



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza
rozszerzony o kwartalną informację finansową
za IV 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 01.10.2011r. do 31.12.2011r. oraz narastająco za okres od dnia 01.01.2011r. do 31.12.2011r. 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 czwarty kwartał roku 2010 oraz narastająco za cztery 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>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Aktywa trwałe		151 546	148 668
Wartości niematerialne		1 712	2 290
Rzeczowe aktywa trwałe		138 022	142 490
Należności długoterminowe		0	500
Inwestycje długoterminowe		7 769	0
Pozostałe aktywa długoterminowe		9	52
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 033	3 336
Aktywa obrotowe		84 945	78 161
Zapasy		33 581	24 349
Należności z tytułu dostaw i usług		36 276	24 370
Pozostałe należności krótkoterminowe		4 265	5 209
Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	19 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 471	4 476
Pozostałe aktywa obrotowe		352	453
Aktywa razem		236 491	226 829
	<i>Pasywa</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Kapitał własny		144 525	120 922
Kapitał zakładowy		96 300	41 760
Kapitał zapasowy		25 636	29 323
Zyski zatrzymane		22 589	49 839
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		144 525	120 922
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		91 966	105 907
Rezerwy na zobowiązania		35 639	35 764
Kredyty i pożyczki długoterminowe		0	26 443
Inne zobowiązania długoterminowe		19	541
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		18 186	20 329
Zobowiązania z tytułu podatków		3 566	3 293
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		26 520	16 160
Inne zobowiązania krótkoterminowe		8 036	3 377
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)		0	0
Pasywa razem		236 491	226 829

2.2. Rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone		12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży	67 162	47 439	255 366	172 344
Koszty sprzedanych produktów, tow. i mat.	50 914	39 657	198 968	146 859
Zysk brutto ze sprzedaży	16 248	7 782	56 398	25 485
Pozostałe przychody operacyjne	710	2 890	3 077	12 737
Koszty sprzedaży	674	515	2 357	1 980
Koszty ogólnego zarządu	5 790	4 775	20 954	19 903
Pozostałe koszty operacyjne	1 015	3 980	6 132	8 849
Zysk z działalności operacyjnej	9 479	1 402	30 032	7 490
Przychody finansowe	532	575	2 835	3 467
Koszty finansowe	727	374	8 069	3 944
Zysk brutto	9 284	1 603	24 798	7 013
Podatek dochodowy	1 987	301	5 249	1 889
Wypłaty z zysku				
Zysk netto działalności kontynuowanej	7 297	1 302	19 549	5 124
Działalność zaniechana	377	-81	518	-297
Zysk netto przypisany:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	7 674	1 217	20 067	4 827
udziałom niesprawującym kontroli	0	4	0	0
Zysk netto	7 674	1 221	20 067	4 827
liczba akcji	96 300 000	41 760 000	81 208 110	41 760 000
zysk na 1 akcję (zł)	0,08	0,03	0,25	0,12

2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone		12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto	7 674	1 221	20 067	4 827
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	7 674	1 221	20 067	4 827
- przyp. akcjonariuszom jedn. dominującej	7 674	1 217	20 067	4 827
- przyp. udziałom niesprawującym kontroli	0	4	0	0

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2011	31.12.2010
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) brutto	24 798	7 013
Korekty razem	-1 091	-2 060
Amortyzacja	8 847	8 490
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 455	1 872
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	4 754	-3 318
Zmiana stanu rezerw	16	-3 324
Zmiana stanu zapasów	-9 231	-3 772
Zmiana stanu należności	-11 003	-10 266
Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 049	11 626
Podatek dochodowy zapłacony	-6 760	-4 338
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	143	-73
Inne korekty	639	1 043
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 707	4 953
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wpływy	16 800	2 595
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	730	0
Z aktywów finansowych	15 555	2 595
Inne wpływy inwestycyjne	515	0
Wydatki	14 979	8 616
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	6 979	1 876
Na aktywa finansowe	8 000	6 740
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 821	-6 021
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy	66 256	0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	66 256	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	85 789	3 056
Nabycie akcji i udziałów własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	66 692	0
Spląty kredytów i pożyczek	16 160	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	541	629
Odsetki	2 396	2 427
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 533	-3 056
Przepływy pieniężne netto, razem	5 995	-4 124
Środki pieniężne na początek okresu	4 476	8 600
Środki pieniężne na koniec okresu	10 471	4 476

