowiska bez wymaganego pozwolenia w związku z wygaśnięciem posiadanego przez tę spółkę pozwolenia wodnoprawnego.
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 uiszczania 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, odpowiednio dla opłaty za pobór wód – 507.776,00 zł; za wprowadzanie ścieków do wód lub do ziemi – 36.145,00 zł (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 01.01.2013 – 30.06.2013	Za okres 01.01.2012 – 30.06.2012
Pracownicy umysłowi	213	215
Pracownicy fizyczni	666	783
Razem	879	998
	Za okres 01.01.2013 – 30.06.2013	Za okres 01.01.2012 – 30.06.2012
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia (tys. zł):	23 514	27 015
Wynagrodzenia	17 982	20 589
Składki na ubezpieczenie społeczne	3 641	4 172
Inne świadczenia pracownicze	1 891	2 254

Średnie wynagrodzenie w spółkach produkcyjnych Grupy w I półroczu 2013 roku wynosiło 3,5 tys. zł. Natomiast średnie wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku w regionach wielkopolskim i łódzkim na koniec czerwca 2013 kształtowało się odpowiednio na poziomie 3,5 tys. zł i 3,3 tys. zł.

8. Ochrona środowiska

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

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

W ostatnich latach w spółkach Grupy dokonywane są znaczące nakłady inwestycyjne w zakresie modernizacji i unowocześniania procesów technologicznych w zakresie ograniczania negatywnego wpływu na środowisko. W okresie I półrocza 2013 r. w Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. realizowana była m.in. budowa stacji regeneracji mas formierskich furanowych z odzyskiem piasku chromitowego dla której spółka uzyskała dofinansowanie w postaci preferencyjnego kredytu w kwocie 3,0 mln zł z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi. Realizacji tej inwestycji pozwoli na odzyskiwanie i powtórne użycie w procesie produkcji piasku chromitowego wykorzystywanego do wykonywania form odlewniczych co z kolei korzystnie wpłynie na redukcję odpadów poprodukcyjnych, obniżenie kosztów produkcji oraz poprawę jakości wytwarzanych produktów.

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. Produkcja cechuje się dużą elastycznością, co wynika z możliwości wykonywania odlewów o wadze jednostkowej od 0,5 kg do 30 ton. Duża elastyczność produkcji, dobre wyposażenie, rozbudowane zaplecze laboratoryjne, posiadane certyfikaty i uznania Towarzystw Klasyfikacyjnych (ABS, LR, GL, BV, DNV, TUV) powodują, że odlewnie są atrakcyjnym partnerem na rynku krajowym jak i zagranicznym.

W I półroczu 2013 r. skonsolidowana wielkość sprzedaży odlewów wyniosła 19.463 ton i była niższa o 14,7% w stosunku do okresu porównywalnego roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym w I półroczu 2013 sprzedaż odlewów wyniosła 119.426 tys. zł i była niższa w stosunku do okresu porównywalnego o 21.757 tys. zł, co stanowi spadek o 15,4% - porównanie zawiera załączona poniżej tabela.

W Odlewni Żeliwa Śrem S.A. w I półroczu roku 2013 sprzedaż odlewów wyniosła 75.279 tys. zł i była niższa w stosunku do okresu porównywalnego o 15.437 tys. zł, co stanowi spadek o 17,0%.

Produkowane odlewy mają zastosowanie m.in. w przemyśle motoryzacyjnym, maszyn rolniczych, stoczniowym, maszynowym, energetycznym, armatury przemysłowej, maszyn budowlanych i innych.

W I półroczu 2013 roku Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. współpracowała ze 149 odbiorcami (130 w I półroczu 2012). Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży odlewów wyniósł w pierwszych sześciu miesiącach 2013 niemal 79%.

Dla Odlewni Żeliwa Śrem S.A. obroty z następującymi firmami przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem tej spółki: John Deere GmbH & Co. KG – 12,09%, Wabco Europe BVBA – 10,54%, Temming GmbH & Co. KG – 10,53%.

W I półroczu 2013 r. Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. współpracowała z ponad 170 odbiorcami. Sprzedaż zagraniczna realizowana jest przede wszystkim do krajów Unii Europejskiej (w tym do Niemiec, Szwecji, Holandii, Francji, Włoch), pozostałe kierunki eksportu to przede wszystkim USA oraz rosnąca sprzedaż na rynki wschodnie (Rosja).

W Piomie-Odlewni Sp. z o.o. w I półroczu roku 2013 sprzedaż odlewów wyniosła 44.147 tys. zł i była niższa w stosunku do okresu porównywalnego o 6.685 tys. zł, co stanowi spadek o 13,2%.

