



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej
w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011**

Katowice, 30 marca 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	4
5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	5
II. Informacje ekonomiczno-finansowe	7
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej	7
2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	9
3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Grupy Kapitałowej	10
4. Istotne pozycje pozabilansowe	11
5. Akcje własne	11
6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	11
7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	12
8. Badania i rozwój	13
9. 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. Umowy znaczące	18
3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	19
4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	19
5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)	19
6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)	19
7. Emisje papierów wartościowych	19
8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników	20
9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	20
10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	20
11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej	21
12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	21
13. Zmiany w zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej	23
14. Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	23
15. Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	24
16. Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	24

17. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych	24
18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	24
19. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	24
 IV. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Polskiej Grupie Odlewniczej S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej	25
 V. Oświadczenia Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.	34

I. Podstawowe informacje

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSSF, MSR) ogłoszonymi w formie rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady Europy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza, w skład której wchodzi spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. (jednostka dominująca), Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. oraz Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (jednostki zależne), została wydzielona w 2011 roku ze struktur Grupy Kapitałowej FAMUR w związku z wypłatą dywidendy z zysku w drodze wydania akcjonariuszom spółki FAMUR S.A. m.in. akcji Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 6 września 2011 r. W wyniku zrealizowania wypłaty dywidendy spółka FAMUR S.A. przestała być jedynym akcjonariuszem Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza należy do grona największych w Polsce producentów odlewów ze stopów żelaza, przede wszystkim odlewów żeliwnych i staliwnych. Nasze spółki produkcyjne działają na rynku odlewniczym od ponad 50 lat. Łącząc długoletnie doświadczenie, bogatą tradycję odlewniczą, posiadaną wiedzę, zaplecze produkcyjne i nowoczesne metody zarządzania, Polska Grupa Odlewnicza oferuje produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych.

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

3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy Kapitałowej

Oferta produkcyjna spółek Grupy Kapitałowej w przypadku odlewów żeliwnych obejmuje:

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

natomiast w przypadku odlewów staliwnych produkujemy:

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

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

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

- produkcję i adaptację modeli drewnianych, żywicznych i metalowych;

- usługi obróbki mechanicznej (np. obróbka wstępna odlewów wielkogabarytowych) i cieplnej odlewów (odprężanie, normalizacja, ulepszanie cieplne itp.) lub konstrukcji (wyżarzanie odprężające),
- usługi laboratoryjne (analiza składu chemicznego, badania jakościowe, wytrzymałościowe i metalograficzne).

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

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

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

- przemysł maszyn i urządzeń dla górnictwa i surowców mineralnych,
- przemysł motoryzacyjny,
- przemysł maszyn rolniczych,
- przemysł stoczniowy,
- przemysł maszyn budowlanych,
- przemysł maszyn chemicznych,
- przemysł maszyn obrabiarkowych,
- hutnictwo i energetyka,
- produkcja armatury wodno-kanalizacyjnej.

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

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

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

Również Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. dysponuje jednym z najnowocześniejszych i 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 31 grudnia 2011 r.



Polska Grupa Odlewnicza S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

Przedmiotem działalności jednostki jest m.in.: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali – w roku 2011 Spółka nie prowadziła działalności w zakresie odlewnictwa. Polska Grupa Odlewnicza S.A. jako podmiot dominujący w Grupie prowadzi działalność holdingową oraz świadczy na rzecz spółek zależnych usługi zarządcze i administracyjne.

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

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

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

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

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

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

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

5. Struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 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.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 41.760.000 zł i dzielił się na 41.760.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje serii A posiadał jedyny akcjonariusz Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. spółka Famur S.A.

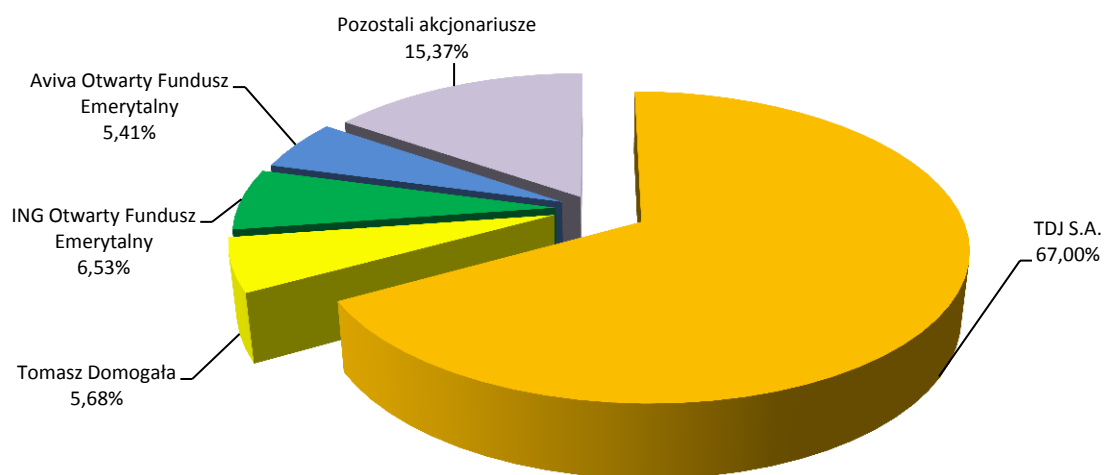
W dniu 9 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 54.540.000,00 zł, do wysokości 96.300.000,00 zł w drodze emisji 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje nowej emisji zostały zaoferowane Famur S.A. w drodze subskrypcji prywatnej, w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH. W dniu 10 marca 2011 roku została zawarta umowa o objęciu akcji przez wymienioną spółkę.

W dniu 21 lipca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Famur S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty 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 Odlewnicznej S.A.

Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewnicznej S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami):

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



II. Informacje ekonomiczno-finansowe

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

Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	255 366	172 344
Koszty własne sprzedaży	198 968	146 859
Zysk brutto na sprzedaży	56 398	25 485
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	23 311	21 883
Zysk na sprzedaży	33 087	3 602
Zysk przed opodatkowaniem	24 798	7 014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 549	5 124
Działalność zaniechana	518	-297
Zysk netto	20 067	4 827
w tym przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	20 067	4 827

W 2011 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2010 o 48,2% co potwierdza znaczącą poprawę koniunktury w 2011 roku i sukcesywne wychodzenie branży z okresu recesji gospodarczej lat 2008 – 2009. Wzrost przychodów ze sprzedaży wygenerował wzrost kosztów własnych sprzedaży o 35,5% co było związane m.in. z wzrostem zużycia materiałów i energii przy jednoczesnym wzroście ich cen. Dodatkowo w 2011 roku zanotowano niewielki wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 6,5% co również pozytywnie wpłynęło na uzyskany zysk na sprzedaży wyższy o 818,6% w stosunku do zysku na sprzedaży w roku 2010.

Wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 20.067 tys. zł i był wyższy od wyniku w 2010 roku o 315,8% na co w głównej mierze wpływ miała poprawa koniunktury gospodarczej i wzrost zamówień na produkty odlewnicze oraz wdrożone procesy restrukturyzacyjno-organizacyjne.

Podstawowe dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa		
Aktywa trwałe	151 546	148 668
Wartości niematerialne	1 712	2 290
Rzeczowe aktywa trwałe	138 023	142 489
Nieruchomości inwestycyjne	7 769	
Należności długoterminowe		500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 033	3 336
Pozostałe aktywa długoterminowe	9	53
Aktywa obrotowe	84 945	78 161
Zapasy	33 581	24 349
Należności krótkoterminowe	40 541	29 579
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		19 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 471	4 476

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	352	453
Aktywa razem	236 491	226 829
Pasywa		
Kapitał własny	144 525	120 922
Kapitał zakładowy	96 300	41 760
Kapitał zapasowy	25 636	29 323
Zyski zatrzymane	22 589	49 839
Zobowiązania długoterminowe	19	26 984
Zobowiązania krótkoterminowe	56 308	43 159
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	29 988	29 743
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	5 651	6 021
Pasywa razem	236 491	226 829

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej w roku 2011 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2011 roku wynosi 144.525 tys. zł co stanowi 61,1% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 91.966 tys. zł co stanowi 38,9% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 26.520 tys. zł.

W 2011 roku nastąpił wzrost skonsolidowanych aktywów obrotowych o 8,7% w stosunku do roku 2010 na co wpływ miał wzrost zapasów i należności krótkoterminowych odpowiednio o 37,9% i 37,1% spowodowany poprawą koniunktury i wzrostem sprzedaży w spółkach Grupy.

W wyniku dokonanego w 2011 roku podwyższenia kapitału zakładowego w jednostce dominującej Polskiej Grupie Odlewniczej S.A. w drodze emisji 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda, kapitał zakładowy uległ zwiększeniu z kwoty 41.760 tys. zł do kwoty 96.300 tys. zł. Zmiany w wysokości kapitału zapasowego w stosunku do stanu na koniec 2010 roku są wynikiem użycia kapitału zapasowego w kwocie 15.403 tys. zł (zmniejszenie kapitału zapasowego) na wypłatę przez jednostkę dominującą dywidendy oraz uwzględnienia kwoty 11.716 tys. zł (zwiększenie kapitału zapasowego) z tytułu różnicy pomiędzy ceną emisyjną akcji serii B, która wynosiła 1,22 zł za akcję a wartością nominalną tj. 1,00 zł za akcję.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

	2011	2010
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	8,5%	2,1%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	13,9%	4,0%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,9%	2,8%

	2011	2010
Rentowność brutto sprzedaży		
<u>wynik ze sprzedaży</u>	13,0%	2,1%
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,5	1,8
zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem-zapasy</u>	0,9	1,2
zobowiązania krótkoterminowe		
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	43	42
przychody ze sprzedaży produktów		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	35	36
koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów		
Szybkość obrotu zapasów		
<u>Średni stan zapasów x 365 dni</u>	53	56
koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów		
Wskaźnik zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	38,9%	46,7%
suma pasywów		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
<u>kapitał własny</u>	1,50	2,90
liczba akcji		
Zysk na jedną akcję (w zł)		
<u>zysk netto</u>	0,21	0,12
liczba akcji		

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

Na uzyskane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w 2011 roku, znacznie lepsze niż w roku 2010, miała przede wszystkim wpływ poprawa ogólnej sytuacji gospodarczej po okresie recesji w latach 2008 – 2009. Na uzyskane wyniki pozytywny wpływ miała również przeprowadzona jeszcze w roku 2010 w spółkach produkcyjnych Grupy restrukturyzacja, która pozwoliła m.in. na ograniczenie kosztów i poprawę efektywności

produkcji. Efekty tej restrukturyzacji są wyraźnie widoczne w roku 2011, gdzie mimo wzrostu cen materiałów i energii udało się uzyskać bardzo dobre wyniki na podstawowej działalności operacyjnej spółek produkcyjnych Grupy.

W roku 2011 spółki produkcyjne Grupy odczuły znaczący wzrost koniunktury (szczególnie dotyczy to branży wydobywczej). W połączeniu z poprawą efektywności produkcyjnej oraz osłabieniem krajowej waluty (blisko 2/3 sprzedaży Grupy to eksport) dało to efekt w postaci zwiększonej wartościowej marży sprzedażowej. Rentowność brutto sprzedaży wzrosła w 2011 roku do poziomu 13,0% w porównaniu do 2,1% w 2010 roku.

Spółka Grupy – Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. zabezpieczała sprzedaż eksportową poprzez zawarcie kontraktów na sprzedaż waluty. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 14 mln EUR. Wzrost kursu EUR/PLN doprowadził do powstania ujemnej wyceny kontraktów terminowych, która wyniosła 5,4 mln 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. 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 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 przy jednoczesnym ograniczaniu kosztów utrzymywania zapasów na właściwym poziomie;
- 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;

4. Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanymi w pkt 14 sprawozdania finansowego zabezpieczeniami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych spółek Grupy w roku 2011 nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

5. Akcje własne

W 2011 roku Emitent ani spółki zależne Emitenta nie nabywały akcji własnych.

6. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

W okresie 2011 roku wobec spółek Grupy Kapitałowej toczyły się następujące postępowania:

- Postanowieniem z dnia 9 marca 2011 roku Naczelnik Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego wszczął wobec Odlewni Żeliwa Śrem S.A. postępowanie podatkowe w zakresie podatku od towarów i usług za okres od 1 do 31 sierpnia 2010 roku. Postępowanie wszczęto w związku z przeprowadzoną kontrolą podatkową za wskazany okres. Podczas kontroli zakwestionowano prawidłowość czynności związanych z transakcją z dnia 30 sierpnia 2010 roku, dotyczącą sprzedaży przez Odlewnię Żeliwa Śrem S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz ustanowienia służebności. Zorganizowana część przedsiębiorstwa, stanowiąca przedmiot wymienionej umowy, obejmowała elektrociepłownię przeznaczoną do prowadzenia działalności gospodarczej, polegającej na wytwarzaniu energii elektrycznej oraz produkcji ciepła (pary wodnej i gorącej wody), wraz z całą infrastrukturą i obsługą tej sfery działalności, w szczególności obsługą urządzeń i utrzymaniem ruchu.

Zdaniem kontrolujących, wymieniona transakcja nie dotyczyła zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 2 ust. 27e ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 r., Nr 54, poz. 535 ze zm.) – „ustawa o VAT”, a wobec tego transakcja podlega opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług. Wysokość podatku ustalona przez kontrolujących wyniosła 3.786.885,25 zł i została wyliczona jako 22% od całkowitej wartości transakcji.

