



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza
rozszerzony o kwartalną informację finansową
za IV kwartał 2012 r.

1. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza za okres od dnia 01.10.2012r. do 31.12.2012r. oraz narastająco za okres od dnia 01.01.2012r. do 31.12.2012r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. (Emitent) za okres od dnia 01.10.2012r. do 31.12.2012r. oraz narastająco za okres od dnia 01.01.2012r. do 31.12.2012r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Porównawcze dane finansowe na dzień 31.12.2011r., za czwarty kwartał roku 2011 oraz narastająco za cztery kwartały 2011.
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
- Jeśli nie podano inaczej dane finansowe przedstawiono w tysiącach złotych.

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

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

A k t y w a	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	155 614	151 546
Wartości niematerialne	1 191	1 712
Rzeczowe aktywa trwałe	143 375	138 023
Nieruchomości inwestycyjne	7 769	7 769
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 271	4 033
Pozostałe aktywa długoterminowe	8	9
Aktywa obrotowe	88 140	84 945
Zapasy	36 483	33 581
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 538	36 956
Należności z tytułu podatków	6 393	3 585
Pozostałe aktywa finansowe	617	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 676	10 471
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	433	352
A k t y w a r a z e m	243 754	236 491
P a s y w a	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Kapitał własny	171 364	144 525
Kapitał zakładowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	30 894	25 636
Kapitał z aktualizacji wyceny	360	
Zyski zatrzymane	43 810	22 589
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	30 317	30 007
Kredyty i pożyczki	68	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	158	19
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	24 223	24 939
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 868	5 049
Pozostałe rezerwy		0
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	42 073	61 959
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 266	20 684
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15 162	26 520
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	136	5 538
Zobowiązania z tytułu podatków	3 367	3 566
Środki otrzymane na podwyższenie kapitału zakładowego		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 823	1 658
Pozostałe rezerwy	3 319	3 993
P a s y w a r a z e m	243 754	236 491
Wartość księgowa	171 364	144 525
Liczba akcji	96 300 000	96 300 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	1,78	1,50

2.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2011	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	57 920	67 162	265 130	255 366
Koszt własny sprzedaży	(45 924)	(50 913)	(209 290)	(199 149)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 996	16 249	55 840	56 217
Koszty sprzedaży	(677)	(675)	(2 700)	(2 357)
Koszty zarządu	(6 107)	(5 790)	(23 168)	(20 954)
Pozostałe przychody operacyjne	342	709	2 278	3 076
Pozostałe koszty operacyjne	(2 965)	(1 014)	(4 996)	(5 950)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 589	9 479	27 254	30 032
Przychody finansowe	660	532	5 608	2 835
Koszty finansowe	(671)	(727)	(6 047)	(8 069)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 578	9 284	26 815	24 798
Podatek dochodowy	4 400	(1 987)	(336)	(5 249)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 978	7 297	26 479	19 549
Działalność zaniechana		0		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		378		518
Zysk netto	6 978	7 675	26 479	20 067
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	96 300 000	96 300 000	96 300 000	81 208 110
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,07	0,08	0,27	0,25
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,07	0,08	0,27	0,24
Zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,00	0,00	0,00	0,01

2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2011	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011
Zysk (strata) netto	6 978	7 675	26 479	20 067
Wycena instrumentów zabezpieczających	360		360	
Przeszacowanie aktywów do wartości godziwej		3 972		3 972
Całkowite dochody ogółem	7 338	11 647	26 839	24 039
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 338	11 647	26 839	24 039

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	26 815	24 798
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		639
Korekty razem	2 129	(1 730)
Amortyzacja	9 349	8 847
Odsetki i udziały w zyskach	1 274	1 455
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 720)	4 754
Zmiana stanu zapasów	(2 902)	(9 231)
Zmiana stanu należności	6 177	(11 003)
Zmiana stanu zobowiązań	(3 689)	10 049
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	311	16
Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności kontynuowanej	(5 592)	(6 639)
Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności zaniechanej		(121)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(79)	143
Inne korekty		0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 944	23 707
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	395	730
Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych		6 342
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez podmioty powiązane		8 000
Odsetki otrzymane		1 213
Inne wpływy z aktywów finansowych		515
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(13 022)	(6 979)
Inne wydatki inwestycyjne	(2 977)	0
Udzielone pożyczki		(8 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 604)	1 821
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji		66 256
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	15 262	
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(66 692)
Spłaty kredytów	(26 552)	(16 160)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(578)	(541)
Odsetki zapłacone	(1 267)	(2 396)
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 135)	(19 533)
Przepływy pieniężne netto, razem	205	5 995
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	205	5 995
Środki pieniężne na początek okresu	10 471	4 476
Środki pieniężne na koniec okresu	10 676	10 471