Pierwsza połowa 2013 roku to widoczne spowolnienie nakładów inwestycyjnych przez kontrahentów zarówno z rynku krajowego jak i zagranicznego co przełożyło się na zmniejszenie zamówień lokowanych w Pioma-Odlewni Sp. z o.o.. Jednocześnie Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. w dalszym ciągu rozwija współpracę z rynkiem Oil&Gas oraz energetycznym dywersyfikując produkcję i uniezależniając się od wahań koniunktury na rynku górnictwa. W I półroczu 2013 r. Obroty Piomy-Odlewni Sp. z o.o. z MEDICAST AB (Szwecja) oraz Nowomag S.A. przekroczyły 10% i wyniosły odpowiednio 13,3% dla MEDICAST AB. oraz 12,5% dla Nowomag S.A.

I półrocze 2013

	Sprzedaż odlewów w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem	Pozostała działalność	Udział w strukturze ogółem	Razem
	tys. zł	tonach				
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	119 426	19 463	94,4%	7 039	5,6%	126 465

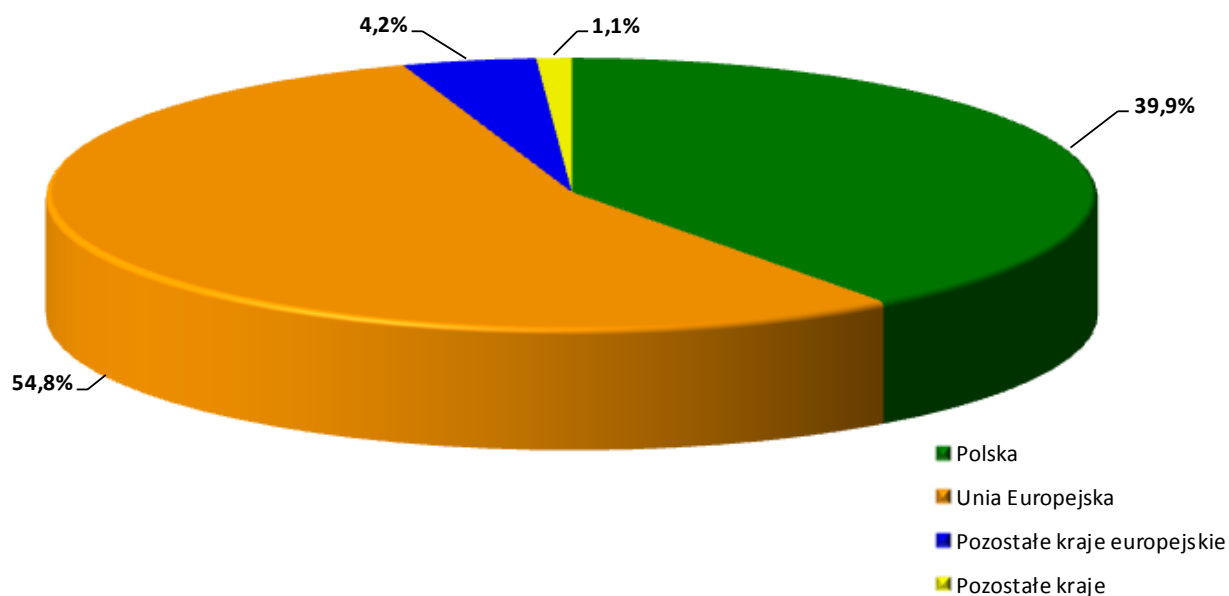
I półrocze 2012

	Sprzedaż odlewów w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem	Pozostała działalność	Udział w strukturze ogółem	Razem
	tys. zł	tonach				
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	141 183	22 828	95,4%	6 777	4,6%	147 960

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

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	I półrocze 2013	I półrocze 2012	Dynamika %	Udział % w I półroczu 2013 roku
Polska	50 488	61 549	-18,0%	39,9%
Unia Europejska	69 307	80 864	-14,3%	54,8%
Pozostałe kraje europejskie	5 279	5 451	-3,2%	4,2%
Pozostałe kraje	1 391	96	1 349,0%	1,1%
RAZEM	126 465	147 960	-14,5%	100%
Sprzedaż zagraniczna łącznie	75 977	86 411	-12,1%	60,1%

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna



b) Źródła zaopatrzenia

Z uwagi na przedmiot działalności Grupy, zarówno wartościowo, jak i ilościowo największy element struktury zakupów zaopatrzeniowych stanowią materiały wsadowe, do których zalicza się przede wszystkim złomy i surówki odlewnicze, a także koks odlewniczy (niezbędny do realizacji procesu wytopu w piecach żeliwniakowych w Odlewni Żeliwa Śrem S.A.) i żelazostopy. Pozostałe zakupy zaopatrzeniowe obejmowały: materiały formierskie (m.in. piaski, żywice, pokrycia), różnego rodzaju materiały pomocnicze oraz materiały do utrzymania ruchu i części zamienne.

- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.

