



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza
rozszerzony o kwartalną informację finansową
za III kwartał 2011 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 01.07.2011r. do 30.09.2011r. oraz narastająco za okres od dnia 01.01.2011r. do 30.09.2011r. 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 wspomniany powyżej okres 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 31.12.2010r., za trzeci kwartał roku 2010 oraz narastająco za trzy kwartały 2010.
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- 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 oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Aktywa</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Aktywa trwałe		147 108	148 668
Wartości niematerialne		1 845	2 290
Rzeczowe aktywa trwałe		140 263	142 490
Należności długoterminowe		0	500
Inwestycje długoterminowe		0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe		10	52
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 990	3 336
Aktywa obrotowe		95 181	78 161
Zapasy		33 183	24 349
Należności z tytułu dostaw i usług		38 098	24 370
Pozostałe należności krótkoterminowe		3 142	5 209
Krótkoterminowe aktywa finansowe		10 271	19 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 954	4 476
Pozostałe aktywa obrotowe		1 533	453
Aktywa razem		242 289	226 829
	<i>Pasywa</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Kapitał własny		132 878	120 922
Kapitał zakładowy		96 300	41 760
Kapitał zapasowy		25 636	29 323
Zyski zatrzymane		10 942	49 839
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		132 878	120 922
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		109 411	105 907
Rezerwy na zobowiązania		39 669	35 764
Kredyty i pożyczki długoterminowe		0	26 443
Inne zobowiązania długoterminowe		90	541
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		19 172	20 329
Zobowiązania z tytułu podatków		5 404	3 293
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		37 553	16 160
Inne zobowiązania krótkoterminowe		7 523	3 377
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)		0	0
Pasywa razem		242 289	226 829

2.2. Rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży	62 559	44 889	188 204	124 904
Koszty sprzedanych produktów, tow. i mat.	47 689	37 246	148 055	107 201
Zysk brutto ze sprzedaży	14 870	7 643	40 149	17 703
Pozostałe przychody operacyjne	276	21 661	2 367	25 512
Koszty sprzedaży	544	455	1 682	1 466
Koszty ogólnego zarządu	5 133	4 483	15 164	15 128
Pozostałe koszty operacyjne	2 235	18 872	5 117	20 534
Zysk z działalności operacyjnej	7 234	5 494	20 553	6 087
Przychody finansowe	1 115	902	2 303	2 892
Koszty finansowe	5 180	-281	7 342	3 569
Zysk brutto	3 169	6 677	15 514	5 410
Podatek dochodowy	730	1 590	3 262	1 589
Wypłaty z zysku				
Zysk netto działalności kontynuowanej	2 439	5 087	12 252	3 821
Działalność zaniechana	0	-483	140	-216
Zysk netto przypisany:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	2 439	4 375	12 392	3 609
udziałom niesprawującym kontroli	0	229	0	-4
Zysk netto	2 439	4 604	12 392	3 605
liczba akcji	96 300 000	41 760 000	65 866 077	41 760 000
zysk na 1 akcję (zł)	0,03	0,11	0,19	0,09

2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone		9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Zysk (strata) netto	2 439	4 604	12 392	3 605
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 439	4 604	12 392	3 605
- przyp. akcjonariuszom jedn. dominującej	2 439	4 375	12 392	3 609
- przyp. udziałom niesprawującym kontroli	0	229	0	-4

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	<i>9 miesięcy zakończonych</i>	
	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) brutto	15 514	5 410
Korekty razem	129	882
Amortyzacja	6 598	6 818
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	916	1 963
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	4 980	-4 220
Zmiana stanu rezerw	4 729	-838
Zmiana stanu zapasów	-8 834	-38
Zmiana stanu należności	-10 788	-6 608
Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 812	5 872
Podatek dochodowy zapłacony	-4 037	-3 644
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 039	-422
Inne korekty	-208	1 999
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 643	6 292
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wpływy	9 078	970
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	728	0
Z aktywów finansowych	8 350	970
Wydatki	12 454	1 366
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	4 454	1 366
Na aktywa finansowe	8 000	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 376	-396
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy	77 568	0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	66 539	0
Kredyty i pożyczki	11 029	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	85 358	8 606
Nabycie akcji i udziałów własnych	0	6 124
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	66 692	0
Spłaty kredytów i pożyczek	16 160	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	414	475
Odsetki	1 809	1 902
Inne wydatki finansowe	283	105
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 790	-8 606
Przepływy pieniężne netto, razem	4 478	-2 710
Środki pieniężne na początek okresu	4 476	8 600
Środki pieniężne na koniec okresu	8 954	5 890