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2012r.	96 300	25 636	0	22 589	144 525
Zysk netto				26 479	26 479
Wycena instrumentów zabezpieczających			360		360
Razem całkowite dochody			360	26 479	26 839
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		5 258		(5 258)	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	96 300	30 894	360	43 810	171 364

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2011r.	41 760	29 323		49 839	120 922
Zysk netto				20 067	20 067
Przeszacowanie aktywów do wartości godziwej				3 972	3 972
Razem całkowite dochody			0	24 039	24 039
Podwyższenie kapitału zakładowego	54 540				54 540
Dywidenda/użycie kapitału zapasowego		(15 403)		(51 289)	(66 692)
Wydanie akcji powyżej wartości nominalnej		11 716			11 716
Stan na 31 grudnia 2011 r.	96 300	25 636	0	22 589	144 525

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

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

A k t y w a	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	67 464	128 622
Rzeczowe aktywa trwałe	3	2
Udziały w jednostkach zależnych	67 436	128 601
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	19
Aktywa obrotowe	60 705	25 732
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 998	559
Należności z tytułu podatków	5 174	192
Pozostałe aktywa finansowe	19 900	24 800
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	632	181
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1	
A k t y w a r a z e m	128 169	154 354
P a s y w a	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Kapitał własny	122 334	127 194
Kapitał zakładowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	30 894	25 636
Zyski zatrzymane	(4 860)	5 258
Zobowiązania długoterminowe	23	22
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	23	19
Zobowiązania krótkoterminowe	5 812	27 138
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 573	435
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		26 520
Zobowiązania z tytułu podatków	130	95
Rezerwy na świadczenia pracownicze	26	72
Pozostałe rezerwy	83	16
P a s y w a r a z e m	128 169	154 354
Wartość księgowa	122 334	127 194
Liczba akcji	96 300 000	96 300 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	1,27	1,32

3.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	204	267	961	1 056
Koszt własny sprzedaży	(153)	(224)	(734)	(796)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	51	43	227	260
Koszty zarządu	(398)	(283)	(940)	(926)
Pozostałe przychody operacyjne	(4)			
Pozostałe koszty operacyjne	5	(5)	(4)	(11)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(346)	(245)	(717)	(677)
Przychody finansowe	396	498	22 970	7 964
Koszty finansowe	(26 256)	(498)	(27 122)	(2 031)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(26 206)	(245)	(4 869)	5 256
Podatek dochodowy	10	1	9	2
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(26 196)	(244)	(4 860)	5 258
Zysk (strata) netto	(26 196)	(244)	(4 860)	5 258
 Średnia ważona liczba akcji zwykłych	 96 300 000	 96 300 000	 96 300 000	 81 208 110
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	-0,27	0,00	-0,05	0,06

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Zysk (strata) netto	(26 196)	(244)	(4 860)	5 258
Inne całkowite dochody				
Całkowite dochody ogółem	(26 196)	(244)	(4 860)	5 258
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(26 196)	(244)	(4 860)	5 258

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(4 869)	5 256
Korekty razem	4 850	(5 875)
Amortyzacja	10	47
Odsetki i udziały w zyskach	(22 101)	(6 011)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	26 256	
Zmiana stanu należności	(4 512)	(237)
Zmiana stanu zobowiązań	5 173	325
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	24	18
Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności kontynuowanej		(17)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19)	(619)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez podmioty powiązane	25 900	
Dywidendy otrzymane	21 340	49 203
Odsetki otrzymane	1 596	1 296
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(27)
Nabycie aktywów finansowych		(6 150)
Udzielone pożyczki dla podmiotów powiązanych	(21 000)	(24 800)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 826	19 522
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji		66 256
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	2 000	
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(66 692)
Spłaty kredytów	(26 520)	(16 660)
Spłaty pożyczek zaciągniętych od jednostek powiązanych	(2 000)	
Odsetki zapłacone	(836)	(1 812)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27 356)	(18 908)
Przepływy pieniężne netto, razem	451	(5)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	451	(5)
Środki pieniężne na początek okresu	181	186
Środki pieniężne na koniec okresu	632	181