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

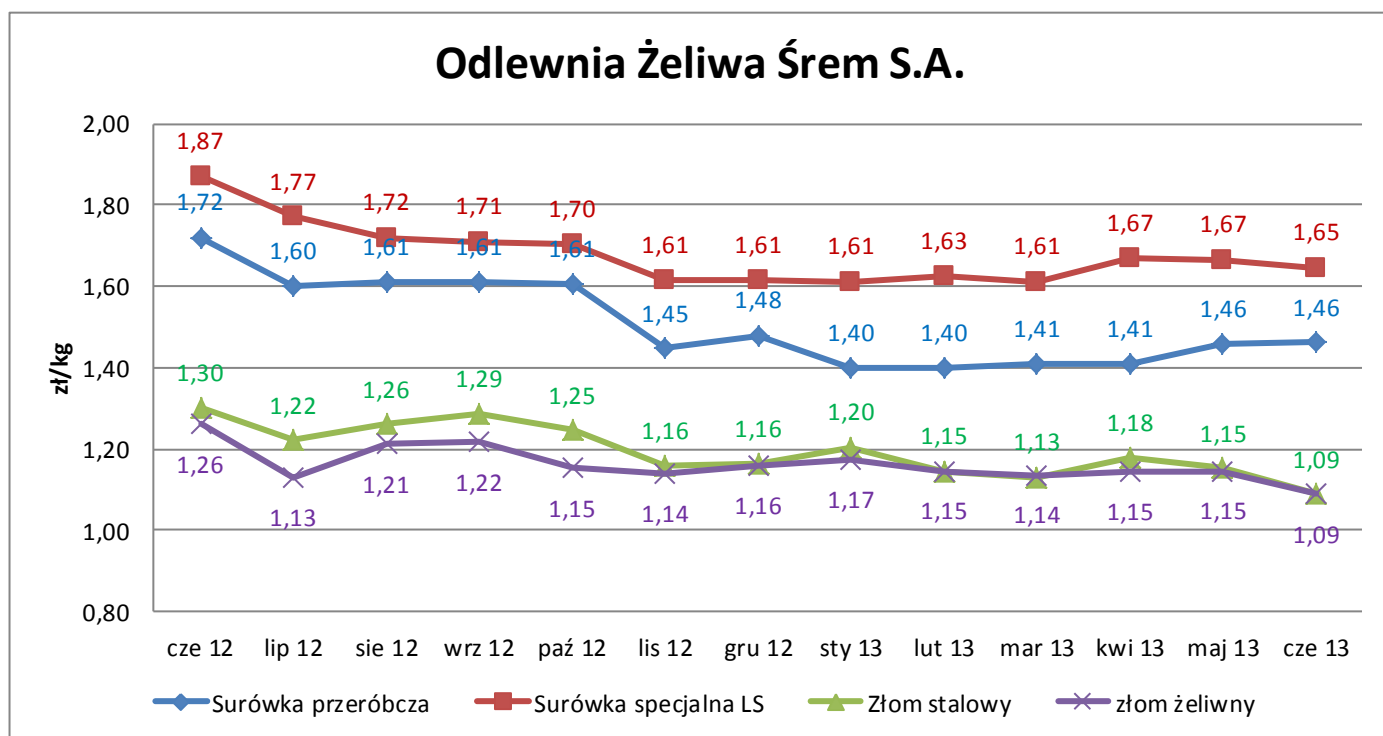
1. Materiały wsadowe
2. Materiały formierskie
3. Materiały pomocnicze
4. Materiały do utrzymania ruchu i części zamienne

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

W I półroczu 2013 r. odnotowaliśmy obniżenie cen zakupowych strategicznych materiałów produkcyjnych w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r. średnio o 15%, w tym: surówki o 17%, a koksu odlewniczego o 20%. Bardzo korzystnie przedstawiał się rynek złomowy, od IV kwartału 2012 sukcesywne spadki cen z utrzymującą się tendencją na najbliższe miesiące 2013 r. Z końcem 2012 r. prowadzono negocjacje cenowe z dostawcami, które skutkowały obniżeniem stałych cen zakupowych materiałów formierskich na 2013 r., w tym żywicy średnio o 15%, a utwardzaczy o 8%.

Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała w pełni zapewnić niezakłóconą ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary oraz usługi OŻ Śrem S.A. w I półroczu 2013 współpracowała z 545 dostawcami.

Zestawienie cen materiałów wsadowych w okresie ostatnich 12 miesięcy:



- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.