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

<i>9 miesięcy 2011</i>		Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2011r.		41 760	29 323	49 839	0	120 922
Zysk (strata) netto				12 392		12 392
Razem całkowite dochody		0	0	12 392	0	12 392
Podwyższenie kapitału zakładowego		54 540	0	0		54 540
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		0	11 716	0		11 716
Dywidenda		0	-15 403	-51 289		-66 692
Stan na 30 września 2011r.		96 300	25 636	10 942	0	132 878
<i>9 miesięcy 2010</i>		Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2010r.		41 760	14 607	46 861	20 235	123 463
Zysk (strata) netto				3 609	-4	3 605
Razem całkowite dochody		0	0	3 609	-4	3 605
Nabycie akcji spółki zależnej (wykup udziałów niesprawujących kontroli)		0	0	10 505	-16 630	-6 125
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		0	14 716	-14 716		0
Stan na 30 września 2010r.		41 760	29 323	46 259	3 601	120 943

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

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Aktywa</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Aktywa trwałe		128 623	129 136
Wartości niematerialne		3	18
Rzeczowe aktywa trwałe		3	5
Należności długoterminowe		0	500
Inwestycje długoterminowe		128 601	128 601
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16	12
Aktywa obrotowe		26 603	42 880
Zapasy		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług		19	11
Pozostałe należności krótkoterminowe		1 077	42 683
Krótkoterminowe aktywa finansowe		25 300	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		206	186
Pozostałe aktywa obrotowe		1	0
Aktywa razem		155 226	172 016
	<i>Pasywa</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Kapitał własny		127 438	122 372
Kapitał zakładowy		96 300	41 760
Kapitał zapasowy		25 636	29 323
Zyski zatrzymane		5 502	51 289
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		127 438	122 372
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		27 788	49 644
Rezerwy na zobowiązania		77	104
Kredyty i pożyczki długoterminowe		0	26 443
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		23	9
Zobowiązania z tytułu podatków		1 129	139
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		26 524	16 662
Inne zobowiązania krótkoterminowe		35	6 287
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)		0	0
Pasywa razem		155 226	172 016

3.2. Rachunek zysków i strat

	<i>3 miesiące zakończone</i>		<i>9 miesięcy zakończonych</i>	
	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
Przychody netto ze sprzedaży	255	681	789	4 264
Koszty sprzedanych produktów, tow. i mat.	206	572	575	3 625
Zysk brutto ze sprzedaży	49	109	214	639
Pozostałe przychody operacyjne	0	-4	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	233	40	643	187
Pozostałe koszty operacyjne	-29	16	3	53
Zysk z działalności operacyjnej	-155	49	-432	399
Przychody finansowe	468	21	7 466	10 767
Koszty finansowe	438	588	1 533	1 984
Zysk brutto	-125	-518	5 501	9 182
Podatek dochodowy	3	0	-1	14
Wypłaty z zysku				
Zysk netto działalności kontynuowanej	-128	-518	5 502	9 168
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk netto przypisany:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	-128	-518	5 502	9 168
udziałom niesprawującym kontroli	0	0	0	0
Zysk netto	-128	-518	5 502	9 168
liczba akcji	96 300 000	41 760 000	65 866 077	41 760 000
zysk na 1 akcję (zł)	- 0,00	- 0,01	0,08	0,22