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

12 miesięcy 2011	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał własny razem
	41 760	29 323	49 839	0	120 922
Stan na 1 stycznia 2011r.					
Zysk (strata) netto			20 067		20 067
Razem całkowite dochody	0	0	20 067	0	20 067
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
Przeszacowanie aktywów do wartości godziwej			3 972		3 972
Stan na 31 grudnia 2011r.	96 300	25 636	22 589	0	144 525
12 miesięcy 2010	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał własny razem
	41 760	14 606	46 861	20 235	123 462
Stan na 1 stycznia 2010r.					
Zysk (strata) netto			4 827		4 827
Razem całkowite dochody	0	0	4 827	0	4 827
Nabycie akcji spółki zależnej (wykup udziałów niesprawujących kontroli)	0	0	12 868	-20 235	-7 367
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	14 716	-14 716		0
Stan na 31 grudnia 2010r.	41 760	29 322	49 839	0	120 922

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

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Aktywa</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Aktywa trwałe		128 622	129 136
Wartości niematerialne		0	18
Rzeczowe aktywa trwałe		2	5
Należności długoterminowe		0	500
Inwestycje długoterminowe		128 601	128 601
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19	12
Aktywa obrotowe		25 732	42 880
Zapasy		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług		31	11
Pozostałe należności krótkoterminowe		203	42 683
Krótkoterminowe aktywa finansowe		25 316	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		181	186
Pozostałe aktywa obrotowe		1	0
Aktywa razem		154 354	172 016
	<i>Pasywa</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Kapitał własny		127 194	122 372
Kapitał zakładowy		96 300	41 760
Kapitał zapasowy		25 636	29 323
Zyski zatrzymane		5 258	51 289
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		127 194	122 372
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		27 160	49 644
Rezerwy na zobowiązania		110	104
Kredyty i pożyczki długoterminowe		0	26 443
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		74	9
Zobowiązania z tytułu podatków		95	139
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		26 520	16 662
Inne zobowiązania krótkoterminowe		361	6 287
Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)		0	0
Pasywa razem		154 354	172 016

3.2. Rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone		12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży	267	2 090	1 057	6 354
Koszty sprzedanych produktów, tow. i mat.	223	1 785	799	5 410
Zysk brutto ze sprzedaży	44	305	258	944
Pozostałe przychody operacyjne	0	7	0	7
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	282	44	926	231
Pozostałe koszty operacyjne	7	38	9	92
Zysk z działalności operacyjnej	-245	230	-677	628
Przychody finansowe	498	42 606	7 964	53 374
Koszty finansowe	498	719	2 031	2 703
Zysk brutto	-245	42 117	5 256	51 299
Podatek dochodowy	-1	-5	-2	10
Wypłaty z zysku				
Zysk netto działalności kontynuowanej	-244	42 122	5 258	51 289
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk netto przypisany:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	-244	42 122	5 258	51 289
udziałom niesprawującym kontroli	0	0	0	0
Zysk netto	-244	42 122	5 258	51 289
liczba akcji	96 300 000	41 760 000	81 208 110	41 760 000
zysk na 1 akcję (zł)	- 0,00	1,01	0,06	1,23

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone		12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto	-244	42 122	5 258	51 289
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-244	42 122	5 258	51 289
- przyp. akcjonariuszom jedn. dominującej	-244	42 122	5 258	51 289
- przyp. udziałom niesprawującym kontroli	0	0	0	0

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2011	31.12.2010
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) brutto	5 256	51 299
Korekty razem	-5 875	-49 935
Amortyzacja	47	22
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 011	-50 785
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	18	43
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-237	900
Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	325	-175
Podatek dochodowy zapłacony	-17	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Inne korekty	0	60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-619	1 364
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wpływy	50 499	10 692
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	0	0
Z aktywów finansowych	50 499	10 692
Wydatki	30 977	1 290
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzecz. aktywów trwałych	27	0
Na aktywa finansowe	30 950	1 290
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 522	9 402
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy	66 256	500
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	66 256	0
Kredyty i pożyczki	0	500
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	85 164	11 410
Nabycie akcji i udziałów własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	66 691	0
Spłaty kredytów i pożyczek	16 660	8 800
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	1 813	2 610
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 908	-10 910
Przepływy pieniężne netto, razem	-5	-144
Środki pieniężne na początek okresu	186	330
Środki pieniężne na koniec okresu	181	186

