



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej
za I półrocze 2012 roku**

Katowice, 20 sierpnia 2012 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.	5
6. Organizacja i zarządzanie	6
II. Informacje ekonomiczno-finansowe	8
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej	8
2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	11
3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Grupy Kapitałowej	11
4. Istotne pozycje pozabilansowe	12
5. Akcje własne	12
6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	13
7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	13
8. Ochrona środowiska	13
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	18
3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	18
4. Umowy znaczące	19
5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	20
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	20
7. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)	20
8. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)	21
9. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	21
11. Segmenty operacyjne	21

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.....	21
13.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników.....	22
14.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	22
15.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	22
16.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej	22
17.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	22
18.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	23
IV.	Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	24

I. Podstawowe informacje

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 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 sporządzony został według tych samych zasad rachunkowości co ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego zakończonego w dniu 31.12.2011 r. 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. 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) 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 obróbkowych, 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, ogniwo gaśnic 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 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 I półroczu 2012 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.

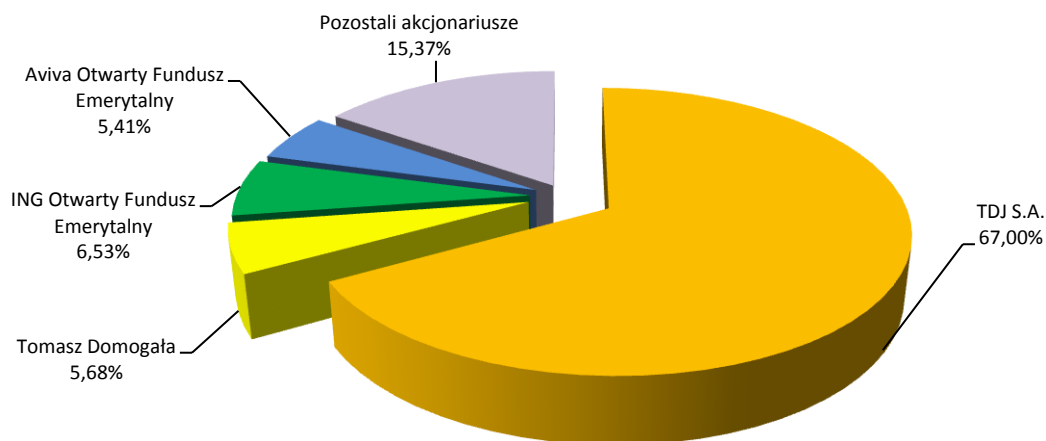
Na dzień 30 czerwca 2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 96.300.000 zł i dzielił się na 96.300.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 30 czerwca 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%

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pozostali akcjonariusze	14.804.285	15,37%	14.804.285	15,37%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

W stosunku do stanu z końca roku 2011 struktura akcjonariatu Emitenta nie uległa zmianie.



6. Organizacja i zarządzanie

a) Zarząd

Na dzień 01.01.2012 r. w skład Zarządu wchodził:

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

W okresie I półrocza 2012 r. skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2012 r. w skład Zarządu wchodził:

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

b) Rada Nadzorcza

Na dzień 01.01.2012 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 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.

Na dzień 30.06.2012 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

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	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

II. Informacje ekonomiczno-finansowe

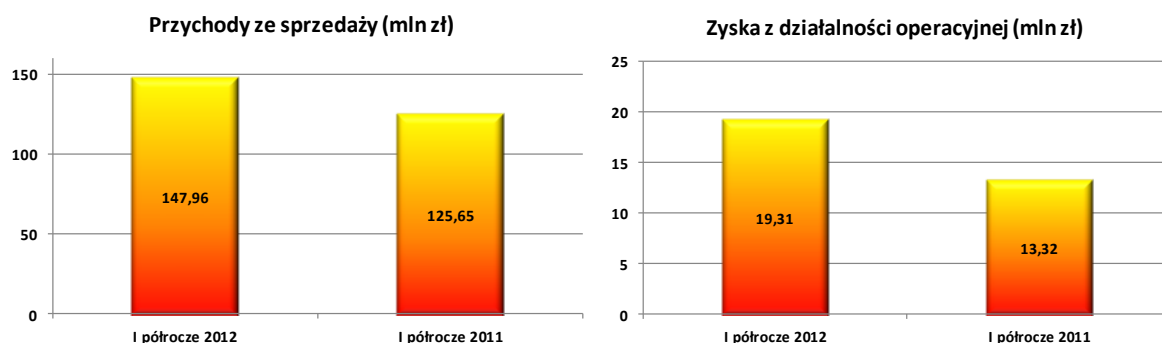
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej