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2012r.	96 300	25 636	5 258	127 194
Strata netto			(4 860)	(4 860)
Razem całkowite dochody			(4 860)	(4 860)
Przeznaczenie zysku za rok 2011 na podwyższenie kapitału zapasowego		5 258	(5 258)	0
Stan na 31 grudnia 2012	96 300	30 894	(4 860)	122 334

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2011r.	41 760	29 323	51 289	122 372
Zysk (strata) netto			5 258	5 258
Razem całkowite dochody	0	0	5 258	5 258
Podwyższenie kapitału zakładowego	54 540	0	0	54 540
Dywidenda/użycie kapitału zapasowego	0	(15 403)	(51 289)	(66 692)
Wydanie akcji powyżej wartości nominalnej	0	11 716		11 716
Stan na 31 grudnia 2011	96 300	25 636	5 258	127 194

4. Informacja dodatkowa

4.1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

4.1.1. Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej

Polska Grupa Odlewnicza S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której wchodzi, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. oraz Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.. Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej, a także na świadczeniu na rzecz spółek Grupy usług doradczych, administracyjnych i marketingowych.

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

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.

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).

4.1.2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzi:

Polska Grupa Odlewnicza S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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

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

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

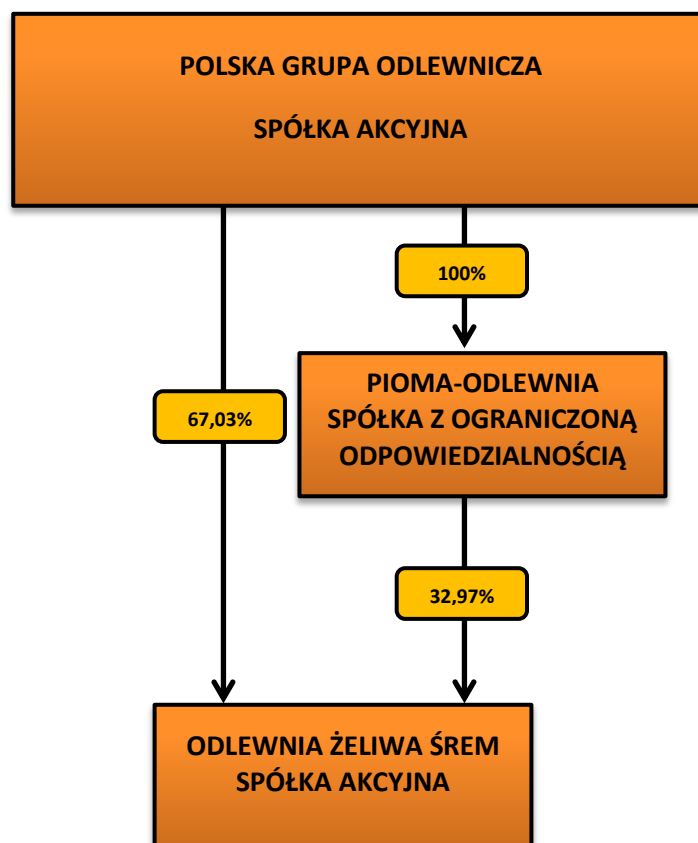
Przedmiot działalności: produkcja odlewów z żeliwa szarego, niskostopowego i sferoidalnego, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, produkcja modeli odlewniczych, usługi laboratoryjne.

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

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

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

Przedmiot działalności: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali, produkcja modeli odlewniczych, usługi laboratoryjne.



4.1.3. Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie produkcji odlewów.