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

12 miesięcy 2011	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2011r.	41 760	29 323	51 289	0	122 372
Zysk (strata) netto			5 258		5 258
Razem całkowite dochody	0	0	5 258	0	5 258
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 31 grudnia 2011r.	96 300	25 636	5 258	0	127 194
12 miesięcy 2010	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2010r.	41 760	14 606	14 716		71 083
Zysk (strata) netto			51 289		51 289
Razem całkowite dochody	0	0	51 289	0	51 289
					0
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	14 716	-14 716		0
Stan na 31 grudnia 2010r.	41 760	29 323	51 289	0	122 372

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, jednostka zależna objęta konsolidacją pełną – producent odlewów żeliwnych o masie od 0,5 kilograma do 30 ton,
- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, jednostka zależna objęta konsolidacją pełną – 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>12 miesięcy zakończonych</i>		<i>12 miesięcy zakończonych</i>	
	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Działalność kontynuowana				
Odlewy	240 968	163 469	53 770	22 798
Pozostała działalność	14 398	8 875	2 628	2 687
Razem z działalności kontynuowanej	255 366	172 344	56 398	25 485
Pozostałe przychody operacyjne			3 077	12 737
Koszty sprzedaży			2 357	1 981
Koszty ogólnego zarządu			20 954	19 903
Pozostałe koszty operacyjne			6 132	8 849
Zysk z działalności operacyjnej			30 032	7 490

Przychody finansowe	2 835	3 467
Koszty finansowe	8 069	3 944
Zysk brutto	24 798	7 013
Podatek dochodowy	5 249	1 890
Wypłaty z zysku		
Zysk netto działalności kontynuowanej	19 549	5 124
Działalność zaniechana	518	-297
Zysk netto przypisany:		
akcjonariuszom jednostki dominującej	20 067	4 827
udziałom niesprawującym kontroli	0	0
Zysk netto	20 067	4 827
liczba akcji	81 208 110	41 760 000
zysk na 1 akcję (zł)	0,25	0,12

Przychody z produkcji odlewów na koniec 2011 roku wzrosły o 47% w stosunku do roku poprzedzającego. Rentowność segmentu w całym roku 2011 wyniosła 22% (w stosunku do 14% w roku 2010).

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

	Przychody		Przychody	
	<i>3 miesiące zakończone</i>		<i>12 miesięcy zakończonych</i>	
	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Działalność kontynuowana				
Polska	27 407	15 487	95 434	58 569
Unia Europejska	37 803	28 430	149 394	107 904
Pozostałe kraje europejskie	1 858	3 426	10 290	5 519
Pozostałe kraje	94	96	249	352
Razem z działalności kontynuowanej	67 162	47 439	255 366	172 344

Wartość przychodów z tytułu eksportu wzrosła w 2011 roku o 41% w stosunku do roku poprzedzającego i wyniosła blisko 160 mln zł. Udział przychodów eksportowych Grupy w badanym okresie wyniósł 63% (spadek o 3 pp. w stosunku do roku 2010).

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	31.12.2011	zmiana	31.12.2010
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 049	386	4 663
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 658	200	1 458
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 993	-570	4 563
Odpisy aktualizujące należności	1 475	91	1 384
Odpisy aktualizujące zapasy	1 297	-172	1 469
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	2 517	-137	2 654
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 033	697	3 336
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 939	-141	25 080

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

W IV kwartale 2011 roku akcje Emitenta ostatecznie zadebiutowały na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. 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. Do obrotu zostało wprowadzonych 96 300 000 akcji zwykłych na okaziciela – w tym 41 760 000 akcji serii A oraz 54 540 000 akcji serii B. Akcje Emitenta rozpoczęły notowania w systemie ciągłym pod nazwą skróconą „PGODLEW” i oznaczeniem „PGO”.

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

W IV kwartale 2011 roku Spółki produkcyjne Grupy wciąż odczuwały rozpoczęty w III kwartale ubiegłego roku wzrost koniunktury (głównie w branży górniczej). Wysoki krajowy popyt na wyroby odlewnicze oraz utrzymująca się słabość krajowej waluty (blisko 2/3 sprzedaży Grupy jest realizowana w euro) spowodowały wzrost wyrażonych w złotych jednostkowych cen sprzedaży wyrobów odlewniczych w IV kwartale o 11% w porównaniu do pierwszych 9 miesięcy roku 2011. Również dzięki zwiększonej efektywności produkcyjnej rentowność sprzedaży brutto w IV kwartale 2011 roku wzrosła do 24% (dla okresu styczeń – wrzesień 2011 wyniosła 21%).