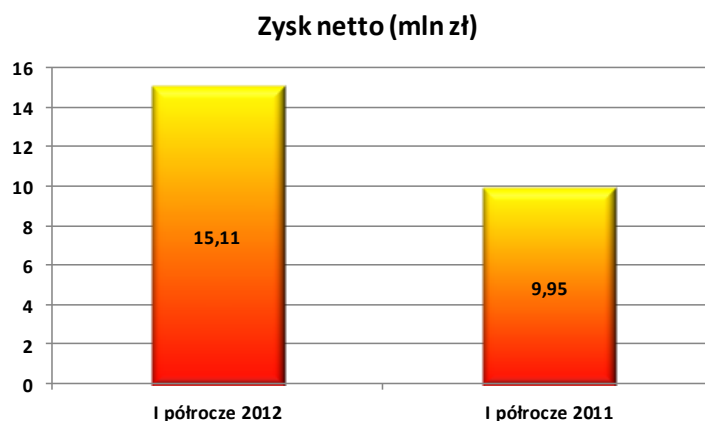
Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	147 960	125 645
Koszt własny sprzedaży	115 174	100 366
Zysk brutto na sprzedaży	32 786	25 279
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	12 453	11 170
Zysk na sprzedaży	20 333	14 110
Zyska z działalności operacyjnej	19 311	13 318
Zysk przed opodatkowaniem	18 748	12 345
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 107	9 813
Działalność zaniechana		140
Zysk netto	15 107	9 953
w tym przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	15 107	9 953

W I półroczu 2012 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2011 roku o 17,8% co świadczy o utrzymywaniu się w 2012 roku korzystnej koniunktury w branży odlewniczej. Wzrost przychodów ze sprzedaży wygenerował wzrost kosztów własnych sprzedaży o 14,8% co było związane m.in. z wzrostem zużycia materiałów i energii przy jednoczesnym wzroście ich cen. W I półroczu 2012 roku w porównaniu do I półrocza 2011 roku zanotowano niewielki wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 11,5% przy osiągniętym wzroście przychodów o 17,8% oraz zysku brutto na sprzedaży o 29,7%.

Wynik finansowy netto w I półroczu 2012 roku ukształtował się na poziomie 15.107 tys. zł i był wyższy od wyniku w I półroczu 2011 roku o 51,8% co związane było z wyższymi przychodami ze sprzedaży produktów i towarów, widocznym polepszeniem koniunktury na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych oraz realizacją aktywnej polityki marketingowo-handlowej przez spółki Grupy.





Podstawowe dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe	151 120	151 546
Wartości niematerialne	1 479	1 712
Rzeczowe aktywa trwałe	137 925	138 023
Nieruchomości inwestycyjne	7 769	7 769
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 936	4 033
Pozostałe aktywa długoterminowe	11	9
Aktywa obrotowe	86 399	84 945
Zapasy	33 915	33 581
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41 735	36 956
Należności z tytułu podatków	2 424	3 585
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 528	10 471
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2 797	352
Aktywa razem	237 519	236 491
Pasywa		
Kapitał własny	159 632	144 525
Kapitał zakładowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	30 894	25 636
Zyski zatrzymane	32 438	22 589
Zobowiązania długoterminowe	220	19
Zobowiązania krótkoterminowe	40 463	56 308
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	29 548	29 988
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	7 656	5 651
Pasywa razem	237 519	236 491

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

Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2012 roku wynosi 159.632 tys. zł co stanowi 67,2% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 77.887 tys. zł co stanowi 32,8% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 10.140 tys. zł.

W I półroczu 2012 roku nastąpił wzrost skonsolidowanych aktywów obrotowych o 0,4% w stosunku do końca 2011 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe uległy w I półroczu 2012 roku zmniejszenie o 28,1% w stosunku do końca 2011 roku co było wynikiem całkowitej spłaty przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. kredytu inwestycyjnego w wysokości 22.480 tys. zł.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

		I półrocze 2012	I półrocze 2011
Rentowność majątku			
	<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	6,4%	4,3%
Rentowność kapitału własnego			
	<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	9,5%	7,6%
Rentowność netto sprzedaży			
	<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,2%	7,9%
Rentowność brutto sprzedaży			
	<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13,7%	11,2%
Wskaźnik płynności I			
	<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,1	1,4
Wskaźnik płynności II			
	<u>aktywa obrotowe ogółem-zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,0
Szybkość spłaty należności w dniach			
	<u>Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	48	48
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
	<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów	30	32

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Szybkość obrotu zapasów		
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	50	41
Wskaźnik zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	32,8%	40,0%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	1,66	1,35
Zysk na jedną akcję (w zł)		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,16	0,10

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

Na uzyskanie przez Grupę Kapitałową wyników finansowych w I półroczu 2012 r. miało przede wszystkim wpływ utrzymywanie się dobrej koniunktury w branży odlewniczej praktycznie we wszystkich segmentach aktywności rynkowej spółek Grupy oraz konsekwentna realizacja ekspansywnej polityki marketingowej co znalazło odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży wyższych od przychodów w analogicznym okresie roku poprzedniego. W Grupie w okresie I półrocza 2012 r. osiągnięta została marża na sprzedaży wyższa niż w I półroczu 2011 r. Rentowność brutto sprzedaży w I półroczu 2012 wyniosła 13,7% , a w I półroczu 2011 r. wyniosła 11,2%. Ponadto można również zaobserwować wzrost marży brutto w stosunku do całego roku 2011 kiedy wynosiła ona 13,0%.

Spółka Grupy – Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. zabezpieczała sprzedaż eksportową poprzez zawarte kontrakty na sprzedaż waluty. łączna wartość otwartych pozycji na dzień 30.06.2012 r. wynosiła 6 mln EUR, a ich wycena wyniosła –1.160 tys. zł.