	Przychody		Zysk w segmencie	
	<i>12 miesięcy zakończone</i>		<i>12 miesięcy zakończone</i>	
	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
Działalność kontynuowana				
Odlewy	252 871	240 968	52 559	53 596
Pozostała działalność	12 259	14 398	3 281	2 621
Razem z działalności kontynuowanej	265 130	255 366	55 840	56 217
Koszty sprzedaży			(2 700)	(2 357)
Koszty zarządu			(23 168)	(20 954)
Pozostałe przychody operacyjne			2 278	3 076
Pozostałe koszty operacyjne			(4 996)	(5 950)
Zysk z działalności operacyjnej			27 254	30 032
Przychody finansowe			5 608	2 835
Koszty finansowe			(6 047)	(8 069)
Zysk brutto			26 815	24 798
Podatek dochodowy			(336)	(5 249)
Wypłaty z zysku				
Zysk netto działalności kontynuowanej			26 479	19 549
Działalność zaniechana				518
Zysk netto przypisany:				
akcjonariuszom jednostki dominującej			26 479	20 067
udziałom niesprawującym kontroli				
Zysk netto			26 479	20 067
średnia ważona liczba akcji			96 300 000	81 208 110
zysk na 1 akcję (zł)			0,27	0,25

Przychody z produkcji odlewów za cztery kwartały 2012 roku wzrosły o 4,9% w stosunku do przychodów za analogiczny okres 2011 roku. Rentowność segmentu za cztery kwartały 2012 roku wyniosła 20,8% i była nieznacznie niższa niż rentowność segmentu za 2011 rok (22,2%).

Jednocześnie na poziomie zysku brutto i netto Grupa zanotowała wzrost w stosunku do roku 2011 odpowiednio o 8,1% i 32,0% na co wpływ miały wyniki na działalności finansowej oraz wysokość podatku dochodowego.

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

	Przychody	
	<i>12 miesięcy zakończone</i>	
	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
Działalność kontynuowana		
Polska	112 971	95 434
Unia Europejska	143 004	149 394
Pozostałe kraje europejskie	8 657	10 290
Pozostałe kraje	498	248
Razem z działalności kontynuowanej	265 130	255 366
Kraj	112 971	95 434
Zagranica	152 159	159 932

Wartość przychodów z tytułu eksportu za cztery kwartały 2012 r. zanotowała spadek o 4,9% w stosunku do przychodów z tytułu eksportu za cztery kwartały roku poprzedzającego i wyniosła 152,2 mln zł. Udział przychodów eksportowych Grupy w przychodach ogółem wyniósł za okres czterech kwartałów 2012 r. 57,4% (spadek o 5,2% w stosunku do analogicznego okresu 2011 r.).

Natomiast na rynku krajowym Grupa zanotowała za cztery kwartały 2012 r. znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły 113,0 mln zł (wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. o 18,4%). Udział przychodów z tytułu sprzedaży krajowej Grupy za okres czterech kwartałów 2012 r. wyniósł 42,6% (wzrost o 5,2% w stosunku do analogicznego okresu 2011 r.).

4.2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza sporządzony zostało według tych samych zasad rachunkowości co ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej, poza zmianami opisanymi poniżej:

- W związku z istnieniem ryzyka kursowego, Zarząd spółki zależnej Odlewni Żeliwa Śrem S.A. podjął uchwałę o wprowadzeniu z dniem 01.09.2012 roku rachunkowości zabezpieczeń. Walutą funkcjonalną Spółki jest PLN. Spółka realizuje sprzedaż swoich produktów w dużej mierze w walutach obcych, przez co jest narażona na ryzyko kursowe. Zgodnie z polityką zabezpieczeń przyjętą przez Grupę, zabezpieczeniu podlega część oczekiwanych przepływów z tytułu sprzedaży produktów. Instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty walutowe forward.
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających jest odraczana w kapitale własnym. Zyski lub straty związane z częścią nieefektywną ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Kwoty odroczone w kapitale własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję.
- Dokonano zmiany prezentacyjnej rezerw urlopowych. Dotychczas zwiększenia i zmniejszenia rezerw odnoszone były w pozostałą działalność operacyjną. Zgodnie z przyjętą w dniu 03.09.2012 r. polityką rachunkowości - począwszy od 01.01.2012 r. - zmiany stanu rezerw urlopowych korygują koszt własny sprzedaży. Powyższa zmiana została wprowadzona ze względu na fakt, iż taka prezentacja lepiej oddaje charakter i cel tworzenia rezerwy urlopowej.
Wpływ zmiany sposobu prezentacji rezerwy urlopowej na pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat prezentuje poniższa tabela:

