



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Polska Grupa Odlewnicza SA
40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 41

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i placowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Polska Grupa Odlewnicza SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Polska Grupa Odlewnicza SA z siedzibą Katowicach, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 222.850 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 14.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochód w wysokości 14.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 14.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 859 tys. zł;
- informacje o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy jest odpowiedzialny Zarząd podmiotu dominującego.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawdziwości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza na 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Katowice, 9 kwietnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:

Piotr Walczak
Biegły Rewident
nr ewid. 11492

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Polska Grupa Odlewnicza SA
40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 41

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i placowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓLKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba Spółki

40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 41.

Na mocy uchwały podjętej 30 stycznia 2009 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, przeniesiono siedzibę Spółki z Piotrkowa Trybunalskiego do Katowic. Zmiana siedziby Spółki została zarejestrowana w KRS 12 marca 2009 roku.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest między innymi odlewnictwo żeliwa, staliwa, metali lekkich oraz działalność usługowa, rachunkowo-księgowa.

1.4. Podstawa działalności

Polska Grupa Odlewnicza SA działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego przez notariusza Marcina Gregorczyka, reprezentującego Kancelarię Notarialną w Katowicach, w dniu 17 grudnia 2007 roku (Rep. A nr 11.118/2007), z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 12 maja 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi - XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000305325.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 771-23-74-309

REGON 590722383

1.7. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku wynosił 41.760 tys. zł i dzielił się na 41.760.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku 2009 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Skład akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej SA nie zmienił się w trakcie badanego okresu i na dzień 31 grudnia 2009 roku był następujący:

akcjonariat / udziałowcy	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Fabryka Maszyn FAMUR SA	41.760.000	100,0%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	14.606 tys. zł
- zyski zatrzymane	46.861 tys. zł
- kapitały mniejszości	20.235 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wynosił 123.462 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Zarządu Spółki działał w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Renata Mokryńska. Do dnia wydania opinii skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

Polska Grupa Odlewnicza SA

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

- 1 stycznia - 31 grudnia 2009 roku

Podmiot uprawniony do badania

- BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, Warszawa

Rodzaj opinii z badania

- bez zastrzeżeń

2.2 Podmioty zależne

Pioma Odlewnia Sp. z o.o.

Siedziba

- Piotrków Trybunalski

Przedmiot działalności

- odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali

Metoda konsolidacji

- pełna

Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym

- 100%

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

- 1 stycznia - 31 grudnia 2009

Podmiot uprawniony do badania

- BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, Warszawa

Rodzaj opinii z badania

- bez zastrzeżeń

Odlewnia Żeliwa ŚREM SA

Siedziba	- Śrem
Przedmiot działalności	- produkcja odlewów z żeliwa szarego, niskostopowego i sferoidalnego
Metoda konsolidacji	- pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 85,33%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2009
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o. ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.3 Podmioty wyłączone z konsolidacji

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte zostały konsolidacją.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 222.850 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 14.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochód w wysokości 14.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 14.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 859 tys. zł;
- informacje o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje,

a także sprawozdanie z działalności Grupy w 2009 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza za 2009 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 15 czerwca 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie podpisanej 22 czerwca 2009 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Piotra Walczak (nr ewidencyjny 11492).

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, nie ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 29 czerwca 2009 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 1695, poz. 9558 z 22 września 2009 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
AKTYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	172 460	77,4	196 843	73,5	204 326	70,6
Wartości niematerialne	2 949	1,3	486	0,2	1 027	0,4
Rzeczowe aktywa trwałe	164 892	74,0	187 938	70,2	194 930	67,3
Należności długoterminowe	500	0,2	5	0,0	0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 119	1,9	8 414	3,1	8 369	2,9
Aktywa obrotowe	50 390	22,6	70 984	26,5	85 229	29,4
Zapasy	20 578	9,2	25 532	9,5	31 686	10,9
Należności krótkoterminowe	19 626	8,8	35 898	13,4	41 721	14,4
Inwestycje krótkoterminowe	9 775	4,4	9 459	3,6	11 752	4,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	411	0,2	95	0,0	70	0,0
SUMA AKTYWÓW	222 850	100,0	267 827	100,0	289 555	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	123 462	55,4	108 635	40,5	101 230	35,0
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	103 227	46,3	89 269	33,3	81 224	28,1
Kapitał zakładowy	41 760	18,7	41 760	15,6	41 760	14,4
Kapitał zapasowy	14 606	6,6	14 606	5,4	10 020	3,5
Zyski zatrzymane	46 861	21,0	32 903	12,3	29 444	10,2
Kapitał mniejszości	20 235	9,1	19 366	7,2	20 006	6,9
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	76 056	34,1	100 131	37,4	119 350	41,2
Rezerwy długoterminowe	4 736	2,1	8 782	3,3	9 065	3,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 777	12,9	32 231	12,0	33 039	11,4
Zobowiązania długoterminowe	42 543	19,1	59 118	22,1	77 246	26,7
Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	23 332	10,5	59 061	22,1	68 975	23,8
Rezerwy krótkoterminowe	9 272	4,2	20 719	7,7	9 873	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	14 060	6,3	37 347	14,0	59 102	20,4
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	995	0,4	0	0,0
SUMA PASYWÓW	222 850	100,0	267 827	100,0	289 555	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży	2007	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	175 194	100,0	314 592	100,0	186 902	100,0
Koszty działalności operacyjnej	159 578	91,1	280 151	89,1	167 578	89,7
Wynik ze sprzedaży	15 616	8,9	34 441	10,9	19 324	10,3
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(3 359)	(1,9)	(14 851)	(4,7)	4 485	2,4
Wynik na działalności finansowej	5 697	3,3	(594)	(0,2)	3 677	2,0
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0,0	0	0,0	1	0,0
Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w aktywach netto jednostki zależnej nad kosztami połączenia	0	0,0	56	0,0	9 339	5,0
Wynik finansowy brutto	17 954	10,3	19 052	6,0	36 824	19,7
Podatek dochodowy	3 127	1,8	4 157	1,3	5 393	2,9
Wynik finansowy netto	14 827	8,5	14 895	4,7	31 431	16,8
w tym,						
przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 959	8,0	15 100	4,8	29 821	16,0
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	868	0,5	(205)	(0,1)	1 610	0,8