Zaopatrzenie materiałowo-techniczne w Piomie Odlewni podobnie jak w OŻ Śrem realizowane jest w podziale na następujące grupy:

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

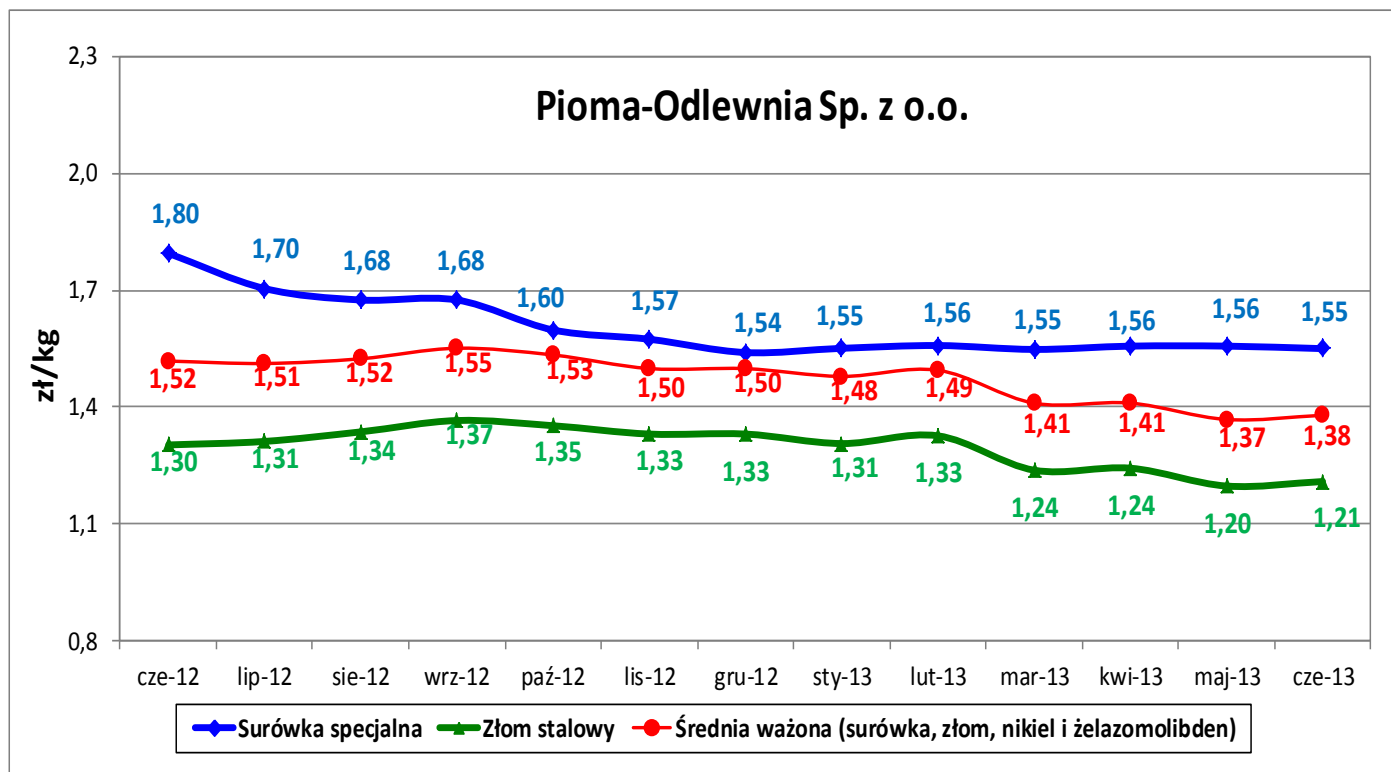
Największe ilości oraz wartości stanowią zakupy materiałów wsadowych, w tym złomów, surówek oraz żelazostopów.

Średnio ceny materiałów zakupionych w I półroczu 2013 r. były niższe od średnich cen z 2012 r. o 7,6%. Spadek cen odnotowano na następujących materiałach: złom, surówki, żelazostopy, żywica furanowa, natomiast wzrosły ceny na pokrycia form i rdzeni oraz nieznacznie wyroby ceramiczne na układy wlewowe oraz materiały ogniotrwałe.

Udział poszczególnych grup materiałów w zakupach przedstawiał się następująco: materiały wsadowe – 49,1% (udział ten zmniejszył się w porównaniu do całego 2012 r. o 5,5%), materiały formierskie – 22,1% (udział ich zwiększył się w porównaniu do całego 2012 r. o 2%), materiały pozostałe stanowiły 28,8% i ich udział w całości zakupów wzrósł w stosunku do całego 2012 r. o 3,5%.

Różnice w cenach zakupu złomu stalowego pomiędzy OŻ Śrem, a Pioma Odlewnia wynikają z charakteru produkcji realizowanej w Pioma Odlewni, czego konsekwencją jest konieczność zakupu złomu w innych (wyższych) klasach złomowych oraz innym stopniu przetworzenia materiału złomowego.

Pierwsze półrocze 2013 r. to realizacja konsekwentnej polityki zakupowej nakierowanej na redukcję cen zakupowych oraz ścisłą kontrolę wielkości dokonywanych zakupów i utrzymywanie na niskim poziomie zapasów magazynowych przy zapewnieniu ciągłości produkcji. Zgodnie z przyjętą polityką zakupową Grupy ceny oraz warunki dostaw materiałów od dużych wspólnych dostawców Pioma-Odlewnia i OŻ Śrem negocjowano wspólnie.



Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem zarówno dla przychodów skonsolidowanych jak i dla przychodów ze sprzedaży poszczególnych spółek Grupy. Spółki Grupy nie były w I półroczu 2013 r. w sposób istotny uzależnione od żadnego ze swoich dostawców.

2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

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

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Od początku roku 2013 Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza dokonała aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wg danych poniżej.

Grupa Kapitałowa	Stan na 31.12.2012	zmiana	Stan na 30.06.2013
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 868	326	6 194
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 823	450	2 273
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 319	1 656	4 975
Odpisy aktualizujące należności	990	-29	961
Odpisy aktualizujące zapasy	1 367	-140	1 227
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	2 170	-34	2 136
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 271	655	3 926
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 223	-537	23 686

4. Umowy znaczące

W okresie I półrocza 2013 r. Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej Emitenta zawarły następujące znaczące umowy:

- W dniu 24 stycznia 2013 r. Emitent powziął informację, że w związku z przyjęciem i realizacją przez Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. (spółka zależna Emitenta), w okresie ostatnich 12 miesięcy, zamówień złożonych przez spółki grupy John Deere GmbH & Co. KG z siedzibą w Niemczech, wartość obrotów z tego tytułu wyniosła 16.846.804,56 zł. Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. dokonuje na rzecz grupy John Deere GmbH & Co. KG sprzedaży odlewów wykorzystywanych w przemyśle maszyn i urządzeń rolniczych. Zamówienia ze strony grupy John Deere GmbH & Co. KG są składane i modyfikowane na bieżąco w sposób ciągły, a najwyższą wartość zamówień zrealizowanych w okresie objętym niniejszym raportem stanowiły trzy pozycje o łącznej wartości 8.945 tys. zł. Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.

- 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 07 lutego 2013 r. Emitent zawarł z Odlewnią Żeliwa „Śrem” S.A. (spółka zależna Emitenta) umowę pożyczki, w wyniku której suma umów zawartych ze spółką zależną wyniosła 15.500.000,00 zł w okresie od publikacji raportu bieżącego nr 6/2012 z dnia 19.04.2012 r. Umową o najwyższej wartości jest umowa pożyczki z 07 lutego 2013 r. na kwotę 10.000.000 zł, z terminem spłaty do 07 lutego 2014 r., z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Dodatkowo strony umowy przewidziały, że na żądanie Emitenta, Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. zobowiązana będzie do wcześniejszej spłaty całości pożyczki w terminie dwóch dni roboczych od otrzymania tego żądania. 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 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 I półroczu 2012 r. i I półroczu 2013 r. oraz planowane w 2013 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	J.m.	I półrocze 2012	I półrocze 2013	Rok 2012	Rok 2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	tys. zł	53 148,1	48 285,1	97 017,9	90 836,0
EBITDA	tys. zł	8 567,0	6 900,2	12 837,8	12 162,0
	%	16,1%	14,3%	13,2%	13,4%
Zysk netto	tys. zł	6 021,3	4 829,6	9 972,4	8 120,0
Rentowność netto	%	11,3%	10,0%	10,3%	8,9%
Dług netto	tys. zł	10 674,4	4 140,3	5 597,0	11 821,3

Kapitały własne Kuźni na koniec I półrocza 2013 r. wynoszą 33,9 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%.

W dniu 05 czerwca 2013 r. Emitent powziął wiadomość o podpisaniu przez TDJ S.A. (spółka dominująca wobec Emitenta) w dniu 04 czerwca 2013 r. porozumienia z podmiotem od którego TDJ S.A. nabyła spółki Grupy Kapitałowej GLINIK, w tym Kuźnię „GLINIK” sp. z o.o., na mocy którego to porozumienia TDJ S.A. uzyskała zgodę na przejęcie spółki Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. przez Emitenta oraz włączenie jej do Grupy PGO.

Uzyskanie powyższej zgody stanowiło jeden z warunków decydujących o możliwości zrealizowania w terminie do dnia 31 grudnia 2013 r. transakcji włączenia Kuźni „GLINIK” sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zgodnie z zapisami *listu intencyjnego* Spółka na bieżąco monitoruje sytuację w Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o.. Wynik uzyskane przez Kuźnię „GLINIK” sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2013 roku (tabela powyżej) wskazują, że spółka ta realizuje wyniki finansowe zgodnie z opublikowaną w raporcie z dnia 18.04.2013 skróconą prognozą wyników dla roku 2013.

Aktualnie Spółka planuje zakończenie procesu akwizycji w IV kwartale 2013 roku.