Rachunek zysków i strat	Za okres 3 miesiące zakończony 31.12.2012	Za okres 3 miesiące zakończony 31.12.2011	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011
Koszt własny sprzedaży	(120)	(7)	53	181
Pozostałe przychody operacyjne		(32)		(1)
Pozostałe koszty operacyjne	120	(25)	(53)	(182)
Zysk przed opodatkowaniem	0	0	0	0

4.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Grupa Kapitałowa	Stan na 31.12.2011	zmiana	Stan na 31.12.2012
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 049	819	5 868
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 658	165	1 823
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 993	-674	3 319
Odpisy aktualizujące należności	1 475	-485	990
Odpisy aktualizujące zapasy	1 297	70	1 367
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	2 482	-106	2 376
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 033	-762	3 271
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 939	-716	24 223

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

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

Do istotnych zdarzeń dotyczących IV kwartału w Grupie Emitenta należały:

- Wypowiedzenie w dniu 19 grudnia 2012 r. przez spółkę zależną Emitenta – Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A., zawartej z Nordea Bank Polska S.A. w dniu 21 listopada 2007 r., *Umowy o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym* w wysokości 30.000.000,00 zł. Rozwiązanie umowy nastąpiło z upływem 30-dniowego okresu wypowiedzenia tj. w dniu 18 stycznia 2013 r. Przyczyną rozwiązania umowy było dokonanie spłaty pozostałej wykorzystanej części kredytu przed terminem całkowitej spłaty przewidzianym w umowie kredytowej oraz pozyskanie przez Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. nowego finansowania kredytowego.
- W dniu 19 grudnia 2012 r. zawarcie przez spółkę zależną Emitenta – Odlewnię Żeliwa „Śrem” S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A. *Umowy o limit wierzytelności* z kwotą limitu w wysokości 40.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki z terminem spłaty do dnia 20 października 2015 r. Przyznana w umowie kwota limit może zostać przez Spółkę wykorzystana jako kredyt w rachunku bieżącym (do wysokości 30.000.000,00 zł), na gwarancje bankowe oraz na obsługę walutowych transakcji terminowych (do wysokości 10.000.000,00 zł). Kredyt w rachunku bieżącym oprocentowany jest zmienną stopą procentową w wysokości stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczenie spłaty limitu stanowią:
 - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku,
 - hipoteka łączna do kwoty 60.000.000,00 zł na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, położonych w miejscowości Śrem, dla których Sąd Rejonowy w Śremie, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr PO1M/00002080/9, PO1M/00006422/7, PO1M/00045965/0, PO1M/00050356/6, PO1M/00050357/3, PO1M/00050358/0 wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia,

Warunkiem udostępnienia przez Bank środków z limitu było ustanowienie przewidzianych w umowie zabezpieczeń spłaty limitu w tym dostarczenie do Banku wniosku o wpis hipoteki na nieruchomościach Spółki z prezentatą właściwego sądu oraz dowodem uiszczenia wymaganej opłaty.

- W dniu 20 grudnia 2012 r. spółka zależna Emitenta – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. zawarła z Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. *Umowę nabycia akcji* na podstawie której Pioma-Odlewnia nabyła od Emitenta, za pośrednictwem Domu Maklerskiego, łącznie 1.025.842 akcji spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., w tym 925.842 akcji zwykłych imiennych serii A oraz 100.000 akcji zwykłych imiennych serii B, za łączną cenę 34.909.403,26 zł.
Akcje będące przedmiotem umowy stanowią 32,97% w kapitale zakładowym Odlewni Żeliwa Śrem S.A. a wartość nominalna jednej akcji wynosi 10,00 zł co daje łączną wartość nominalną 10.258.420,00 zł. Wartość ewidencyjna zbywanych akcji w księgach Emitenta wynosiła 61.165.428,10 zł.
Nabycie akcji przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. zostało sfinansowane z kredytu bankowego i ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