Utrzymujący się w IV kwartale wysoki kurs EUR/PLN miał negatywny wpływ na działalność finansową Grupy. Spółka zależna od Emitenta (Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A.) zabezpiecza sprzedaż eksportową poprzez otwarcie kontraktów terminowych forward na sprzedaż waluty euro z terminem realizacji w 2012 roku. Wycena bilansowa kontraktów obciąża saldo działalności finansowej Grupy w postaci niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych. Koszty finansowe z tego tytułu za 12 miesięcy 2011 roku wynoszą 5,3 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 IV kwartale 2011 roku nastąpiła spłata obligacji wyemitowanych przez Centrozap S.A. a będących w posiadaniu Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A.(spółka zależna od Emitenta) na kwotę 4,71 mln zł. Obligacje wyemitowane w 2010 r. są formą rozliczenia transakcji sprzedaży - w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa - elektrociepłowni funkcjonującej do momentu sprzedaży 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 31.12.2011 r. Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. nie była już posiadaniem ww. obligacji.

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 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, nieuwjętych 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

W dniu 14 listopada 2011 roku Zarząd Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. w związku z zaistniałą sytuacją rynkową dokonał raportem bieżącym 7/2011 aktualizacji prognoz skonsolidowanych wyników na rok 2011 opublikowanych w pkt. 13 Prospektu Emisyjnego.

Zmiana przedstawionej w Prospekcie Emisyjnym prognozy wyników wiązała się ze wzrostem rentowności w spółkach produkcyjnych Grupy, obniżeniem wielkości potencjalnych rezerw kosztowych oraz osłabieniem złotego w stosunku do euro.

W dniu 9 lutego 2012 roku Zarząd Emitenta przedstawił w raporcie bieżącym 3/2012 szacunek skonsolidowanych wyników finansowych Grupy w odniesieniu do ostatniej opublikowanej prognozy. Wzrost szacunkowego skonsolidowanego zysku netto w stosunku do prognozowanego był wynikiem zarachowania przychodów finansowych związanych z wyceną pakietu transakcji zabezpieczających typu forward (w wysokości 13 mln euro) na koniec grudnia 2011 r. Konserwatywne założenia przyjęte do prognozy oraz niezależna od Emitenta mocno zmienna sytuacja na rynku walutowym spowodowały powstanie odchylenia we wspomnianej prognozowanej pozycji.

Prognozowana pozycja	Prognoza z dnia 14.11.2011	Wyniki	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	256 872	255 366	-0,6%
Zysk operacyjny (EBIT)	29 407	30 032	2,1%
Zysk operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	38 234	38 878	1,7%
Zysk netto	17 938	20 067	11,9%

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 29 lutego 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 29 lutego 2012 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

W okresie czwartego kwartału 2011 r. trwały postępowania, o których mowa w pkt 20.8 Prospektu Emisyjnego, a których stroną jest podmiot zależny od Emitenta (Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A.).

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.

W sprawie postępowania wobec Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A. w przedmiocie uiszczenia opłaty podwyższonej za korzystanie ze środowiska, w związku z wygaśnięciem posiadanego przez tę spółkę pozwolenia wodnoprawnego, decyzją Marszałka Województwa Wielkopolskiego z dnia 28 grudnia 2011 roku została orzeczona opłata za okres II półrocza 2010 r. w wysokości 543 921 zł (kwota ta wraz z odsetkami została zapłacona). Jednocześnie decyzja z dnia 28 grudnia 2011 r. umarzała postępowanie administracyjne za okres II półrocza 2009 r. oraz I półrocza 2010 r. Od decyzji nakładających opłaty podwyższone Spółka wniosła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w dniu 17 stycznia 2012 roku.

4.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie czwartego 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 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 co z kolei może skutkować obniżeniem wolumenu zamówień na produkty Grupy ze strony partnerów zagranicznych. Duże fluktuacje kursu złotówki wobec waluty euro (stanowiącej większość wpływów ze sprzedaży eksportowej Grupy) mogą mieć wpływ na wartość bieżącej sprzedaży jak również na poziomy uzyskiwanych marż. Zmienność na rynku walutowym może również odbić się na wyniku z działalności finansowej poprzez wycenę kontraktów typu forward, którymi Grupa zabezpiecza sprzedaż eksportową. Korzystając z umocnienia krajowej waluty w pierwszych dwóch miesiącach 2012 roku Zarząd Emitenta podjął decyzje o zamknięciu otwartych pozycji z terminem realizacji w pierwszej połowie 2012 roku w celu zminimalizowania ryzyka zarachowania ujemnych różnic kursowych w tym okresie.