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2009	2008	2007
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	3,6	1,9	1,4
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
Wskaźnik płynności II	2,1	1,2	0,9
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	52	39	46
	$\frac{\text{średni stan należności}^*) \times \text{tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$		
Szybkość obrotu zapasów w dniach	60	41	40
	$\frac{\text{średni stan zapasów}^*) \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$		
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto	8,5%	4,7%	16,8%
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$		
Rentowność sprzedaży brutto	8,9%	10,9%	10,3%
	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$		
Rentowność majątku	6,7%	5,6%	10,8%
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$		
Rentowność kapitału	12,0%	13,7%	31,0%
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$		
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	38	26	24
	$\frac{\text{średni stan zobowiązań}^*) \times \text{tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$		
Wskaźnik zadłużenia	44,6%	59,4%	65,0%
	$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$		
Efektywność akcji			
Wartość księgową na jedną akcję w zł	2,96	2,60	2,42
	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$		
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	0,36	0,36	0,75
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$		

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

Na 31 grudnia 2009 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 222.850 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego uległa zmniejszeniu o 44.977 tys. zł (tj. o 16,8%). Największy udział w sumie bilansowej, podobnie jak w roku poprzednim, miały rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły 74,0% sumy aktywów i w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku zmalały o 12,3%. Po stronie pasywów największy udział na dzień bilansowy miały kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego (46,3%) oraz zobowiązania długoterminowe (19,1%). W porównaniu do poprzedniego okresu kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego wzrósł o 15,6%, natomiast zobowiązania długoterminowe zmalały o 28,0%, w związku z częściową spłatą kredytu przez jednostkę dominującą.

W 2009 roku odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 44,3% w stosunku do poprzedniego roku, przy jednoczesnym spadku kosztów operacyjnych o 43,0%, co wpłynęło na pogorszenie rentowności sprzedaży brutto o 2,0 punkty procentowe. Tak ukształtowane przychody i koszty pozwoliły na wygenerowanie zysku ze sprzedaży na poziomie 15.616 tys. zł, co w porównaniu z 2008 rokiem stanowi obniżenie wyniku ze sprzedaży o 54,7%.

W badanym okresie Grupa Kapitałowa wygenerowała ujemny wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3.359 tys. zł, oraz dodatni wynik z działalności finansowej w wysokości 5.697 tys. zł, co wpłynęło na osiągnięcie zysku netto w wysokości 14.827 tys. zł, który był nieznacznie niższy (0,4%) od zysku netto roku 2008.

Wygenerowanie przez Grupę zysku netto na poziomie porównywalnym z rokiem 2008, przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży oraz sumy bilansowej, miało wpływ na poprawę wielkości wskaźników rentowności sprzedaży netto oraz rentowności majątku Spółki. Pogorszeniu uległ wskaźnik rentowności kapitału, co spowodowane zostało zwiększeniem wartości kapitału własnego Grupy.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia w porównaniu do 2008 roku wzrosły i ukształtowały się na powyżej poziomów uznawanych za optymalne.

W 2009 roku cykl inkasa należności był znacznie dłuższy od okresu spłaty zobowiązań. Wskaźnik szybkości spłaty należności wyniósł 52 dni, natomiast wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wyniósł 38 dni. Różnica ta kształtowała się na poziomie podobnym do 2008 roku, cykl inkasa należności uległ wydłużeniu o 13 dni, natomiast cykl spłaty zobowiązań wydłużył się o 12 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zapasów wyniósł 60 dni, w porównaniu do 2008 roku uległ wydłużeniu o 19 dni.

Poprawie uległ również wskaźnik stopy zadłużenia, który w porównaniu do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu o 14,8 punktu procentowego.

W 2009 roku została utrzymana dobra sytuacja finansowa podmiotu dominującego oraz Grupy kapitałowej. Nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku istotnego ograniczenia lub zaprzestania, Grupa nie będzie w stanie kontynuować dotychczas wykonywanej działalności, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z 9 września 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- ustalenie kapitału mniejszości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Udziały podmiotu dominującego w objętych konsolidacją podmiotach zależnych zostały ustalone na podstawie udziałów bezpośrednich.

Przy konsolidacji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów na 31 grudnia 2009 roku oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, kapitału własnego oraz przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Kapitał mniejszości w jednostce zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ustalono na podstawie udziału akcjonariuszy mniejszościowych we własności podmiotu zależnego, według stanu na dzień bilansowy.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów nie wykazuje skutków operacji korygujących zysk netto Grupy, co znajduje odzwierciedlenie w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

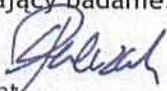
Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 9 kwietnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:

Piotr Walczak 
Biegły Rewident
nr ewid. 11492

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920