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>3 miesiące zakończone</i>		<i>9 miesięcy zakończonych</i>	
	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
Zysk (strata) netto	-128	-518	5 502	9 168
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-128	-518	5 502	9 168
- przyp. akcjonariuszom jedn. dominującej	-128	-518	5 502	9 168
- przyp. udziałom niesprawującym kontroli	0	0	0	0

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	<i>9 miesięcy zakończonych</i>	
	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) brutto	5 501	9 182
Korekty razem	-6 042	-7 922
Amortyzacja	43	17
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 035	-8 670
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	-12	1
Zmiana stanu zapasów	0	-853
Zmiana stanu należności	494	898
Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-95	648
Podatek dochodowy zapłacony	-17	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1	0
Inne korekty	-418	37
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-540	1 260
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wpływy	50 019	10 693
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	0	0
Z aktywów finansowych	50 019	10 693
Wydatki	30 977	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	27	0
Na aktywa finansowe	30 950	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 042	10 693
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy	66 539	0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	66 539	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	85 021	10 928
Nabycie akcji i udziałów własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	66 692	0
Spłaty kredytów i pożyczek	16 660	8 800
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	1 386	2 022
Inne wydatki finansowe	283	106
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 482	-10 928
Przepływy pieniężne netto, razem	20	1 025
Środki pieniężne na początek okresu	186	330
Środki pieniężne na koniec okresu	206	1 355

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	9 miesięcy 2011				
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2011r.	41 760	29 323	51 289	0	122 372
Zysk (strata) netto			5 502		5 502
Razem całkowite dochody	0	0	5 502	0	5 502
Podwyższenie kapitału zakładowego	54 540	0	0		54 540
Przeniesienie zysku na kap. zapasowy	0	0	0		0
Dywidenda	0	-15 403	-51 289		-66 692
Objęcie akcji powyżej wartości nominalnej	0	11 716	0		11 716
Stan na 30 września 2011r.	96 300	25 636	5 502	0	127 438
	9 miesięcy 2010				
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2010r.	41 760	14 606	14 716		71 083
Zysk (strata) netto			9 168		9 168
Razem całkowite dochody	0	0	9 168	0	9 168
					0
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	14 716	-14 716		0
Stan na 30 września 2010r.	41 760	29 323	9 168	0	80 251

4. Informacja dodatkowa

4.1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza

4.1.1. Podstawowe dane jednostki dominującej

Polska Grupa Odlewnicza S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej, która należy do grona największych w Polsce producentów odlewów ze stopów żelaza, przede wszystkim odlewów żeliwnych i staliwnych. 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.

4.1.2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej PGO wchodzi:

- Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, podmiot dominujący Grupy, spółka holdingowa, świadcząca usługi zarządcze i administracyjne dla swoich spółek produkcyjnych,
- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. z siedzibą w Śremie – producent odlewów żeliwnych o masie od 0,5 kilograma do 30 ton,
- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim – producent odlewów staliwnych i żeliwnych o masie od 5 kilogramów do 5 ton.

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 obydwu spółek pozwalają na wytworzenie łącznie do około 70.000 ton odlewów rocznie.

4.1.3. Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie produkcji odlewów.

	Przychody		Zysk w segmencie	
	<i>9 miesięcy zakończonych</i>		<i>9 miesięcy zakończonych</i>	
	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
Działalność kontynuowana				
Odlewy	179 978	119 030	38 586	16 010
Pozostała działalność	8 227	5 874	1 563	1 693
Razem z działalności kontynuowanej	188 204	124 904	40 149	17 703
Pozostałe przychody operacyjne			2 367	25 512
Koszty sprzedaży			1 682	1 466
Koszty ogólnego zarządu			15 164	15 128
Pozostałe koszty operacyjne			5 117	20 534
Zysk z działalności operacyjnej			20 553	6 087
Przychody finansowe			2 303	2 892