- W dniu 22 kwietnia 2013 r. Emitent powziął informację, że Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), otrzymała podpisany ze strony Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank), z datą 25 marca 2013 r., Aneksu do Umowy kredytowej z dnia 30 stycznia 2013 r. Przedmiotem Aneksu jest zwiększenie kwoty udzielonego Spółce kredytu o kwotę 8.000.000,00 zł do łącznej kwoty w wysokości 34.225.000,00 zł. Aneks przewiduje spłatę kredytu w 22 ratach kwartalnych, a ostateczny termin spłaty kredytu określony został na dzień 30 kwietnia 2018 r.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku,
- hipoteka do kwoty 51.337.500,00 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 podpisania Aneksu Spółka zobowiązana została do dostarczenia do Banku wniosku o zmianę wpisu hipoteki na nieruchomości Spółki w zakresie zmiany sumy najwyższej hipoteki z kwoty 39.337.500,00 zł na kwotę 51.337.500,00 zł z prezentatą właściwego sądu oraz dowodem uiszczenia wymaganej opłaty – zabezpieczenie to zostało ustanowione.

Pozostałe warunki kredytu, o których Emitent informował w Raporcie bieżącym Nr 4/2013 z dnia 31 stycznia 2013 r., nie uległy zmianie.

- W dniu 14 maja 2013 r. Emitent powziął informację, że w związku z przyjęciem i realizacją przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), w okresie ostatnich 12 miesięcy, zamówień złożonych przez spółki Grupy Famur wartość obrotów z tego tytułu wyniosła 17.004.236,45 zł.

Umową o największej wartości jest zamówienie z Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych „Nowomag” S.A. z dnia 23 stycznia 2013 r., na kwotę 1.905.868,35 zł netto, którego przedmiotem jest wykonanie odlewów elementów przenośnika ścianowego. Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.

- W dniu 16 maja 2013 r. Emitent powziął informację, że w okresie ostatnich 12 miesięcy spółki zależne Emitenta (Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. oraz Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.) otrzymały od spółki Medicast AB z siedzibą w Szwecji szereg zamówień jednostkowych, z których realizacji łączna wartość obrotów wynosi 18.062.454,60 zł.

Umową o największej wartości jest zamówienie z dnia 01 października 2012 r., na kwotę 91.485,00 EUR (382.608,57 zł), które jest realizowane przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. i którego przedmiotem jest wykonanie odlewów 19 szt. cylindrów dla maszyn do przerobu kruszywa. Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.
- W dniu 20 czerwca 2013 r. Emitent powziął informację, że w związku z przyjęciem i realizacją przez spółkę zależną Emitenta – Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A., w okresie ostatnich 12 miesięcy, zamówień złożonych przez spółkę Temming GmbH & CO.KG z siedzibą w Niemczech wartość obrotów z tego tytułu wyniosła 13.933.295,42 zł.

Umową o najwyższej wartości jest zamówienie z dnia 23 lipca 2012 r. na kwotę 277.500,00 EUR (1.181.123,25 zł), którego przedmiotem jest dostawa odlewów żeliwnych elementów układów hamulcowych dla przemysłu motoryzacyjnego. Warunki realizacji zamówień nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.

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

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

W okresie I półrocza 2013 roku spółki Grupy nie dokonywały istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2013 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązanymi zawiera Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w pkt 28.

7. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)

W tabeli poniżej przedstawiono informację o kredytach i pożyczkach zaciągniętych i udzielonych przez spółki Grupy w I półroczu 2013 roku:

Przedmiot umowy	Kontrahent	Data zawarcia	Wartość umowy (netto)	Uwagi / Okres obowiązywania
Udzielenie przez Raiffeisen Bank Polska S.A. kredytu na finansowanie zakupu akcji Odlewni Żeliwa Śrem S.A. w wysokości 34.225.000 zł	Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.	30.01.2013 Aneks – 25.03.2013	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 30.04.2018 r.

Przedmiot umowy	Kontrahent	Data zawarcia	Wartość umowy (netto)	Uwagi / Okres obowiązywania
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 10.000.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	07.02.2013	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 07.02.2014
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 12.000.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	25.04.2013	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 25.04.2014

8. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)

W I półroczu 2013 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

W I półroczu 2013 roku Pioma-Odlewnia otrzymała gwarancję bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 3.153 tys. zł, która stanowi zabezpieczenie spłaty przez spółkę preferencyjnego kredytu w kwocie 3.000 tys. zł z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi.

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

W I półroczu 2013 roku spółki Grupy nie dokonywały emisji papierów wartościowych.

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

W okresie I półrocza 2013 r. nie została wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda zarówno przez Emitenta jaki i przez spółki zależne.

11. Segmenty operacyjne

Informacje na temat segmentów operacyjnych oraz geograficznych przedstawiona została w pkt 5 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz w pkt 1 a na str. 16 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej za I półrocze 2013 r.