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

W IV kwartale 2012 roku w przychodach spółek Emitenta widoczne było wyraźne spowolnienie gospodarcze, które przełożyło się na zmniejszenie przychodów oraz zysku z działalności operacyjnej. Ponadto miesiąc grudzień z uwagi na okres przerwy świąteczno-noworocznej charakteryzował się dodatkowym spadkiem obrotów z tego tytułu związanych głównie z zakończeniem dostaw dla Klientów eksportowych w połowie miesiąca. Według oceny Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową tempo wzrostu gospodarczego w IV kwartale 2012 roku wyniosło 0,8% i osiągnęło najniższy poziom w okresie od I kwartału 2009 roku kiedy to wyniosło ono 0,4%. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego, w całym 2012 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 2% co oznacza, że było ono najniższe od trzech lat.

Jednocześnie spółki Grupy systematycznie analizują bieżącą sytuację rynkową, o czym świadczy fakt, iż o przewidywanym spowolnieniu koniunktury rynkowej Emitent informował już w poprzednim raporcie. Ścisły monitoring rynku pozwala spółkom Grupy z wyprzedzeniem reagować na przewidywane zmiany gospodarczo-rynkowe dostosowując swoje działania oraz struktury do aktualnych tendencji, tak aby w okresach spowolnienia minimalizować jego negatywne skutki oraz maksymalnie wykorzystywać okresy wzrostu koniunktury np. jak to miało miejsce w drugiej połowie 2011 i pierwszej połowie 2012 roku.

W IV kwartale 2012 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była niższa w stosunku do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2011 roku o 13,8%. Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł za IV kwartał 2012 roku 2.589 tys. zł i był niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6.890 tys. zł tj. o 72,7%. Osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik na działalności operacyjnej potwierdza wyraźne i znaczące spowolnienie gospodarcze. Przy analizie uzyskanych wyników należy jednak uwzględnić, że wyniki uzyskane w IV kwartale 2011 roku generowane były przy bardzo sprzyjających warunkach gospodarczych, w szczególności związanych ze wzrostem w tym okresie koniunktury w głównych branżach będących odbiorcami produkowanych przez Grupę odlewów.

Wynik na poziomie zysku netto za IV kwartał 2012 roku wyniósł 6.978 tys. zł i był niższy od wyniku w IV kwartale 2011 roku o 4,4%. Na ostateczny wynik finansowy netto uzyskany przez Grupę Kapitałową za IV kwartał 2012 r. wpłynęło przede wszystkim rozliczenie z tytułu podatku dochodowego.

W IV kwartale 2012 roku spółka Grupy Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. dokonała, zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, zabezpieczenia przychodów z tytułu sprzedaży eksportowej poprzez zawarcie kontraktów terminowych forward. Wartość przyszłych przepływów pieniężnych, według kursu terminowego, z zawartych do końca IV kwartału kontraktów terminowych forward wyniesie dla I kwartału 2013 roku 16.281 tys. zł, dla II kwartału 2013 roku 10.046 tys. zł.

W IV kwartale 2012 roku Emitent dokonał sprzedaży, na rzecz spółki zależnej Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., łącznie 1.025.842 akcji spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., w tym 925.842 akcji zwykłych imiennych serii A oraz 100.000 akcji zwykłych imiennych serii B, za łączną cenę 34.909 tys. zł. Wartość ewidencyjna zbywanych akcji w księgach Emitenta wynosiła 61.165 tys. zł. W wyniku tej transakcji Emitent zaksięgował w koszty finansowe stratę w wysokości 26.256 tys. zł co miało zasadniczy wpływ na wynik finansowy netto, który za cztery kwartały 2012 roku zamknął się stratą w wysokości 4.860 tys. zł. Z uwagi na przeprowadzenie transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie miała ona negatywnego wpływu na wynik finansowy na poziomie skonsolidowanym.

Transakcja sprzedaży akcji Odlewni Żeliwa Śrem S.A. miała charakter jednorazowy i pozwoliła na pozyskanie przez Emitenta środków, które w przyszłości mają posłużyć do realizacji planów rozbudowy i rozwoju Grupy Kapitałowej związanych z ewentualnymi projektami akwizycyjnymi lub wsparciem projektów rozwoju organicznego spółek zależnych.