W odpowiedzi na stanowisko kontrolujących Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. złożyła zastrzeżenia do protokołu z kontroli, w których zakwestionowała zarówno prawidłowość stanowiska kontrolujących w odniesieniu do spełnienia przez przedmiot umowy warunków decydujących o statusie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jak również sposób wyliczenia potencjalnego podatku do zapłaty, w przypadku uznania, że transakcja podlega opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług. W ocenie spółki przedmiot transakcji spełnia wszystkie przesłanki wymagane dla stwierdzenia, że transakcja dotyczyła zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, a co za tym idzie, na podstawie art. 6 pkt 1 ustawy o VAT nie podlega opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług. Niezależnie od powyższego spółka zakwestionowała prawidłowość wyliczenia podatku przez kontrolujących. Nawet bowiem gdyby przyjąć (hipotetycznie), że spółka sprzedała poszczególne składniki majątkowe, a nie zorganizowaną część przedsiębiorstwa, wówczas dla wyliczenia wielkości podatku należałoby ustalić oddzielnie status każdego z tych składników pod kątem opodatkowania lub zwolnienia jego sprzedaży z podatku VAT. Według wyliczeń spółki, hipotetyczne zobowiązanie z tytułu potencjalnego podatku VAT, wyliczonego przy założeniu, że dokonuje się sprzedaży poszczególnych składników majątku, według ich wartości księgowej, nie przekracza kwoty 700.000,00 zł.

Postępowanie podatkowe w zakresie podatku od towarów i usług za okres od 1 do 31 sierpnia 2010 roku zostało ostatecznie umorzone w administracyjnym toku instancji decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu z dnia 19 grudnia 2011 roku. Decyzja uchyliła decyzję organu pierwszej instancji

stwierdzając, że Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. spełniła przesłanki z art. 6 pkt 1 w związku z art. 2 pkt 27e ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 r., Nr 54, poz. 535 ze zm.) wystarczające do uznania sprzedaży elektrociepłowni za zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, które nie podlega opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług.

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

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

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

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

Spółka od w/w decyzji Marszałka Województwa Małopolskiego wniosła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Poznaniu.

7. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

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

	Za okres 01.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 – 31.12.2010
Pracownicy umysłowi	209	203
Pracownicy fizyczni	736	708
Razem	945	911
	Za okres 01.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 – 31.12.2010
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia (tys. zł):	51 339	41 403
Wynagrodzenia	41 587	33 531
Składki na ubezpieczenie społeczne	6 904	5 539

	Za okres 01.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 – 31.12.2010
Inne świadczenia pracownicze	2 848	2 333

Średnie wynagrodzenie w spółkach produkcyjnych Grupy w 2011 roku wynosiło 3,4 tys. zł w przypadku Odlewni Żeliwa Śrem S.A. oraz 3,6 tys. zł w przypadku Piomy-Odlewni Sp. z o.o. Średnie wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku w regionach łódzkim i wielkopolskim w grudniu 2011 kształtowało się odpowiednio na poziomie 3,6 tys. zł i 3,5 tys. zł.

8. Badania i rozwój

W okresie 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej nie prowadził ani nie sponsorowały prac badawczo-rozwojowych.

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

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

Prowadzone przez nasze spółki produkcyjne prace mają na celu m.in. wytworzenie nowych (tj. nie produkowanych dotąd w spółkach) gatunków żeliw i staliw zgodnie z aktualnym zapotrzebowaniem rynku, wyeliminowanie materiałów szkodliwych dla zdrowia (w szczególności niektórych żywic stosowanych do wykonywania form odlewniczych i rdzeni), obniżenie kosztów i efektywności produkcji, a także poprawę jakości wytwarzanych odlewów. Wymienione prace realizowane są w ramach bieżącej działalności produkcyjnej, a ich wyniki nie stanowią samodzielnych źródeł przychodów ani też aktywów spółek, wobec czego spółki nie ujmują odrębnie kosztów związanych z ich prowadzeniem.

9. Ochrona środowiska

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

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

Poza opisaną w pkt 6 powyżej sprawą dotyczącą Odlewni Żeliwa Śrem S.A. i kwestii wysokości opłaty za korzystanie ze środowiska w związku z brakiem w okresie od listopada 2009 r. do 31 grudnia 2010 r. ważnego pozwolenia wodnoprawnego, spółki Grupy nie były obciążane w roku 2011 karami za przekroczenie normatywów dotyczących środowiska.

W 2011 roku z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska spółki wniosły opłaty w wysokości 327 tys. zł (Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.) i 679 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.

Poziom zamówień w branży odlewniczej uzależniony jest od ogólnej sytuacji gospodarczej oraz sytuacji w poszczególnych gałęziach przemysłu. Ogólnosiwiatowy kryzys gospodarczy i finansowy w latach 2008 – 2010 dotknął wszystkie sektory gospodarki, również te, w których działają odbiorcy odlewów. Utrudniony dostęp do źródeł finansowania zarówno w kraju jak i na rynkach zagranicznych miał decydujący wpływ na ograniczenie bądź wstrzymanie szeregu inwestycji, do których dostarczane są odlewy. Sytuacja ta ulegała systematycznej poprawie począwszy od końca 2010 roku w czym istotnie pomogły wdrożone zmiany w obszarze marketingowym, organizacyjnym, produkcyjnym i technologicznym, konieczne do prowadzenia skutecznych działań w warunkach dynamicznie zmieniających się realiów rynkowych.

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

Rok 2011

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

Rok 2010

	Sprzedaż odlewów w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem	Pozostała działalność	Udział w strukturze ogółem	Razem	Działalność zaniechana
	tys. zł	tonach					
Przychody ze sprzedaży	163 469	31 636	94,9%	8 875	5,2%	172 344	7 668

W 2011 roku wielkość sprzedaży odlewów wyniosła 41.084 ton i była wyższa o 29,9% w stosunku do roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym w roku 2011 sprzedaż odlewów wyniosła 240.968 tys. zł i była wyższa w stosunku do okresu porównywalnego o 77.499 tys. zł, co stanowi wzrost o 47,4%.

Produkowane odlewy mają zastosowanie m.in. w przemyśle stoczniowym, maszynowym, wydobywczym, hutniczym, energetycznym, motoryzacyjnym, armaturze przemysłowej, maszyn budowlanych i rolniczych.

Spółki produkcyjne Grupy nie były w roku 2011 w sposób istotny uzależnione od swoich odbiorców.

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

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Rok 2011	Rok 2010	Dynamika %	Udział % w 2011 roku
Polska	95 434	58 569	62,9	37,4
Unia Europejska	149 394	107 904	38,5	58,5
Pozostałe kraje europejskie	10 290	5 519	86,4	4,0
Pozostałe kraje	248	352	-29,5	0,1
RAZEM	255 366	172 344	48,2	100
Sprzedaż zagraniczna łącznie	159 932	113 775	40,6	62,6

W 2011 roku Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. współpracowała z około 170 odbiorcami, natomiast Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. współpracowała z około 210 odbiorcami.