Koszty finansowe	7 342	3 569
Zysk brutto	15 514	5 410
Podatek dochodowy	3 262	1 589
Wypłaty z zysku		
Zysk netto działalności kontynuowanej	12 252	3 821
Działalność zaniechana	140	-216
Zysk netto przypisany:		
akcjonariuszom jednostki dominującej	12 392	3 609
udziałom niesprawującym kontroli	0	-4
Zysk netto	12 392	3 605
liczba akcji	65 866 077	41 760 000
zysk na 1 akcję (zł)	0,19	0,09

Przychody z produkcji odlewów na koniec trzeciego kwartału 2011 r. wzrosły o 51% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowność segmentu w całym okresie narastająco (od początku roku) wyniosła 21% (w stosunku do 13% w roku ubiegłym).

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

	Przychody		Przychody	
	<i>3 miesiące zakończone</i>		<i>9 miesięcy zakończonych</i>	
	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
Działalność kontynuowana				
Polska	25 497	18 406	68 027	43 081
Unia Europejska	34 315	26 291	111 591	79 474
Pozostałe kraje europejskie	2 703	191	8 431	2 093
Pozostałe kraje	45	0	155	256
Razem z działalności kontynuowanej	62 559	44 889	188 204	124 904

Przychody z tytułu eksportu wzrosły w pierwszych trzech kwartałach br o 47% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego – przekraczając poziom 120 mln zł. Udział przychodów eksportowych Grupy w badanym okresie wyniósł 64% (spadek o 2 pp. w stosunku do roku poprzedniego).

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 2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych /Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259/.

4.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Od początku roku 2011 Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza dokonała aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wg danych poniżej.

Grupa Kapitałowa	30.09.2011	zmiana	31.12.2010
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4 639	-24	4 663
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 572	114	1 458
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 201	4 638	4 563
Odpisy aktualizujące należności	1 108	-275	1 384
Odpisy aktualizujące zapasy	915	-553	1 469
Odpisy akt. rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	2 501	-154	2 654
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 990	1 654	3 336
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 257	-823	25 080

Zmiany stanów rezerw i odpisów aktualizujących wartość majątku Emitenta były nieistotne

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

W III kwartale Emitent prowadził działania zmierzające do upublicznienia spółki oraz wprowadzenia jej akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych. W dniu 11 lipca 2011 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o przyznaniu spółce Polska Grupa Odlewnicza S.A. statusu uczestnika KDPW w typie Emitent. We wrześniu w wyniku wypłaty dywidendy niepieniężnej przez Famur S.A. Emitent został wydzielony z Grupy Kapitałowej Famur. 19 września 2011 r. Spółka złożyła wniosek o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym GPW, który to wniosek został pozytywnie rozpatrzony przez Zarząd Giełdy w dniu 28 września 2011 r. Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy z dnia 5 października 2011 r. akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym z dniem 10 października 2011 r.

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

W III kwartale br. 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 sprzedaży brutto wzrosła w III kwartale do poziomu 23,8% (w porównaniu do 20,8% w okresie styczeń – czerwiec 2011 r.)

Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. (podmiot zależny od Emitenta) zabezpiecza sprzedaż eksportową poprzez zawarcie kontraktów na sprzedaż waluty z datą realizacji w 2011 i 2012 roku. łączna wartość otwartych pozycji na dzień 30 września 2011 r. wynosi 13 mln EUR. Wzrost kursu EUR/PLN w III kwartale br. doprowadził do powstania ujemnej wyceny kontraktów terminowych. Koszty finansowe z tego tytułu za 9 miesięcy bieżącego roku wynoszą 5,07 mln zł.

4.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie podlegała w badanym okresie sezonowości lub wahaniom cyklicznym.

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

W III kwartale br. nastąpiła spłata obligacji wyemitowanych przez Centrozap S.A. a będących w posiadaniu Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A.(spółka zależna od Emitenta) na kwotę 6,73 mln zł. Obligacje wyemitowane w 2010 r. są formą rozliczenia transakcji sprzedaży - w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa - elektrociepłowni funkcjonującej do tej pory w strukturach spółki. Szczegóły opisano w pkt. 22 Prospektu Emisyjnego Spółki, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29 czerwca 2011 r., dostępnego na stronie internetowej Spółki. Na dzień 30.09.2011 r. łączna wartość obligacji będących w posiadaniu Spółki wyniosła 4,71 mln zł.