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

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

- kształtowanie się ogólnej sytuacji gospodarczej i tempa wzrostu gospodarczego w kraju oraz na rynkach zagranicznych, na których spółki Grupy prowadzą działalność handlową. Utrzymująca się niestabilna sytuacja gospodarczo-finansowa na ogólnoswiatowych rynkach, spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego przede wszystkim w krajach Unii Europejskiej i znaczące obniżenie nakładów inwestycyjnych mogą w negatywny sposób wpływać na wielkość produkcji realizowaną przez odbiorców produktów Grupy, a co za tym idzie na wielkość produkcji i wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy;

- 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. Długość cyklu produkcyjnego, dostawy i rozliczenia poszczególnych kontraktów (sięgająca od 44 do 180 dni) wystawia spółki Grupy na ryzyko kursowe, które w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut może prowadzić do obniżenia rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych. W celu minimalizacji tego ryzyka spółki Grupy zawierają walutowe transakcje terminowe;
- funkcjonowanie spółek Grupy w warunkach silnej konkurencji powodującej znaczną presję na obniżanie cen co przy braku równoległego obniżania kosztów wytwarzania może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych osiąganych przez Grupę Kapitałową. Spółki Grupy starają się utrzymywać niskie koszty wytwarzania przy jednoczesnym dążeniu do poprawy jakości produktów i poszerzeniu oferty asortymentowej, a także prowadzą aktywną działalność marketingową;
- znaczny wzrost cen energii i surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej spółek Grupy. Z uwagi na to, że branża odlewnicza należy do działalności o bardzo dużym zużyciu energii i materiałów wzrost cen tych elementów kosztowych prowadzić może do okresowego znaczącego obniżenia wyników finansowych Grupy. Przeniesienie wzrostu cen energii i surowców na ceny wyrobów nie zawsze może być w pełni możliwe a także może następować z opóźnieniem;
- problem z zapewnieniem spółkom Grupy pracowników o odpowiednich kwalifikacjach zawodowych związany głównie z brakiem systemu kształcenia w branży odlewniczej oraz emigracją zarobkową doświadczonych pracowników;
- pogorszenie jakości produkcji spowodowane użyciem surowców i materiałów o nieodpowiednich parametrach jakościowych, błędami technologicznymi lub błędami pracowników, co może narazić spółki Grupy na koszty związane z postępowaniami reklamacyjnymi oraz utratę wiarygodności i możliwość utraty pozycji rynkowej;
- problemy z utrzymywaniem właściwego poziomu zapasów wyrobów gotowy, materiałów i surowców w celu zapewnienia ciągłości produkcji i terminowej obsługi zleceń klientów w przypadku wystąpienia zakłóceń w terminowości dostaw surowców i materiałów przez kontrahentów;
- możliwość wystąpienia poważnej awarii przemysłowej i związana z tym możliwość zaburzenia procesów produkcyjnych a co za tym idzie realizacji zamówień i kontraktów;
- oddziaływanie na środowisko i związana z tym konieczność przestrzegania rygorystycznych norm dotyczących emisji zanieczyszczeń i wytwarzania odpadów. W przypadku naruszenia przepisów w zakresie ochrony środowiska przez spółki Grupy może wystąpić ryzyko kary administracyjnej a nawet ryzyko ograniczenia lub wstrzymania produkcji;
- zmiany w obowiązującym prawie w szczególności w zakresie przepisów prawa pracy, podatków, ochrony środowiska;
- ryzyko nieterminowego regulowania należności przez kontrahentów lub braku należnych wpływów z tytułu realizowanej sprzedaży co w konsekwencji może prowadzić do obniżenia i zaburzenia cash flow spółek zależnych lub może powodować konieczność tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących należności. Spółki produkcyjne Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem poprzez prowadzenia ścisłego monitoringu należności w ramach własnych służb finansowych oraz poprzez ubezpieczenie należności w firmie Euler Hermes.

4. Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanymi w pkt 28 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku spółek Grupy oraz należnością warunkową opisaną w pkt 30, w I półroczu 2012 r. nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

5. Akcje własne

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

6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

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

- W okresie I półrocza 2012 r. trwało postępowanie wobec podmiotu zależnego Emitenta – Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A. w sprawie uiszczenia opłaty podwyższonej za korzystanie ze środowiska, w związku z wygaśnięciem posiadanego przez tę spółkę pozwolenia wodnoprawnego. 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 Wielkopolskiego wniosła w dniu 17 stycznia 2012 roku odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Poznaniu. Aktualnie Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozpatrzenia wniesionego odwołania przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Poznaniu.