Sprzedaż zagraniczna produktów Grupy realizowana jest przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej (obecnie niemal 63%), takich jak Niemcy, Francja, Szwecja, Holandia, Dania czy Belgia. Udział sprzedaży do krajów UE wzrósł znacząco na przestrzeni lat 2008-2010, co było spowodowane przede wszystkim załamaniem się popytu ze strony odbiorców działających w branży stoczniowej w takich krajach, jak Norwegia, a także pozyskaniem nowych kontrahentów czy też nawiązaniem bliższej współpracy z dotychczasowymi odbiorcami, np. na rynku belgijskim.

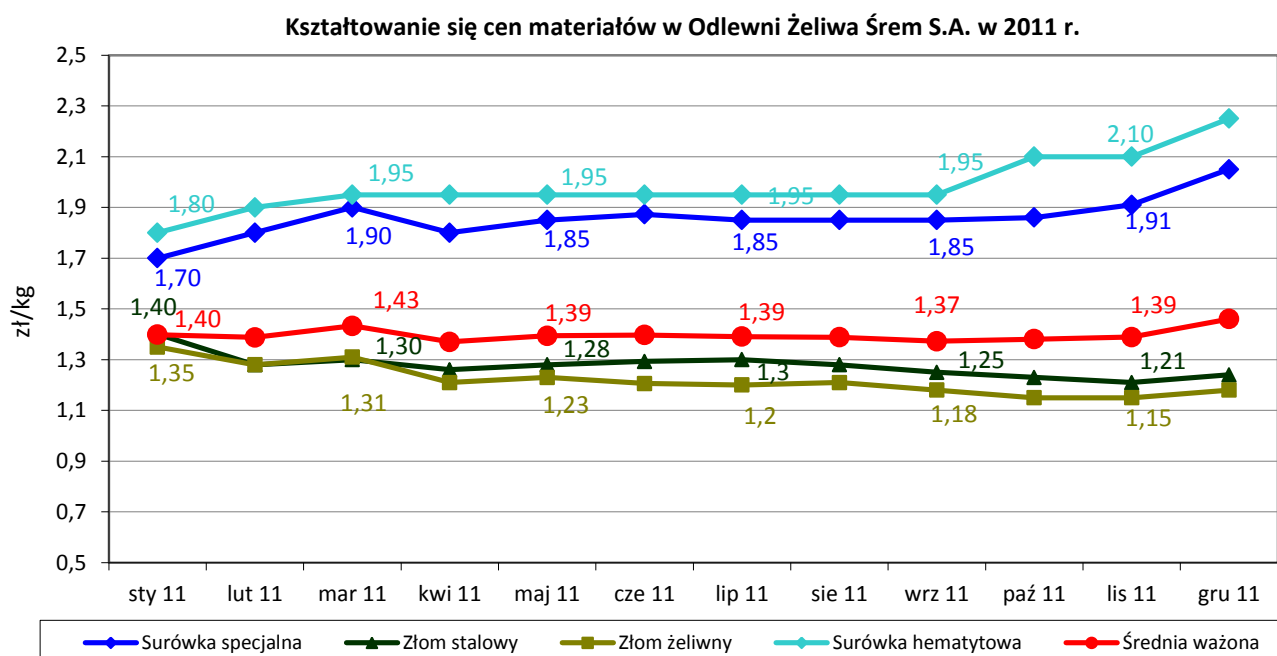
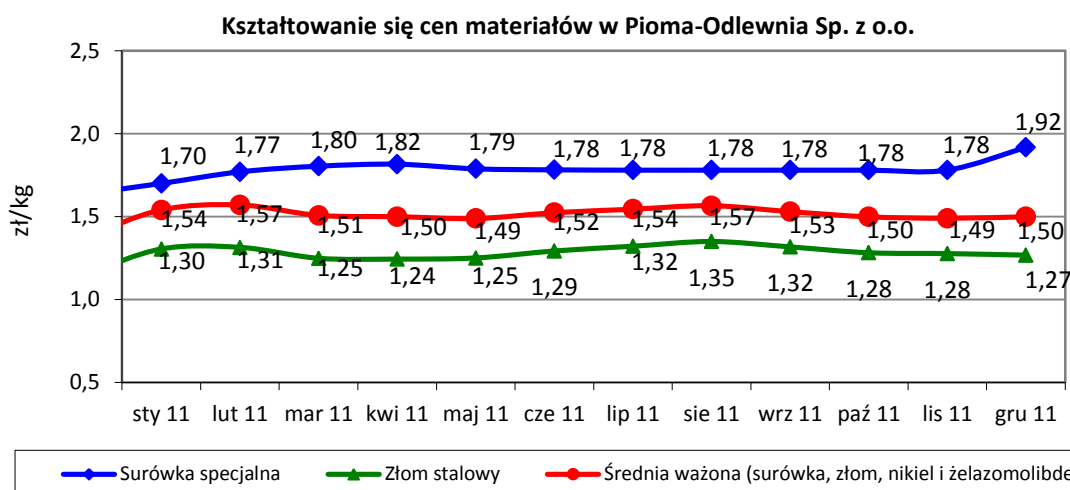
Obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem dla przychodów skonsolidowanych. Natomiast dla Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. obroty z firmą Medicast AB (Szwecja) oraz Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem tej spółki i wyniosły odpowiednio 18,2% w przypadku Medicast AB oraz 12,2% w przypadku NOWOMAG S.A. Dla Odlewni Żeliwa Śrem S.A. obroty z następującymi firmami przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem tej spółki: firma z Belgii (umowa o zachowaniu poufności m.in. w zakresie ujawnienia nazwy odbiorcy) – 14,5%, Deer & Company European Office – 13,8%, Temming GmbH & Co. KG – 11,9%.

Spółki Grupy nie były w roku 2011 w sposób istotny uzależnione od żadnego ze swoich dostawców.

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 (do ogrzewania piecy żeliwiakowych w Odlewni Żeliwa Śrem S.A.) i żelazostopy. Natomiast Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. w procesie produkcji odlewów nie zużywa koksu odlewniczego, gdyż zamontowane na wydziale topialni piece (łukowe i indukcyjny) zasilane są przy użyciu energii elektrycznej. Pozostałe zakupy zaopatrzeniowe obejmowały: materiały formierskie, różnego rodzaju materiały pomocnicze oraz materiały do utrzymania ruchu i części zamienne.