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

W okresie III kwartału 2011 r. nie zostały wypłacone dywidendy zarówno w jednostce dominującej jak i w spółkach zależnych.

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

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

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 Polska Grupa Odlewnicza, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Nie wystąpiły tego typu zmiany.

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

Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w związku z zaistniałą sytuacją rynkową dokonał aktualizacji prognoz skonsolidowanych wyników na rok 2011 opublikowanych w pkt. 13 Prospektu Emisyjnego.

Zmiana przedstawionej w Prospekcie Emisyjnym prognozy wyników wiąże się z następującymi czynnikami:

- 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).

Korekta prognozy została opublikowana raportem bieżącym w dniu 14 listopada 2011 r. Prognozowane wielkości przedstawiają się następująco:

Prognozowana pozycja	Prognoza z dnia 29.06.2011	Prognoza z dnia 14.11.2011	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	253 738	256 872	1,2%
Zysk operacyjny (EBIT)	20 841	29 407	41,1%
Zysk operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	29 668	38 234	28,9%
Zysk netto	13 944	17 938	28,6%

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 14 listopada 2011 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 14 listopada 2011 roku liczba akcji znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
Tomasz Domogała - Przewodniczący Rady Nadzorczej	5 473 371	5,68%

Jacek Domogała - Członek Rady Nadzorczej	619 786	0,64%
Beata Zawiszowska - Członek Rady Nadzorczej	64 200	0,07%

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

Podmiot zależny od Emitenta (Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A.) jest stroną postępowań, o których mowa w pkt 20.8 Prospektu Emisyjnego.

4.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie trzeciego kwartału 2011 miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, 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 nie zawarł tego typu transakcji.

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

Perspektywy rozwoju Emitenta są ściśle uzależnione od utrzymywania się koniunktury w branżach będących największymi odbiorcami Polskiej Grupy Odlewniczej (należą do nich motoryzacja, rolnictwo, górnictwo, przemysł maszynowy, stoczniowy oraz hutnictwo). Do branż, w których Grupa upatruje w najbliższym czasie możliwości największego rozwoju należy przemysł maszynowy jak również sektor energetyczny. Prognozowany wzrost rynku produktów odlewniczych (z rosnącym udziałem żeliwa sferoidalnego w produkcji całkowitej) jak również stopniowy wzrost udziału formowania ręcznego są kluczowymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na osiąganе wyniki.

W kraju Grupa ma 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. Natomiast kraje dalekowschodnie (Chiny, Indie, Korea Południowa), Meksyk i Brazylia oraz Turcja 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.

Przemysł odlewniczy należy do branż o bardzo dużym zużyciu energii i materiałów. Energia w produkcji odlewów stanowi pod względem wielkości trzeci element kosztów ich wytwarzania i zużywana jest przede wszystkim w procesie wytapiania metali. Znaczny wzrost cen nośników energetycznych (prąd, gaz, koks odlewniczy) i podstawowych surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym spółek (złomy, surówki odlewnicze, materiały formierskie) może okresowo wpływać na obniżenie wyników finansowych Grupy, szczególnie w przypadku, gdy z uwagi na

sytuację rynkową przeniesienie na ceny naszych wyrobów wzrostu kosztów surowca nie będzie w pełni możliwe lub też będzie możliwe z opóźnieniem.

Istotnym czynnikiem jest również ogólna sytuacja geopolityczna, niestabilność finansowa w strefie EURO oraz związane z nią problemy na rynkach walutowych. Sytuacja ta może przekładać się na spowolnienie trendów inwestycyjnych w branżach obsługiwanych przez Spółki Grupy oraz istotne fluktuacje kursu złotówki wobec waluty EURO stanowiącej większość wpływów ze sprzedaży eksportowej Grupy.