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 – 30.06.2012	Za okres 01.01.2011 – 30.06.2011
Pracownicy umysłowi	215	203
Pracownicy fizyczni	783	765
Razem	998	968
	Za okres 01.01.2012 – 30.06.2012	Za okres 01.01.2011 – 30.06.2011
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia (tys. zł):	27 015	23 420
Wynagrodzenia	20 589	18 107
Składki na ubezpieczenie społeczne	4 172	3 366
Inne świadczenia pracownicze	2 254	1 947

Średnie wynagrodzenie w spółkach produkcyjnych Grupy w I półroczu 2012 roku wynosiło 3,4 tys. zł w przypadku Odlewni Żeliwa Śrem S.A. oraz 3,5 tys. zł w przypadku Piomy-Odlewni Sp. z o.o. Średnie wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku w regionach łódzkim i wielkopolskim na koniec czerwca 2012 kształtowało się odpowiednio na poziomie 3,2 tys. zł i 3,4 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. Do takich inwestycji w Odlewni Żeliwa Śrem S.A. należą m.in.:

- instalacja nowych kompresorów na wszystkich wydziałach produkcyjnych co wpływa na zmniejszenie poboru wody do chłodzenia, obniżenie poziomu hałasu i poboru energii elektrycznej,
- wymiana czynnika chłodzącego w osuszaczach do kompresorów na bezpieczny dla środowiska,
- instalacja wymienników ciepła pozwalających na wykorzystanie ciepła z chłodzenia kompresorów do ogrzewania biurowca i wody użytkowej,
- modernizacja systemu odpylania oczyszczarek śrutowych – zwiększono skuteczność opylania i osiągnięto zmniejszenie emisji z układu odpylającego, oczyszczone powietrze z systemu wykorzystano do ogrzewania hali,
- montaż filtrów suchych nabożowych na stanowiskach oczyszczarek śrutowych – uzyskano znaczne zmniejszenie emisji pyłów do atmosfery,
- zmiana układu odpylania z mokrego na suche na wydziale P3 – uzyskano znaczne zmniejszenie emisji pyłów do atmosfery, (oczyszczone powietrze z systemu wykorzystano do ogrzewania hali produkcyjnej),
- modernizacja odpylania mokrego na wydziale P4 – wymieniono zużyte odpylacze mokre na nowe i uzyskano zmniejszenie emisji pyłów do atmosfery,
- wykonanie instalacji odzysku ciepła w procesie chłodzenia gazów żeliwiakowych a uzyskane ciepło wykorzystywane jest w systemie ogrzewania zakładu,
- modernizacja komór malarskich na wydziale P3 – uzyskano zmniejszenie emisji zanieczyszczeń do atmosfery,
- modernizacja pracowni badań nieniszczących RTG – uzyskano zmniejszenie zużycia wody,
- wymiana narzędzi pneumatycznych – uzyskano redukcję hałasu i drgań oraz zapotrzebowania na energię,
- remont składowiska odpadów przemysłowych poprawiający zabezpieczenie przed przenikaniem zanieczyszczeń do gleby.

W I półroczu 2012 roku z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska spółki wniosły opłaty w wysokości 146 tys. zł – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. i 302 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. 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) powodują, że odlewnie są atrakcyjnym partnerem na rynku krajowym jak i zagranicznym.

W I półroczu 2012 r. skonsolidowana wielkość sprzedaży odlewów wyniosła 22.828 ton i była wyższa o 4,8% w stosunku do okresu porównywalnego roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym w I półroczu 2012 sprzedaż odlewów wyniosła 141.183 tys. zł i była wyższa w stosunku do okresu porównywalnego o 20.908 tys. zł, co stanowi wzrost o 17,4% - porównanie zawiera załączona poniżej tabela.

Dzięki prowadzeniu aktywnej polityki marketingowej, podnoszeniu efektywności produkcyjno-kosztowej oraz realizacji konsekwentnych działań w zakresie wdrażania nowych technologii odlewniczych spółki Grupy skutecznie realizują strategię ekspansji rynkowej zarówno w obszarze asortymentowo-branżowym jak i geograficznym.

W Odlewni Żeliwa Śrem S.A. w I półroczu roku 2012 sprzedaż odlewów wyniosła 90.656 tys. zł i była wyższa w stosunku do okresu porównywalnego o 9.601 tys. zł, co stanowi wzrost o 11,9%.

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

W I półroczu 2012 roku Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. współpracowała z około 130 odbiorcami. Sprzedaż zagraniczna produktów OŻ Śrem realizowana jest przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej (obecnie niemal 70%), takich jak Niemcy, Francja, Szwecja, Holandia, Dania czy Belgia. Udział sprzedaży do krajów UE wzrósł znacząco na przestrzeni ostatnich lat, co było spowodowane przede wszystkim załamaniem się popytu ze strony odbiorców działających w branży stoczniowej w takich krajach, jak Polska, czy Norwegia, a także pozyskaniem nowych kontrahentów, czy też nawiązaniem bliższej współpracy z dotychczasowymi odbiorcami, np. na rynku belgijskim.

Dla Odlewni Żeliwa Śrem S.A. obroty z następującymi firmami przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem tej spółki: Wabco – 14,65%, Deere & Company European Office – 11,99%, Temming GmbH & Co. KG – 10,89%.

W I półroczu 2012 r. Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. współpracowała z około 120 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 Norwegia oraz rosnący wzrost eksportu do USA.

W Piomie-Odlewni Sp. z o.o. w I półroczu roku 2012 sprzedaż odlewów wyniosła 50.832 tys. zł i była wyższa w stosunku do okresu porównywalnego o 11.440 tys. zł, co stanowi wzrost o 29,0%.