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



W 2011 roku wartość zakupów materiałów wsadowych wzrosła wraz ze wzrostem produkcji spółek, dodatkowo średnie ceny zakupu złomów, surówek odlewniczych i koksów były znacznie wyższe niż w roku poprzednim. Wzrost cen związany był głównie ze wzrostem popytu na surowce w branży hutniczej. Ceny złomu żeliwnego i stalowego na początku roku były wysokie, następnie odnotowano spadek cen średnich i ich ustabilizowanie, aż do grudnia gdzie nastąpiła zwyżka cen. Natomiast średnie ceny żelazostopów w roku 2011 utrzymywały się na poziomie zbliżonym do cen średnich w 2010 roku. Wartość zakupów materiałów formierskich, na rynku których zanotowano również wzrost cen, zmieniała się na przestrzeni 2011 roku w ślad za zmianą wolumenu produkcji spółek (wielkość zakupów wzrosła w ujęciu ogólnym). Wartość pozostałych zakupów zaopatrzeniowych również zmieniała się wraz ze zmianami wielkości produkcji spółki.

W I kwartale 2011 roku występował w strukturze zakupów zaopatrzeniowych Odlewni Żeliwa Śrem S.A. węgiel wykorzystywany przez elektrociepłownię, funkcjonującą w strukturach tej spółki do końca sierpnia 2010 roku, a następnie dzierżawioną do końca marca 2011 roku.

W 2011 roku działy zaopatrzenia w naszych spółkach, oprócz ciągłych negocjacji cenowych z dostawcami materiałów zwracały szczególną uwagę na wielkość dokonywanych zakupów i utrzymywanie zapasów magazynowych na optymalnych, nienadmiernych poziomach zapewniających jednocześnie niezakłóconą ciągłość produkcji.

W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary i usługi Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. współpracowała w 2011 roku z około 570 dostawcami, natomiast Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. współpracowała z około 650 dostawcami.

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 roku 2011 w sposób istotny uzależnione od żadnego ze swoich dostawców.

2. Umowy znaczące

- Aneks z dnia 25 lutego 2011 roku do Umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa – elektrociepłowni, z dnia 30 sierpnia 2010 roku, zawartej przez Odlewnię Żeliwa Śrem S.A. (Dzierżawca) oraz Centrozap S.A. (Wydierżawiający), wraz ze zmieniającymi ją aneksami z dnia 16 listopada 2010 roku, 2 grudnia 2010 roku.

Na mocy umowy spółka przyjęła w dzierżawę elektrociepłownię, stanowiącą zorganizowaną część przedsiębiorstwa („Elektrociepłownia”) włącznie z przejęciem pracowników przypisanych do Elektrociepłowni.

Zawarcie umowy służyło umożliwieniu stronom wykonania wszelkich czynności technicznych i formalnoprawnych, niezbędnych do osiągnięcia celów wynikających z umowy sprzedaży Elektrociepłowni.

W związku z zamiarem zbycia Elektrociepłowni przez Centrozap S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. z siedzibą w Śremie (PEC), w umowie przewidziano, że, w przypadku zrealizowania tego zamiaru, PEC, z chwilą nabycia Elektrociepłowni, wstąpi w prawa i obowiązki wynikające z przedmiotowej umowy i przepisów prawa. Jednocześnie Centrozap S.A. będzie solidarnie odpowiedzialna za wykonanie wszelkich zobowiązań finansowych związanych z wykonaniem umowy dzierżawy i w tym zakresie spółka ta przystąpiła do długu PEC.

Miesięczny czynsz ustalono na poziomie 14.140,00 zł. W umowie określono także zasady uiszczania przez Dzierżawcę podatku od nieruchomości oraz opłaty za użytkowanie wieczyste.

Umowa została zawarta na czas określony, do dnia 31 grudnia 2010 roku. Termin ten został ostatecznie wydłużony do dnia 31 marca 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy w miejsce Centrozap S.A. wstąpił PEC.

Umowa dzierżawy wygaśa z dniem 31 marca 2011 roku.

- Umowa z dnia 01 marca 2011 r. zawarta przez Odlewnię Żeliwa Śrem S.A. z kontrahentem zagranicznym, której przedmiotem jest dostawa odlewów, według ustalonego wykazu pozycji, wytworzonych przy użyciu modeli udostępnionych przez kontrahenta i stanowiących jego własność, według uzgodnionej specyfikacji. Zgodnie z umową cena odlewów stanowi iloczyn ustalonej stawki bazowej za jednostkę wagi, powiększonej o opłatę dodatkową, wyliczoną zgodnie z umową. W umowie określono prognozowaną wielkość dostaw w okresie jej obowiązywania wraz z określeniem dodatkowych rabatów z tytułu przekroczenia wielkości dostaw prognozowanych oraz kar w przypadku niezłożenia przez kontrahenta zamówień w określonej wielkości minimalnej.

Umowa została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2012 r.

Okres odpowiedzialności Odlewni Żeliwa Śrem S.A. z tytułu rękojmi wynosi 36 miesięcy od daty dostarczenia towaru.

W 2011 roku łączna wartość dostaw dla tego kontrahenta wyniosła 5.935 tys. Euro.

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

Struktura Grupy Kapitałowej oraz struktura własnościowa Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. zostały zaprezentowane w pkt I. 4. i I. 5. na stronach 3 i 4 niniejszego sprawozdania.

W okresie 2011 roku spółki Grupy nie dokonywały istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązanymi zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe w pkt 35.

5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)

W tabeli poniżej przedstawiono informację o kredytach i pożyczkach zaciągniętych i udzielonych przez spółki Grupy w 2011 roku:

Przedmiot umowy	Kontrahent	Data zawarcia	Wartość umowy (netto)	Uwagi / Okres obowiązywania
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 8.000.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	21.03.2011	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 22.03.2012 r
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 12.000.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	07.04.2011	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 10.04.2012 r.
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym udzielony przez Nordea Bank Polska S.A. w wysokości 7.000.000 zł	Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.	12.05.2011	Oprocentowanie od kwoty wykorzystanego kredytu w skali roku WIBOR 1M + marża	Kredyt udzielono na okres od 12.05.2011 do 11.05.2014 Na dzień 31.12.2011 kredyt nie był uruchomiony
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 2.500.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	13.06.2011	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 16.06.2012
Udzielenie przez Polską Grupę Odlewniczą S.A. pożyczki w kwocie 2.300.000 zł	Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	19.07.2011	Oprocentowanie w skali roku WIBOR 1M + marża	Termin spłaty 19.07.2012

6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)

W roku 2011 spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

7. Emisje papierów wartościowych

W dniu 9 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. o kwotę 54.540 tys. zł, do wysokości 96.300 tys. zł w drodze emisji 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Cena emisyjna

akcji wyniosła 1,22 zł. Wszystkie akcje nowej emisji zostały zaoferowane Famur S.A. w drodze subskrypcji prywatnej, w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH. W dniu 10 marca 2011 roku została zawarta umowa o objęciu akcji przez wymienioną spółkę.

Wpływy z emisji akcji serii B Polska Grupa Odlewnicza S.A. wykorzystana na wypłatę dywidendy za rok 2010 oraz udzielenie pożyczek spółce zależnej – Odlewni Żeliwa Śrem S.A.

8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników

Prognozę skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitent opublikował w pkt 13 Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29.06.2011 r.

