

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 2010 roku

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 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 226.829 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 4.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 4.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.541 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.124 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.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej podmiotu dominującego są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- 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 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.

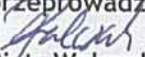
Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 31 marca 2011 roku


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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Biegły rewident grupy, 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

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 2010 roku

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 2010 roku

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 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 226.829 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 4.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 4.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.541 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.124 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.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej podmiotu dominującego są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- 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 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.

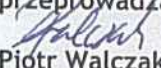
Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 31 marca 2011 roku


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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Biegły rewident grupy, 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

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 2010 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	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.

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.

W badanym okresie Spółka osiągała przychody z działalności usługowej, rachunkowo-księgowej oraz sprzedaży towarów jednostkom powiązanym.

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

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczy 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 31 grudnia 2010 roku wynosił 41.760 tys. zł i dzielił się na 41.760 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Skład akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej SA nie zmienił się w trakcie badanego okresu i na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

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

9 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiej Grupy Odlewniczej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 54.540 tys. zł w drodze emisji 54.540 tys. nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Fabryce Maszyn FAMUR SA. 10 marca 2011 roku została zawarta umowa o objęciu akcji. Cena emisyjna akcji wyniosła 1,22 zł za jedną akcję.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	29.323 tys. zł
- zyski zatrzymane	49.839 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 120.922 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Zarządu Spółki działał w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Renata Mokryńska.

8 marca 2011 roku zakończyła się kadencja Pani Renaty Mokryńskiej.

9 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Mirosława Bendzerę.

2. Skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

Polska Grupa Odlewnicza SA

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Podmiot uprawniony do badania

Rodzaj opinii z badania

- 1 stycznia - 31 grudnia 2010 roku
- BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, Warszawa
- bez zastrzeżeń

2.2 Podmioty zależne

Pioma Odlewnia Sp. z o.o.

Siedziba

Przedmiot działalności

Metoda konsolidacji

Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Podmiot uprawniony do badania

Rodzaj opinii z badania

- Piotrków Trybunalski
- odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali
- pełna
- 100%
- 1 stycznia - 31 grudnia 2010
- BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, Warszawa
- bez zastrzeżeń

Odlewnia Żeliwa ŚREM SA

Siedziba

Przedmiot działalności

Metoda konsolidacji

Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Podmiot uprawniony do badania

Rodzaj opinii z badania

- Śrem
- produkcja odlewów z żeliwa szarego, niskostopowego i sferoidalnego
- pełna
- 100%
- 1 stycznia - 31 grudnia 2010
- BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, Warszawa
- bez zastrzeżeń

W październiku 2010 roku Polska Grupa Odlewnicza SA nabyła od Odlewni Żeliwa ŚREM SA 384.624 akcje własne spółki zależnej, stanowiące 12,4% kapitału zakładowego.

2 listopada 2010 roku Walne Zgromadzenie Odlewni Żeliwa Śrem SA, działając na podstawie art. 418 Kodeksu spółek handlowych uchwaliło przymusowy wykup akcji OŻ Śrem SA należących do akcjonariuszy mniejszościowych Spółki. Do wykupu wszystkich akcji zobowiązany został akcjonariusz Polska Grupa Odlewnicza SA. Procedury związane z przymusowym wykupem akcji zostały zakończone 20 grudnia 2010 roku.

Od tego dnia Polska Grupa Odlewnicza SA jest w posiadaniu 100% akcji Odlewni Żeliwa Śrem SA. W 2010 roku udział Polskiej Grupy Odlewniczej SA w kapitale zakładowym Odlewni Żeliwa ŚREM SA uległ zwiększeniu z 85,3% do 100%.

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 2010 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 226.829 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 4.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 4.827 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.541 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.124 tys. zł;
- informacje o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje;

a także sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w 2010 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza za 2010 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 Spółki na podstawie uchwały nr 3 z 15 czerwca 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie podpisanej 21 czerwca 2010 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 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 i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