Pierwsza połowa 2012 to zauważalny wzrost zamówień praktycznie w każdym sektorze przemysłu obsługiwanym przez Spółkę. Zwiększenie nakładów inwestycyjnych przez kontrahentów krajowych oraz zagranicznych pozwoliło na dywersyfikację produkcji i wzrost realizowanych dostaw do takich sektorów

gospodarki jak m.in. Oil&Gas, Energetyka, branża wydobywcza, hutnictwo oraz armatura przemysłowa. Obroty Piomy-Odlewni Sp. z o.o z największymi klientami - Famur S.A. oraz MEDICAST AB (Szwecja) przekroczyły 10% i wyniosły odpowiednio 16,2% dla Famur S.A. oraz 10,4% dla MEDICAST AB.

I półrocze 2012

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

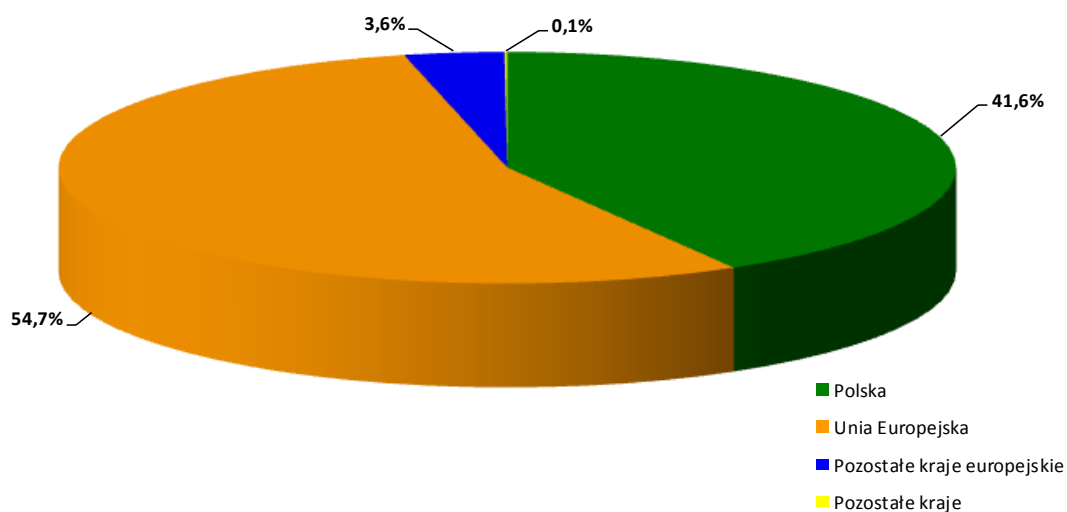
I półrocze 2011

	Sprzedaż odlewów w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem	Pozostała działalność	Udział w strukturze ogółem	Razem	Działalność zaniechana
	tys. zł	tonach					
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	120 275	21 783	95,7%	5 370	4,3%	125 645	2 505

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

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	I półrocze 2012	I półrocze 2011	Dynamika %	Udział % w I półroczu 2012 roku
Polska	61 549	42 530	44,7	41,6
Unia Europejska	80 864	77 276	4,6	54,7
Pozostałe kraje europejskie	5 451	5 728	-4,8	3,6
Pozostałe kraje	96	111	-13,5	0,1
RAZEM	147 960	125 645	17,8	100
Sprzedaż zagraniczna łącznie	86 411	83 115	4,0	58,4

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 żeliwiakowych 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.

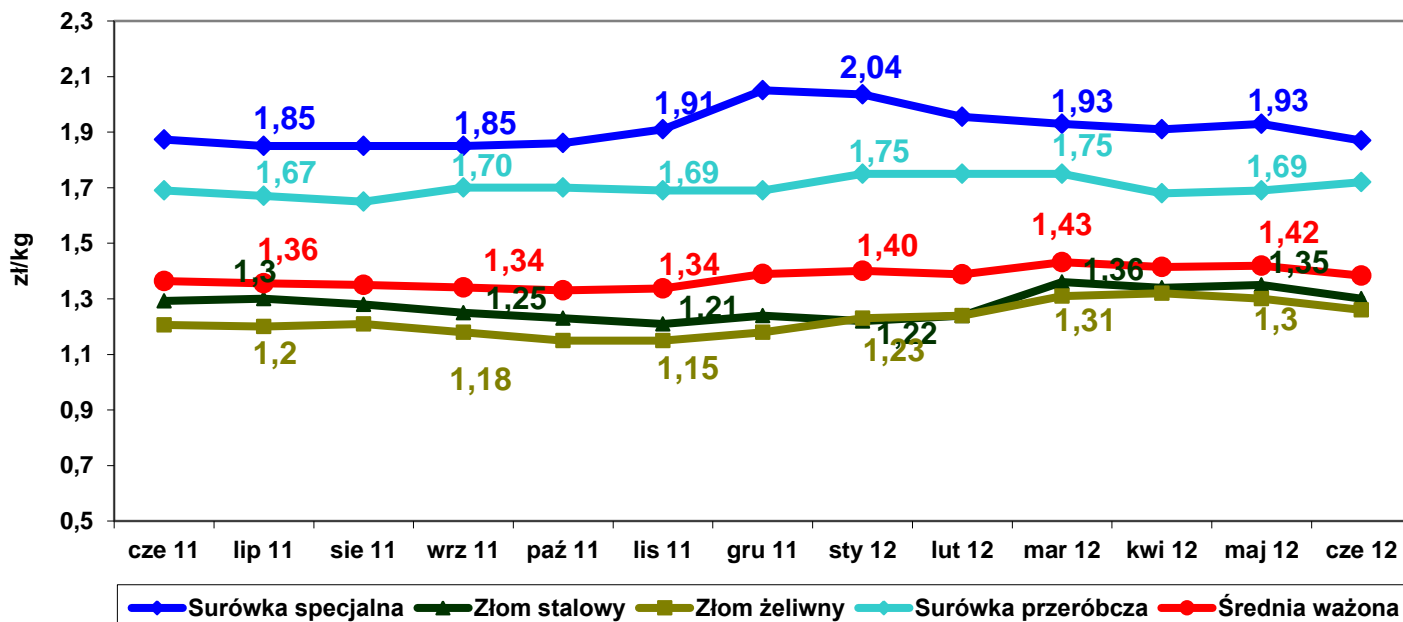
• Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.