W dniu 14.11.2011 r. raportem bieżącym nr 7/2011 Emitent poinformował o zmianie prognozowanych skonsolidowanych wyników finansowych na 2011 rok. Uzasadniając przyczyny zmiany prognozy Emitent wskazał następujące czynniki:

- wzrost rentowności w spółkach produkcyjnych Grupy,
- obniżenie wielkości potencjalnych rezerw, których utworzenie zakładano przy sporządzeniu poprzedniej prognozy oraz zmiana wielkości potencjalnych rezerw wynikających z prowadzenia bieżącej działalności (m.in. optymalizacje technologiczne, braki wewnętrzne, reklamacje),
- osłabienie złotego w stosunku do euro (waluty, w której spółki Grupy realizują większość swoich przychodów).

W dniu 09.02.2012 r. raportem bieżącym nr 3/2012 Emitent poinformował o szacunku skonsolidowanych wyników finansowych na 2011 rok stanowiącym jednocześnie zmianę informacji zawartych w prognozie skonsolidowanych wyników finansowych na 2011 rok.

	Wielkości szacowanych wyników	Wielkości prognozowanych wyników (po zmianie z dnia 14.11.2011)
Przychody ze sprzedaży	255 366,1	256 872,3
Zysk operacyjny (EBIT)	30 031,9	29 407,0
Zysk operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	38 878,4	38 234,1
Zysk netto	20 066,5	17 938,1

Wzrost szacunkowego skonsolidowanego zysku netto w stosunku do prognozowanego jest wynikiem zarachowania przychodów finansowych związanych z wyceną pakietu transakcji zabezpieczających typu forward na koniec grudnia 2011 r.

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ocenie Emitenta nie ma zagrożeń w odniesieniu do możliwości realizacji przez spółki Grupy zamierzeń inwestycyjnych w perspektywie co najmniej najbliższego roku. Poziom nakładów inwestycyjnych jest na bieżąco

dostosowywany przez Grupę do sytuacji ogólnogospodarczej i aktualnych potrzeb w zakresie zapewnienia spółkom Grupy właściwego tempa rozwoju.

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

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

Poza przedstawionymi w pkt III. 8. powyżej czynnikami nie wystąpiły, w ocenie Emitenta, w 2011 r. czynniki lub zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki z działalności Grupy Kapitałowej.

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

Do istotnych zewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Kształtowanie się zapotrzebowania rynku na produkt Grupy przy uwzględnieniu oferowanego asortymentu produktów
2. Ogólna sytuacja gospodarcza i makroekonomiczna w tym w szczególności możliwość destabilizacji gospodarczej w „strefie euro”
3. Tempo wdrażania i realizacji procesów inwestycyjnych zarówno w Polsce jak i za granicą będących istotnym czynnikiem stymulującym poziom produkcji w branży odlewniczej,
4. Otoczenie makroekonomiczne związane z integracją z UE ze szczególnym naciskiem na:
 - wspólną walutę (problem kryzysu finansowego w „strefie euro”, ewentualnego terminu przyjęcia przez Polskę wspólnej waluty i związany z tym parytet wymiany)
 - wzrastające koszty pracy – ucieczka specjalistów do krajów UE
 - konsolidacja przedsiębiorstw branżowych
 - dofinansowanie rozwoju w ramach funduszy unijnych
4. Polityka ekonomiczna kraju w szczególności jej poprawa wobec rodzimych przedsiębiorców polegająca na usuwaniu barier biurokratycznych, niezwiększaniu obciążeń fiskalnych i kosztów pracy, wspieraniu eksportu
5. Wzrastająca konkurencja na rynku krajowym oraz głównych rynkach europejskich mogąca prowadzić do wojny cenowej w walce o klienta
6. Sytuacja na rynku surowcowym w tym skokowy wzrost cen spowodowany m.in. niestabilną sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie
7. Polityka legislacyjna w Polsce i UE np. dotycząca norm środowiskowych

Do istotnych wewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Poziom kultury technicznej pozwalający na produkcję wyrobów odpowiadających potrzebom klientów pod względem nowoczesności, jakości i ceny co wiąże się z koniecznością wdrażania coraz nowocześniejszych technologii
2. Sytuacja organizacyjna a w szczególności zmiany organizacyjne pozwalające na dostosowanie spółek Grupy do warunków rynkowych i skutecznego konkurowania z innymi producentami branżowymi
3. Sytuacja majątkowa – dostosowanie stanu aktywów Grupy do potrzeb związanych z prowadzeniem działalności podstawowej poprzez eliminację zbędnych składników oraz modernizację i odtworzenie aktywów niezbędnych w działalności produkcyjnej
4. Sytuacja kadrowa w tym potrzeba zapewnienia wykwalifikowanej kadry o odpowiednich kwalifikacjach zawodowych
5. Działania inwestycyjne (odtworzeniowe i prorozwojowe) oraz organizacyjne wpływające na poprawę efektywności zarówno procesów zarządzania jak i procesów produkcyjno-technologicznych

Perspektywy rozwoju i dalszej działalności Spółki i Grupy Kapitałowej na przestrzeni 2012 roku będą w dużej mierze uzależnione od ogólnogospodarczej sytuacji gospodarczej, a w szczególności tempa rozwoju i wzrostu

gospodarczego w krajach UE oraz od koniunktury w tych branżach, do których spółki Grupy dostarczają swoje wyroby. Istotnym dla spółek Grupy będzie kształtowanie się kursu EUR co przy znaczącym poziomie eksportu będzie miało istotny wpływ na uzyskiwaną rentowność na sprzedaży. Dzięki prowadzonej w spółkach Grupy polityce optymalizacji kosztów są one dobrze przygotowane do konkurowania na rynku, na którym kluczową rolę odgrywać będzie cena. Nie bez znaczenia będzie również kształtowanie się w 2012 roku cen surowców i energii co przy dużej energo- i materiałochłonności działalności spółek Grupy będzie miało duży wpływ na koszty produkcji i rentowność sprzedaży.

W perspektywie 2012 roku spółki Grupy zamierzają konsekwentnie realizować aktywną strategię marketingową, której celem będzie poprawa pozycji rynkowej i zwiększenie udziału w poszczególnych segmentach rynku już obsługiwanych oraz wejście w nowe segmenty i obszary geograficzne. W zamierzeniach spółek Grupy jest pozyskanie nowych zleceń z sektora energetyki konwencjonalnej i przemysłu maszynowego. Utrzymanie się korzystnych tendencji w branży odlewniczej obserwowanych szczególnie w II połowie 2011 roku również w roku 2012 powinno zapewnić spółkom Grupy wzrost przychodów w stosunku do przychodów w 2011 roku.