4.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności Grupy Kapitałowej nie obserwuje się istotnej sezonowości lub cykliczności w tej działalności. Jedynie w przypadku Odlewni Żeliwa Śrem S.A. w obszarze działalności eksportowej, można wyróżnić dwa okresy obniżonej sprzedaży – sierpień, z uwagi na powszechną w krajach zachodniej Europy przerwę wakacyjną oraz grudzień, z uwagi na okres świąteczno-noworoczny oraz procedurami rozliczeniowymi u kontrahentów zagranicznych związanymi z końcem roku.

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

W IV kwartale 2012 roku Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie IV kwartału 2012 r. Emitent ani spółki zależne Emitenta nie dokonywały wypłaty dywidendy ani deklaracji wypłaty dywidendy.

W okresie II i III kwartału 2012 r. w Grupie Emitenta zostały wypłacone dywidendy przez spółki zależne.

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

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

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

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

Do istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, a które mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej należały:

- W dniu 30 stycznia 2013 r. spółka zależna Emitenta – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. *Umowę kredytową* na kredyt w wysokości 26.225.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A., z terminem spłaty do dnia 20 października 2015 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:
 - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku,
 - hipoteka do kwoty 39.337.500,00 zł na nieruchomości położonej w Piotrkowie Trybunalskim będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki, dla której Sąd Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr PT1P/00066848/2, wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia,
 - zastaw rejestrowy na akcjach Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A.

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

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły tego typu zmiany.

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitenta nie publikował prognozy wyników finansowych na 2012 rok jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej.

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

Według stanu wiedzy Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A., zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę powiadomień, na dzień 31 grudnia 2012 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
TDJ S.A.	64 521 000	67,00%
Tomasz Domogała	5 473 371	5,68%
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%
ING OFE	6 291 029	6,53%

Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ S.A. co powoduje, iż sprawuje on pośrednio kontrolę nad większym pakietem akcji Polskiej Grupy Odlewniczej S.A.

4.14. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według stanu wiedzy Zarządu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku liczba akcji znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej	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

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

W okresie IV kwartału 2012 r. trwało postępowanie wobec podmiotu zależnego Emitenta – Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A. w sprawie uiszczenia opłaty podwyższonej za korzystanie ze środowiska, w związku z wygaśnięciem posiadanego przez tę spółkę pozwolenia wodnoprawnego.

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

ze stanowiskiem Marszałka Województwa Wielkopolskiego w tej sprawie, dokonała wpłaty powyższych kwot zgodnie z treścią decyzji.

Spółka od w/w decyzji Marszałka Województwa Wielkopolskiego wniosła w dniu 17 stycznia 2012 roku odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Poznaniu.

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

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

4.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie IV kwartału 2012 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi.

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

Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej w okresie IV kwartału 2012 r. nie udzieliły innym podmiotom poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji.

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

Publikowane dane makroekonomiczne zakładają w najbliższym okresie dalsze spowolnienie gospodarcze i osłabienie koniunktury, w tym w przemyśle. Prognozowane przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) tempo wzrostu produktu krajowego brutto (PKB) w całym 2013 roku w Polsce wyniesie 1,4% co oznacza, że będzie ono niższe niż w 2012 roku. W całym 2013 roku najslabszym okresem będzie pierwsze półrocze, w którym tempo wzrostu PKB utrzyma się na poziomie ok. 0,5%. Ożywienie gospodarcze powinny przynieść dopiero III i IV kwartał w których tempo wzrostu PKB powinno wynieść odpowiednio 1,9% i 2,3%. Co szczególnie istotne dla realizowanej przez spółki naszej Grupy Kapitałowej sprzedaży eksportowej wzrost PKB w drugim półroczu 2013 roku ma być m.in. wynikiem wzrostu eksportu. Słaba koniunktura będzie obserwowana we wszystkich najważniejszych gałęziach polskiej gospodarki, a zdaniem IBnGR w pierwszym półroczu w przemyśle należy spodziewać się spadku zarówno wartości dodanej, jak i produkcji sprzedanej. Bardzo niepokojące dla spółek naszej Grupy są informacje dotyczące prognozowanego spadku nakładów inwestycyjnych (o 1,4%), który wynikał będzie z utrzymujących się słabych nastrojów w sektorze przedsiębiorstw oraz z ograniczenia skali inwestycji infrastrukturalnych finansowanych ze środków publicznych.