W I półroczu 2012 r. występowało duże zróżnicowanie wartościowe jak i cenowe zakupów. Wysokie ceny materiałów wsadowych z końca 2011 r. utrzymywały się przez I kwartał 2012 r., w szczególności dotyczyło to dostawców surówek oraz modyfikatorów. Podstawowy wpływ na taką sytuację miał wysoki kurs euro, waluty, w której zawierane są transakcje na dostawy tego rodzaju materiałów. Korzystnie natomiast zachowywał się rynek złomowy, gdzie występowała tendencja spadkowa do połowy marca 2012 r. a ceny zakupu złomów osiągnęły poziom zbliżony do cen z I półrocza 2011 r.

W II kwartale 2012 r. odbyła się okresowa weryfikacja dostawców, przeprowadzono negocjacje cenowe, dzięki czemu uzyskano korzystne ceny m.in. na koks odlewniczy oraz surówki, stanowiące znaczący udział wartościowy w strukturze zakupowej. Niekorzystnie przedstawiała się sytuacja na rynku złomowym, od połowy marca 2012 r. do końca maja 2012 r. utrzymywał się 10% wzrost cen w porównaniu z I kwartałem. Ceny materiałów formierskich w I półroczu 2012 r. nie uległy istotnej zmianie. Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała prowadzić niezakłóconą ciągłość produkcji.

W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary oraz usługi OŻ Śrem S.A. w I półroczu 2012 r. współpracowała z 638 dostawcami, w żadnym przypadku nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy.

Odlewnia Żeliwa ŚREM S.A.



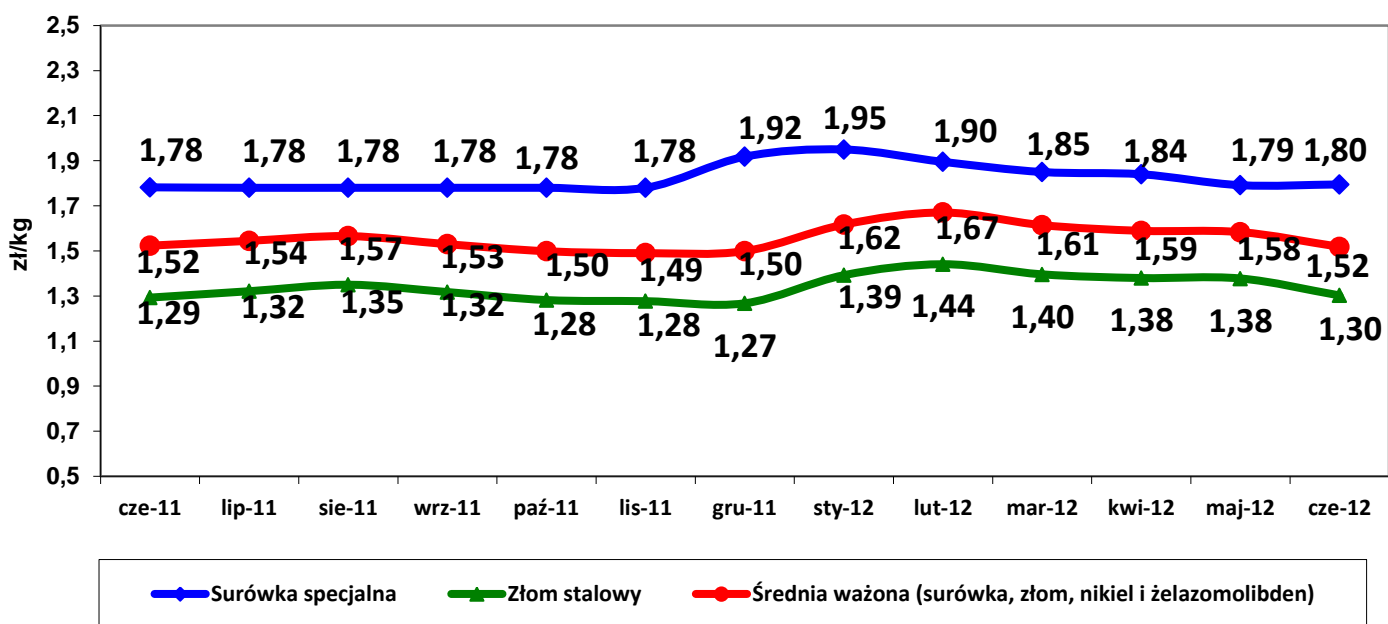
• Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.