Planując dalszy rozwój spółek Grupy brane są również pod uwagę dane i opracowania dotyczące perspektyw rozwoju rynku odlewniczego gdzie według statystyk głównym odbiorcą odlewów jest, i zdaniem ekspertów przez wiele następnych lat pozostanie przemysł motoryzacyjny, odbierający obecnie ponad 50% światowej produkcji odlewów, w tym przede wszystkim z aluminium i żeliwa sferoidalnego. Eksperti przewidują, że popyt ze strony branży motoryzacyjnej na odlewy będzie rósł, przede wszystkim na odlewy ze stopów aluminium ale także z żeliwa sferoidalnego.

Drugim ważnym sektorem odbiorców odlewów jest przemysł obrabiarkowy (obejmujący przede wszystkim maszyny do cięcia metalu jak tokarki, frezarki i urządzenia do formowania - prasy, dziurkarki itp.). W produkcji obrabiarek preferowane jest żeliwo i w mniejszym stopniu staliwo, a największymi producentami obrabiarek w Europie (głównym zagranicznym kierunkiem sprzedaży wyrobów naszej Grupy) są Włochy, Niemcy i Szwajcaria. Kolejnym istotnym odbiorcą odlewów jest przemysł związany z gospodarką wodną, dla którego odlewnictwo produkuje – głównie z żeliwa – szerokie spektrum elementów armatury m.in.: rury, kształtki, zawory, obudowy pomp czy hydranty.

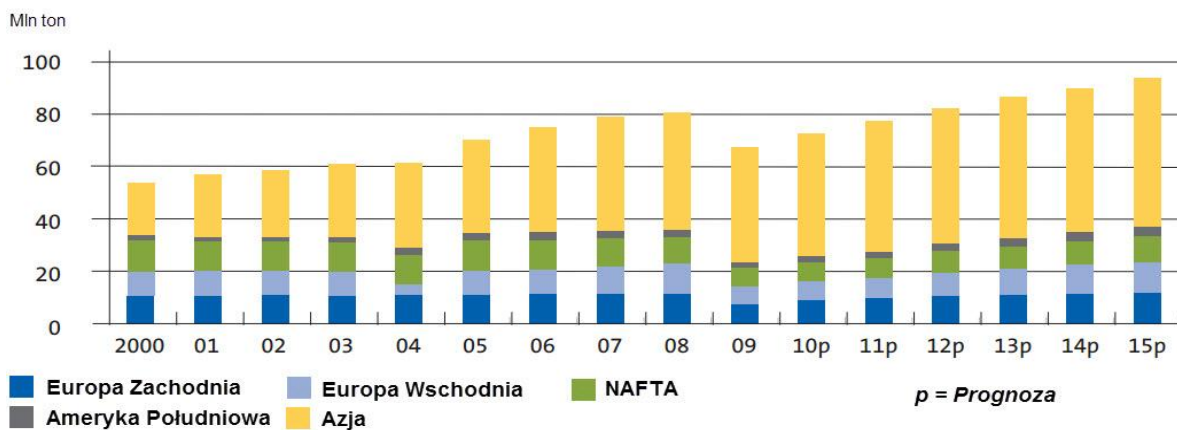
Rosnącym rynkiem dla odlewów zarówno z żeliwa jak i staliwa jest również przemysł energetyczny zarówno w obszarze energetyki konwencjonalnej jak i odnawialnej związany przede wszystkim z elektrowniami wiatrowymi oraz systemami bioenergetycznymi, które uważane są za jedno z najbardziej efektywnych form technologii wytwarzania elektryczności. Z danych zawartych w opracowaniu „Foresight technologiczny odlewnictwa polskiego” wynika, że w związku z rosnącą popularnością elektrowni wiatrowych przewidywane zapotrzebowanie na odlewy z żeliwa sferoidalnego w generatorach silników wiatrowych wzrośnie z ok. 200 tys. ton w 2006 roku do niemal 450 tys. ton w 2015 roku, co stanowi dobre perspektywy dla odlewni specjalizujących się w produkcji tego typu odlewów.

Dużą szansę dla producentów odlewów staliwnych stanowi także rosnący rynek ciężkich maszyn do robót ziemnych, wykorzystywanych przez budownictwo czy górnictwo.

Zdaniem ekspertów rynek produktów odlewniczych w Europie w kolejnych latach będzie wzrastał, jednak nastąpią strukturalne przesunięcia w poszczególnych segmentach rynku odlewów.

Poniższy wykres prezentuje prognozowaną tendencję kształtowania się rynku odlewniczego na świecie do roku 2015. Z przedstawionej prognozy wynika, że po znaczącym obniżeniu produkcji w latach 2009 – 2010, w kolejnych latach produkcja odlewów, w obszarze naszej bezpośredniej aktywności – Europa Zachodnia i Europa Wschodnia, będzie wykazywała potencjał wzrostowy.

Żeliwo, Staliwo i Żeliwo Ciągliwe



Źródło: Modern Casting; Prognoza IKB



13. Zmiany w zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej

W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta ani Grupą Kapitałową.

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

W 2011 roku w spółkach Grupy nie zostały zawarte z osobami zarządzającymi umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy następuje z powodu połączenia spółek Grupy w wyniku przejęcia.

Wartość wynagrodzeń netto osób zarządzających i nadzorujących Spółki wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych za rok 2011 zawiera poniższa tabela:

	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie netto wypłacone	Wynagrodzenie netto
		przez Emitenta	wypłacone przez podmioty zależne
Zarząd	Mirosław Bendzera	139 187,92	432 950,99*****
	Renata Mokryńska**	5 615,29	
Rada Nadzorcza	Jacek Domogała	75 175,98	19 848,00
	Tomasz Domogała****	139 069,96	
	Beata Zawiszowska	9 929,00	
	Waldemar Łaski***	2 854,38	
	Czesław Kisiel****	14 068,96	
	Magdalena Jackowicz-Korczyńska****	5 387,50	

* - od dnia 9 marca 2011 r. w związku z powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu

** - do dnia 8 marca 2011 r. w związku z upływem kadencji Prezesa Zarządu

*** - do dnia 13 kwietnia 2011 r. w związku z odwołaniem z Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie

**** - od 13 kwietnia 2011 r. w związku z powołaniem do Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie

***** - kwota obejmuje premię za rok 2010 i 2011

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

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

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej	5.473.371	5.473.371,00
Jacek Domogała – Członek Rady Nadzorczej	619.786	619.786,00
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej	64.200	64.200,00

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

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

17. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

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

18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie po dniu bilansowym, do dnia niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Odlewniczej w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011” nie wystąpiły istotne zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu a wymagające ujawnienia.

19. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

- Spółka w dniu 13 lipca 2011 r. zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.
- Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (2011r.):
 - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2011 r. kwota należna: 33 tys. zł,
 - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za 2011 r. kwota należna: 15 tys. zł,
- informacje dotyczące poprzedniego roku obrotowego (2010 r.):
Badanie sprawozdań finansowych za 2010 r. przeprowadziła firma BDO Sp. z o.o. w związku z czym podane poniżej wysokości wynagrodzenia dotyczą tego podmiotu.
Wysokość netto wynagrodzenia:
 - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2010 r. kwota: 15 tys. zł,
 - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za 2010 r. kwota: 6 tys. zł,

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

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

1. *Spółka powinna prowadzić swoją stronę internetową o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/> - Zasada I.1.*

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

2. *Umożliwianie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowanie przebiegu obrad i upublicznianie go na swojej stronie internetowej - Zasada I.1 oraz zapewnianie akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej - Zasada IV.10.*

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

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

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

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

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

sprawowania powierzanej mu funkcji. Wprowadzenie ograniczenia w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

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

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

6. *Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) – Zasada III.6.*

Członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, powołuje Walne Zgromadzenie. To zatem akcjonariusz, dysponujący samodzielnie lub wspólnie z innymi akcjonariuszami, odpowiednią większością głosów, zachowuje pełne prawo wyboru, według własnego uznania, osób wchodzących w skład organu nadzorczego Spółki. W szczególności może sprawować kontrolę nad Spółką poprzez udział swój lub swoich przedstawicieli w jej Radzie Nadzorczej. Powyższa zasada stanowi wyraz uprawnień właścicielskich, nie naruszając przy tym praw czy interesów pozostałych akcjonariuszy. Uzasadnionym jest bowiem umożliwienie akcjonariuszom, którzy zaangażowali w Spółkę znaczący kapitał, wywierania decydującego wpływu na jej działalność.

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

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

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

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

- wszelkie transakcje dokonywane są na podstawie akceptacji przez właściwego szczebla (w zależności od charakteru i wagi transakcji) osoby upoważnione,
- dokumenty są weryfikowane pod względem formalnym, rachunkowym i merytorycznym przez właściwe osoby odpowiedzialne,
- w przypadku wątpliwości lub transakcji nietypowych podlegają one dodatkowej weryfikacji przez dział prawny aby umożliwić prawidłowe ujęcie w księgach,
- wszystkie transakcje są ewidencjonowane na odpowiednich kontach w taki sposób aby następowało to w prawidłowych kwotach i we właściwym okresie obrachunkowym celem

umożliwienia sporządzenia sprawozdań finansowych kompletnych i w terminach określonych w przepisach,

- dostęp do aktywów i ewidencji posiadają jedynie osoby upoważnione na podstawie zgody kierownictwa,
- zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego (inventaryzacje), a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
- w spółkach stosowana jest jednolita polityka rachunkowości, na bieżąco aktualizowana w oparciu o postanowienia prawa bilansowego.

c) Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31.12.2011 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami):

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

d) Wszystkie akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okaziciel i nie dają one specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta.

e) Zgodnie ze Statutem Emitenta: *Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.*

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Poza powyższym Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Każdej akcji przysługuje jeden głos.

f) Akcje Emitenta są zbywalne i Statut nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia ich prawa własności.

g) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zgodnie z § 10 Statutu członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu oraz wskazując funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Zarząd pierwszej kadencji powołany został w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i, w przypadku Zarządu wieloosobowego - Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Zgodnie z tym Regulaminem Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także prowadzenie jej spraw zgodnie z prawem oraz dobrą praktyką. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy nie zastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Zakres kompetencji rzeczowych oraz obszary odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu określa Regulamin Organizacyjny Spółki.

Stosownie do § 5 Regulaminu Zarząd jest uprawniony oraz zobowiązany w szczególności do:

- kierowania bieżącą działalnością Spółki, w tym prowadzenia jej spraw majątkowych, zawierania umów oraz zapewnienia ich należytego wykonywania przez Spółkę;
- opracowywania wszelkich wymaganych prawem lub Statutem Spółki regulaminów, strategii, planów lub innych dokumentów o podobnym charakterze;
- sporządzania i składania Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu, w terminie wymaganym prawem: sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania z działalności Spółki za miniony rok obrotowy, a także wniosku w przedmiocie podziału zysku lub pokrycia straty za ten rok;
- udzielania Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu wyczerpujących wyjaśnień oraz udostępnienia i dostarczania wszelkich dokumentów, innych materiałów dotyczących Spółki, a także przedkładania wymienionym organom, na ich żądanie, stosownych opinii czy ekspertyz;
- prowadzenia księgi protokołów Walnego Zgromadzenia, sporządzania odpisów i wydawania ich osobom uprawnianym.

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

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

i) Walne Zgromadzenia:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym

terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 i 2 KSH).

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

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

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

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Zarządu Emitenta był następujący:

Pani Renata Mokryńska – Prezes Zarządu

W dniu 8 marca 2011 r. zakończyła się kadencja Pani Renaty Mokryńskiej.

W dniu 8 marca 2011 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Mirosława Bendzerę – uchwała weszła w życie z dniem 9 marca 2011 r.

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Pan Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

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

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

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

przypadku możliwości wystąpienia konfliktu interesów. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział, z głosem doradczym, osoby zaproszone przez Zarząd.

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

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Pan Jacek Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pani Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej

Pan Waldemar Łaski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13 kwietnia 2011 r. Walne Zgromadzenie odwołało Pana Waldemara Łaskiego ze składu Rady Nadzorczej oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Domogała, Pana Czesława Kisielę oraz Panią Magdalenę Jackowicz-Korczyńską.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Pan Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Jacek Domogała – Członek Rady Nadzorczej

Pani Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej

Pan Czesław Kisiel – Członek Rady Nadzorczej

Pani Magdalena Jackowicz-Korczyńska

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

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

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

- ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tej oceny,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki,

- wyrażanie zgody na obciążanie majątku Spółki, nabywanie lub zbywanie nieruchomości, a także prawa użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach,
- zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd planów finansowych Spółki.

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

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

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków komitety lub zespoły robocze. W takim przypadku, w razie potrzeby, Rada może określić szczegółowy zakres i zasady ich funkcjonowania, co nie stanowi zmiany Regulaminu. W przypadku utworzenia określonych komitetów przez Walne Zgromadzenie lub powierzenia Radzie pełnienia funkcji takich komitetów wymienione zasady stosuje się odpowiednio.

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

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

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

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

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

W związku z wykonywaniem powyższych czynności Rada Nadzorcza może żądać od Członków Zarządu przedkładania wszelkich niezbędnych do dokonania oceny dokumentów i informacji, a także udziału w pracach Rady w przedmiotowym zakresie. Ponadto Rada Nadzorcza może, w zakresie wykonywania

zadań komitetu audytu, zwracać się o udzielenie informacji do pracowników wyższego szczebla zaangażowanych w sferę finansowo-rachunkową działalności Spółki, bez konieczności obecności czy zgody Zarządu.

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

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

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w osobie Mirosława Bendzery – Prezesa Zarządu oświadcza, że spółka Deloitte Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2011 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

Katowice, dnia 30 marca 2012 roku

**Prezes
Zarządu**

Mirosław Bendzera