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

Poza opisanym w pkt 4 *Umowy znaczące* podpisaniem z TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach *Listu intencyjnego* w sprawie doprowadzenia do przejęcia spółki Kuźnia Glinik Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach przez Emitenta i włączenia jej do Grupy PGO, co w przypadku realizacji w przyszłości będzie skutkowało zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej PGO, w okresie I półrocza 2013 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły tego typu zmiany.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników

W I półroczu 2013 r. Emitent nie publikował prognozy ani szacunków wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitent.

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Głównym źródłem finansowania bieżących wydatków inwestycyjnych Grupy są środki własne spółek (z wyjątkiem kredytu preferencyjnego uzyskanego przez Pioma Odlewnia z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi), 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.

Jedną z ważniejszych inwestycji planowanych do realizacji w okresie 2013/2014 jest instalacja nowoczesnej linii formierskiej w Piomie-Odlewni wraz z nową stacją regeneracji masy formierskiej. Nowa inwestycja jest konsekwencją przyjętej przez Grupę polityki rozwojowej ukierunkowanej na podniesienie możliwości produkcyjnych w zakresie techniczno-technologicznym i jakościowym. Uruchomienie nowej linii formierskiej podniesie zdolności produkcyjne Piomy Odlewni w zakresie powtarzalnej produkcji krótko i średnio seryjnej przy jednoczesnym zwiększeniu elastyczności produkcji jak również zwiększeniu możliwości produkcyjnych w zakresie wagi, gabarytu, kształtu oraz jakości produkowanych elementów.

Na realizację planów rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez akwizycję nowych podmiotów Emitent pozyskał część środków w wyniku przeprowadzonej w 2012 roku transakcja sprzedaży akcji Odlewni Żeliwa Śrem S.A.

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

W ocenie Emitenta w I półroczu 2013 r. nie wystąpiły czynniki lub zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki z działalności Grupy Kapitałowej.

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

Zgodnie z szacunkami Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) w II kwartale 2013 r. nastąpiło zatrzymanie spadku wzrostu gospodarczego Polski po utrzymującej się przez pięć wcześniejszych kwartałów tendencji spadkowej. Pomimo tego dynamika wzrostu była jedną z najniższych obserwowanych w ostatnich latach (wzrost o 0,7% w odniesieniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku). Pozytywnym sygnałem z krajowej gospodarki był wzrost popytu wewnętrznego, który był głównym czynnikiem poprawy tempa wzrostu gospodarczego w II kwartale (IBnGR szacuje tempo wzrostu popytu krajowego na 0,5% w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego). Niestety na popyt krajowy miał wpływ wzrost konsumpcji indywidualnej natomiast czwarty kwartał z rzędu obserwowany jest spadek nakładów inwestycyjnych. W okresie od kwietnia do czerwca spadły one o 1,8%, co wiązać należy z ograniczeniem środków na publiczne inwestycje infrastrukturalne, przedłużającym się kryzysem w budownictwie oraz niepewnością wśród przedsiębiorców. Obserwowany w ostatnich czterech kwartałach bezwzględny spadek nakładów inwestycyjnych, przy obserwowanej już wcześniej niskiej stopie nakładów inwestycyjnych w gospodarce, stawiać może pod znakiem zapytania dynamiczny i stabilny wzrost gospodarczy w przyszłości. Zdaniem Emitenta utrzymanie tej niekorzystnej tendencji w dłuższej perspektywie może mieć duże znaczenie dla osiąganych przez spółki Grupy wyników. Niewielkim optymizmem może napawać pierwszy od dwóch kwartałów niewielki (0,3%) przyrost wartości dodanej w przemyśle. Należy jednak pamiętać, że równocześnie odnotowany został spadek produkcji sprzedanej przemysłu o 0,4%. Potwierdzeniem złej koniunktury makroekonomicznej i reakcją na nią rynku pracy jest wzrost stopy bezrobocia w stosunku do ubiegłego roku o 0,9% do poziomu 13,2 %.

Zdaniem IBnGR po słabym I półroczu 2013 r. w drugiej połowie roku oczekiwać można ożywienia w gospodarce a prognozowany wzrost PKB w III kwartale powinien wynieść 1,5% natomiast w IV kwartale 1,9%. Tempo wzrostu PKB w całym 2013 r. powinno wynieść 1,2%. W II półroczu prognozowany jest również wzrost wartości dodanej w przemyśle odpowiednio w III kwartale o 1,5% a w IV kwartale o 2,0% i w całym 2013 r. o 1,0%. Sprawdzenie się tych prognoz powinno pozytywnie wpłynąć na wyniki spółek Emitenta. Natomiast nadal niekorzystna jest prognoza w zakresie wartości nakładów na środki trwałe, które mają ulec zmniejszeniu w całym 2013 r. o 1,5%. Nadal na tą sytuację będzie wpływało utrzymywanie się słabych nastrojów w sektorze przedsiębiorstw oraz ograniczenie skali inwestycji infrastrukturalnych finansowanych ze środków publicznych. Tym samym ujemna dynamika nakładów inwestycyjnych pozostawać będzie do końca 2013 r. istotną barierą wzrostu gospodarczego. Według prognozy IBnGR stopa bezrobocia na koniec 2013 r. wyniesie 14,1% - wyraźnie powyżej ubiegłorocznego poziomu (13,4%). Z ewentualną poprawą na rynku pracy będziemy mieli do czynienia dopiero w 2014 r. kiedy to poziom bezrobocia powinien spaść do 13,0%.