Według prognozy IBnGR w 2013 roku sytuacja na rynku pracy będzie kształtowała się gorzej niż zakłada to w oficjalnych prognozach rząd i na koniec roku stopa rejestrowanego bezrobocia wzrośnie do poziomu 13,8%.

Średni poziom inflacji w 2013 roku zdaniem IBnGR wyniesie 2,4% i będzie niższy niż w 2012 roku co będzie wynikiem przede wszystkim niższego tempa wzrostu gospodarczego i mniejszego popytu w gospodarce. Niższa inflacja powinna skutkować kolejnymi obniżkami stóp procentowych.

Istotne dla sytuacji gospodarczej w Polsce będzie utrzymywanie się słabej koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej co będzie niekorzystne szczególnie dla przemysłu. Według prognoz IBnGR, w roku 2013 Polska odnotuje ujemne tempo wzrostu zarówno w eksporcie jak i imporcie (eksport spadnie o 0,2% a import o 1,8%).

Niestabilna sytuacja w strefie euro skutkująca niepewnością i dużą zmiennością na rynkach walutowych powoduje dodatkowe trudności w prognozowaniu kursów walutowych. Według IBnGR w 2013 roku średnioroczne kursy euro i dolara wyniosą odpowiedni 4,0 oraz 3,1 złote, co oznacza prognozowaną tendencję do aprecjacji złotego. Dla łagodzenia niekorzystnych wahań kursów Odlewnia Żeliwa Śrem S.A., która znaczącą część sprzedaży dokonuje za granicę (przede wszystkim na rynki strefy euro), zamierza w 2013 roku konsekwentnie realizować przyjęte zasady rachunkowości zabezpieczeń poprzez zawieranie terminowych kontraktów walutowych forward.

Pierwsze dwa kwartały 2013 roku w świetle powyższych prognoz gospodarczych przedstawiają się jako okres szczególnie trudny dla przemysłu, w tym i dla spółek naszej Grupy Kapitałowej. Słaba koniunktura gospodarcza wymusza na spółkach Grupy konieczność podejmowania działań mających na celu ograniczenie i utrzymanie na możliwie najniższym poziomie kosztów działalności, a z drugiej strony intensyfikowanie działań marketingowych pozwalających na pozyskiwanie zamówień na satysfakcjonującym poziomie. Jednocześnie Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych kwartałów planują nadal prowadzić działania rozwojowe, inwestycyjne i optymalizacyjne w obszarze technologiczno-produkcyjnym (m.in. poprawa procesów produkcyjnych), badawczo-rozwojowym, marketingowym celem ciągłego zwiększania swojej konkurencyjności.

Pomimo tych działań należy oczekiwać, w szczególności w pierwszym półroczu 2013 roku, spadku przychodów ze sprzedaży oraz zysku co będzie szczególnie wyraźne na tle wyników uzyskanych w pierwszym półroczu 2012 roku kiedy to mieliśmy do czynienia z okresem dobrej koniunktury.

Z drugiej strony należy podkreślić, że rok 2013 może być bardzo dobrym okresem do przeprowadzenia działań rozwojowych w Grupie Kapitałowej i to zarówno obejmujących rozwój organiczny naszych spółek, w tym ewentualną modernizację i rozbudowę posiadanego potencjału produkcyjnego, jak również rozbudowę Grupy w drodze przeprowadzenia ewentualnych akwizycji. Planowane na bieżący rok działania w tym zakresie, dzięki zwiększeniu możliwości produkcyjnych i podniesieniu konkurencyjności oferowanych produktów, powinny stworzyć dla spółek naszej Grupy Kapitałowej warunki do lepszego wykorzystania okresu, w którym nastąpi poprawa koniunktury gospodarczej umożliwiając jej znaczącą poprawę uzyskiwanych wyników finansowych.

Katowice, dnia 01 marca 2013 r.

Prezes Zarządu

Mirosław Bendzera