Wartość zakupów w I półroczu 2012 r. wyniosła 17.961,6 tys. zł netto i była większa od zakupów w I półroczu 2011 r. o 3.584 tys. zł (tj. o ok. 20%). Ceny materiałów zakupionych w I półroczu 2012 r. były wyższe od średnich cen z 2011 r. o ok. 5,3%. Zdrożały złom stalowy, surówki, pokrycia formierskie, natomiast zauważalny był

spadek cen żelazostopów. W II kwartale 2012 roku nastąpił powolny spadek cen złomu w stosunku do I kwartału 2012 roku kiedy zanotowano znaczący wzrost cen tego surowca. Udział poszczególnych grup materiałów w zakupach przedstawiał się następująco: materiały wsadowe - 54,8%, materiały formierskie - 20,7%, pozostałe - 25,2% i praktycznie nie uległ zmianie w stosunku do 2011 r.

Pierwsze półrocze 2012 r. to w dalszym ciągu stały monitoring cenowy oraz ścisła kontrola wielkości dokonywanych zakupów i utrzymywanie na niskim poziomie zapasów magazynowych materiałów przy jednoczesnym 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.

Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.



Oroty z ądnym z dostawców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem zarówno dla przychodów skonsolidowanych jaki i dla przychodów ze sprzedaży poszczególnych spółek Grupy. Spółki Grupy nie były w I półroczu 2012 r. w sposób istotny uzależnione od ądnego ze swoich dostawców.

2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności spółek Grupy Kapitałowej nie obserwuje się sezonowości lub cykliczności w tej działalności.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Od początku roku 2012 Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza dokonała aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wg danych poniżej.

Grupa Kapitałowa	Stan na 31.12.2011	zmiana	Stan na 30.06.2012
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 049	-61	4 988
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 658	712	2 370
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 993	1 293	5 286
Odpisy aktualizujące należności	1 475	139	1 614
Odpisy aktualizujące zapasy	1 296	-165	1 131
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	2 482	-72	2 410
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 033	-97	3 936
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 939	-379	24 560

4. 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 Nowomąg 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 pokryw 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.

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

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

W okresie I półrocza 2012 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 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 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w pkt 29.

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 2012 roku:

Przedmiot umowy	Kontrahent	Data zawarcia	Wartość umowy (netto)	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
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

Przedmiot umowy	Kontrahent	Data zawarcia	Wartość umowy (netto)	Uwagi / Okres obowiązywania
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
Udzielenie przez Piomę-Odlewnię 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

8. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)

W I półroczu 2012 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

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

W I półroczu 2012 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 2012 r. w Grupie Emitenta zostały wypłacone dywidendy przez spółki zależne.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Odlewni Żeliwa Śrem S.A. z dnia 19.06.2012 r. na wypłatę dywidendy przeznaczony został w całości zysk za rok obrotowy 2011 w wysokości 6.642.849,35 zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje około 2,14 zł. Zgodnie z uchwałą dywidenda zostanie w całości wypłacona w terminie do 25.06.2012 r.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. z dnia 21.06.2012 r. na wypłatę dywidendy przeznaczony został w całości zysk za rok obrotowy 2011 w wysokości 14.697.430,20 zł, co w przeliczeniu na jeden udział daje około 58,56 zł. Zgodnie z uchwałą dywidenda wypłacona zostanie w następujący sposób:

- w terminie do 29.06.2012 r. kwota 10.000.000,00 zł;
- w terminie do 28.09.2012 r. kwota 4.697.430,20 zł.

11. Segmenty operacyjne

Informacje na temat segmentów operacyjnych oraz geograficznych przedstawiona została w pkt 5 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

W okresie I kwartału 2012 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły tego typu zmiany.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników

W I półroczu 2012 r. Emitent nie publikował prognozy ani szacunków wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitent.

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W dniu 29.06.2012 r. Emitent dokonał całkowitej spłaty pozostałej kwoty 22.480 tys. zł kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Nordea Bank Polska S.A. na podstawie umowy z dnia 04.06.2007 r.

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej jest na zadawalającym poziomie. 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, uwzględniające 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 wydatków inwestycyjnych Grupy są środki własne spółek, co nie wyklucza jednak w przyszłości możliwości finansowania inwestycji przy użyciu środków obcych np. leasingu, kredytu. Planowane przez spółki Grupy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w roku 2012 zamykają się w kwocie 15.185 tys. zł.

W planach inwestycyjnych spółki Grupy mają m.in.:

- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.: remonty i modernizacje ciągów technologicznych w tym wózków międzynawowych, torowisk, posadki, żarzaka, wanny hartownicze wraz z systemem chłodzenia, zakup mieszkarko-nasypywarek, budowę stacji regeneracji mas formierskich, zakup działa do utrącania nadlewów;
- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.: remonty i modernizacje ciągów technologicznych w tym śrutownic, kraty wstrząsowej, zakup wózków widłowych, nasypywarek, karuzelowego stanowiska formierskiego, modernizacja systemu elektroenergetycznego, inwestycje środowiskowe, nowy system pomiaru temperatury, zamknięcie obiegów chłodzenia baterii pieców indukcyjnych, kłapy dymowe, suwnica 20T, zakup działa do utrącania nadlewów.