Inflacja w całym 2013 r. powinna wynieść średnio 0,9% i będzie znacznie poniżej celu inflacyjnego NBP co oznacza, że w tym roku nie należy się spodziewać kolejnych obniżek stóp procentowych.

W 2013 r. tempo wzrostu eksportu szacowane jest na poziomie 1,3% (w 2012 r. 2,8%) natomiast w 2014 r. spodziewane jest przyspieszenie wzrostu eksportu do poziomu 3,6%. Sytuacja w handlu zagranicznym kształtowana będzie przede wszystkim przez stan koniunktury w Unii Europejskiej, dlatego przyspieszenie tempa wzrostu polskiego eksportu w przyszłym roku warunkowane jest poprawą sytuacji gospodarczej u naszych najważniejszych partnerów handlowych. Z uwagi na poziom sprzedaży eksportowej w Grupie Emitenta (ok. 60%) znacząca poprawa koniunktury w tym obszarze powinna znaleźć pozytywne odzwierciedlenie we wzroście przychodów ze sprzedaży eksportowej. Natomiast ostateczna wielkość przychodów ze sprzedaży eksportowej w Grupie Emitenta uzależniona będzie również od wysokości kursów walut, w szczególności kursu euro, które zdaniem IBnGR na koniec 2013 r. wyniesie 4,2 zł a na koniec 2014 r. 4,0 zł.

Osiągane przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta wyniki w kolejnym półroczu 2013 r. będą zależne od kształtowania się koniunktury w branżach będących największymi odbiorcami produktów Grupy (należą do nich motoryzacja, rolnictwo, górnictwo, przemysł maszynowy, stoczniowy oraz hutnictwo). Bieżąca analiza sytuacji rynkowej w obszarach aktywności Spółki oraz obserwowane spowolnienie procesów inwestycyjnych wskazuje, że w drugim półroczu 2013 można oczekiwać utrzymywania się trendu spadkowego zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Konsekwencją tej sytuacji może być zaostrzenie się walki konkurencyjnej na rynku odlewniczym, spadki cen sprzedawanych produktów - co może mieć również wpływ na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy w kolejnych kwartałach.

W miesiącu sierpniu jak co roku Spółki Grupy planują dwutygodniową przerwę techniczno-remontową, podczas której wykonywane będą niezbędne prace remontowo-odtworzeniowe oraz prace inwestycyjne konieczne do utrzymania zdolności produkcyjnych, a których wykonanie jest niemożliwe w normalnym cyklu produkcyjnym.

Do końca bieżącego roku spółki Grupy zamierzają koncentrować swoje działania na stałym monitorowaniu poziomu kosztów działalności, bieżącym dostosowywaniu działalności Spółek do aktualnej sytuacji rynkowej oraz intensyfikowaniu szeroko rozumianych działań marketingowych, tak aby możliwe było utrzymywanie przychodów na satysfakcjonującym poziomie.

Ponadto Emitent planuje do końca bieżącego roku zrealizować plan przejęcia spółki Kuźnia Glinik Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach i włączenia jej do Grupy PGO co powinno doprowadzić do poszerzenia oferty produktowej Grupy o komplementarne do odlewów wyroby w postaci odkuwek. Zrealizowanie tej akwizycji da możliwość bardziej kompleksowej obsługi klientów oraz uzyskanie dodatkowych synergii kosztowych i wzajemnego poszerzenia rynków odbiorców.

Mając na uwadze stałe podnoszenie konkurencyjności oferowanych przez spółki Grupy wyrobów prowadzone będą również inwestycje mające na celu modernizację i rozbudowę posiadanego potencjału produkcyjnego oraz stałą poprawę jakości produkcji.

18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie po dniu bilansowym, do dnia niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej za I półrocze 2013 r.” nie wystąpiły istotne zdarzenia nieuwjęte w sprawozdaniu a wymagające ujawnienia.

IV. Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r.

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobach Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oraz Dariusza Ginalskiego – Wiceprezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 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 osobach Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oraz Dariusza Ginalskiego – Wiceprezesa Zarządu oświadcza, że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobach Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oraz Dariusza Ginalskiego – Wiceprezesa Zarządu oświadcza, że spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Katowice, dnia 20 sierpnia 2013 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Bendzera

Dariusz Ginalski