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

W ocenie Emitenta w I półroczu 2012 r. nie wystąpiły czynniki lub zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki z działalności Grupy Kapitałowej.

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

Zgodnie z prognozami Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową tempo wzrostu gospodarczego Polski w III i IV kwartale 2012 r. wyniesie odpowiednio 2,7 i 2,4%, natomiast w całym 2012 r. PKB w Polsce osiągnie poziom ok.

3%. W drugim półroczu 2012 r. będzie widoczna wyraźna tendencja spadkowa PKB. Jak wynika z prognoz Instytutu, stopa bezrobocia rejestrowanego wyniesie na koniec 2012 r. 13,1%. Jako główną przyczynę wysokiego bezrobocia IBnGR podaje przede wszystkim wolniejszy wzrost gospodarczy oraz niewielką ilość nakładów inwestycyjnych. Kolejne miesiące przyniosą dalszy wzrost inflacji. Prognoza IBnGR zakłada, iż dopiero w IV kw. inflacja spadnie do poziomu poniżej 4%. W skali całego 2012 r. wyniesie ma dokładnie 3,8% (o 0,3% powyżej celu inflacyjnego). Prognozy IBnGR zostały oparte na założeniach, że w II półroczu Rada Polityki Pieniężnej podniesie stopy procentowe łącznie o 50 punktów bazowych, a tempo wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej wyniesie w 2012 r. ok. 0%.

Statystyki Europejskiego Stowarzyszenia Odlewniczego wskazują, że w tym roku w stosunku do roku ubiegłego można spodziewać się około 7 do 10% spadków produkcji na całym rynku europejskim. Jednak pierwsze półrocze 2012 roku nie potwierdziło tych tendencji. Działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest wyczulona na koniunkturę ale jeżeli nie nastąpi gwałtowne załamanie rynku wyniki uzyskane w całym 2012 r. powinny być lepsze niż w 2011 roku. Osiągane przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta wyniki w kolejnym półroczu 2012 r. będą zależne od utrzymywania się koniunktury w branżach będących największymi odbiorcami produktów Grupy (należą do nich motoryzacja, rolnictwo, górnictwo, przemysł maszynowy, stoczniowy oraz hutnictwo). Ogólnosiwiatowa sytuacja gospodarcza w drugiej połowie 2012 r., a w szczególności tempa rozwoju i wzrostu gospodarczego w krajach UE będzie miała duże znaczenie dla uzyskiwanych przez spółki Grupy wyników, stąd niepokoić mogą przewidywania ekonomistów co do poziomu tempa wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej. Prowadzone intensywne działania marketingowe i skuteczna rywalizacja z otoczeniem konkurencyjnym powinny pozwolić na, co najmniej, utrzymanie poziomu sprzedaży na rynku produktów odlewniczych (ze stopniowo rosnącym udziałem żeliwa sferoidalnego w produkcji całkowitej) jak również stopniowy wzrost udziału formowania ręcznego, na którym osiągane są wyższe marże. Do branż, w których Grupa upatruje w najbliższym czasie możliwości największego rozwoju należy przemysł maszynowy jak również sektor energetyczny.

Z uwagi na energo- i materiałochłonność produkcji spółek Grupy Kapitałowej istotne będzie w perspektywie II półrocza 2012 r. kształtowanie się cen nośników energii (prąd, gaz, koks odlewniczy) i podstawowych surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym (żelazo, surowce odlewnicze, materiały formierskie). Wzrost kosztów produkcji spowodowany znacznym wzrostem cen energii i surowców może mieć wpływ na obniżenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej z uwagi na brak możliwości natychmiastowego przeniesienia całego wzrostu kosztów na cenę wyrobów.

Z uwagi na znaczący udział w przychodach Grupy sprzedaży eksportowej istotne dla ostatecznego wyniku finansowego będzie miało również kształtowanie się kursów walut, w szczególności euro. Znaczące umocnienie złotówki względem euro może wpłynąć na obniżenie konkurencyjności cenowej oferowanych przez spółki Grupy produktów. Ewentualne wahania kursów mogą również wpłynąć na wynik z działalności finansowej poprzez wycenę kontraktów typu forward, które spółki Grupy zawierają celem zabezpieczenia sprzedaży eksportowej.

Zarządzający w sposób ciągły poszukują nowych możliwości rozwojowych i optymalizacyjnych dla spółek Grupy poprzez realizację licznych projektów m.in.: inwestycji w obszary technologiczno-produkcyjne, działania badawczo-rozwojowe, poprawę procesów produkcyjnych, prowadzenie aktywnej polityki marketingowej oraz efektywności kosztowej (w ramach którego rozpoczęto prace nad projektem ewentualnego objęcia terenu Odlewni Żeliwa Śrem specjalną strefą ekonomiczną).

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 30.06.2012” 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 2012 r.

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

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że spółka Deloitte Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 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 2012 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Katowice, dnia 20 sierpnia 2012 roku

**Prezes
Zarządu**

Mirosław Bendzera