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, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia, a które nie zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 2009 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 12 maja 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 1338 z 5 sierpnia 2010 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)					
	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	148 668	65,5	172 460	77,4	196 843	73,5
Wartości niematerialne	2 290	1,0	2 949	1,3	486	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	142 489	62,8	164 892	74,0	187 938	70,2
Należności długoterminowe	500	0,2	500	0,2	5	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 389	1,5	4 119	1,9	8 414	3,1
Aktywa obrotowe	78 161	34,5	50 390	22,6	70 984	26,5
Zapasy	24 349	10,7	20 578	9,2	25 532	9,5
Należności krótkoterminowe	29 579	13,1	19 626	8,8	35 898	13,4
Inwestycje krótkoterminowe	23 780	10,5	9 775	4,4	9 459	3,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	453	0,2	411	0,2	95	0,0
SUMA AKTYWÓW	226 829	100,0	222 850	100,0	267 827	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	120 922	53,3	123 462	55,4	108 635	40,5
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	120 922	53,3	103 227	46,3	89 269	33,3
Kapitał zakładowy	41 760	18,3	41 760	18,7	41 760	15,6
Kapitał zapasowy	29 323	13,0	14 606	6,6	14 606	5,4
Zyski zatrzymane	49 839	22,0	46 861	21,0	32 903	12,3
Kapitał mniejszości	0	0,0	20 235	9,1	19 366	7,2
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	56 727	25,0	76 056	34,1	100 131	37,4
Rezerwy długoterminowe	4 663	2,1	4 736	2,1	8 782	3,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 080	11,0	28 777	12,9	32 231	12,0
Zobowiązania długoterminowe	26 984	11,9	42 543	19,1	59 118	22,1
Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	49 180	21,7	23 332	10,5	59 061	22,1
Rezerwy krótkoterminowe	6 021	2,7	9 272	4,2	20 719	7,7
Zobowiązania krótkoterminowe	43 159	19,0	14 060	6,3	37 347	14,0
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	995	0,4
SUMA PASYWÓW	226 829	100,0	222 850	100,0	267 827	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży	2008*	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	172 344	100,0	168 857	100,0	308 919	100,0
Koszty działalności operacyjnej	168 742	97,9	151 534	89,7	273 890	88,7
Wynik ze sprzedaży	3 602	2,1	17 323	10,3	35 029	11,3
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	3 949	2,3	(3 359)	(1,9)	(14 851)	(4,8)
Wynik na działalności finansowej	(477)	(0,3)	5 697	3,3	(594)	(0,2)
Koszt związane z nabyciem akcji jednostki zależnej	61	0,0	0	0,0	0	0,0
Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w aktywach netto jednostki zależnej nad kosztami połączenia	0	0,0	0	0,0	56	0,0
Wynik finansowy brutto	7 013	4,1	19 661	11,7	19 640	6,4
Podatek dochodowy	1 890	1,1	3 543	2,1	4 351	1,4
Działalność zaniechana	(297)	(0,2)	(1 291)	(0,8)	(394)	(0,1)
Wynik finansowy netto	4 826	2,8	14 827	8,8	14 895	4,8
w tym:						
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 826	2,8	13 959	8,3	15 100	4,9
- przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	0	0,0	868	0,5	(205)	(0,1)

* Dane za 2008 rok dotyczące przychodów i kosztów działalności operacyjnej jak również podatku dochodowego zostały przekształcone w związku z prezentacją działalności zaniechanej.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,8	3,6	1,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
Wskaźnik płynności II	1,2	2,1	1,2
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	42	54	40
$\frac{\text{średni stan należności}^*) \text{ z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$			
Szybkość obrotu zapasów w dniach	56	64	42
$\frac{\text{średni stan zapasów}^*) \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$			
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto	2,8%	9,5%	4,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$			
Rentowność sprzedaży brutto	2,1%	10,2%	11,3%
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$			
Rentowność majątku	2,1%	6,6%	5,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$			
Rentowność kapitału	4,0%	12,0%	13,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	36	37	27
$\frac{\text{średni stan zobowiązań}^*) \text{ z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$			
Wskaźnik zadłużenia	46,7%	44,6%	59,4%
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$			
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	2,90	2,96	2,60
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	0,12	0,36	0,36
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$			

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

4. Komentarz

Na 31 grudnia 2010 roku suma bilansowa grupy kapitałowej wyniosła 226.829 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego uległa zwiększeniu o 3.979 tys. zł. Największy udział w sumie bilansowej, podobnie jak w roku poprzednim, miały rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły 62,8% sumy aktywów i w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku zmalały o 13,6%. Spadek wartości środków trwały był skutkiem, w dużej mierze, sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez podmiot zależny.

Po stronie pasywów największy udział na dzień bilansowy miały kapitał własny (53,3%) oraz zobowiązania krótkoterminowe (19,0%). W porównaniu do poprzedniego okresu zobowiązania długoterminowe zmalały o 36,6%, w związku z przesunięciem części kredytu, przypadającego do spłaty w roku 2011, do części krótkoterminowej. Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła ponad trzykrotnie, co było wynikiem zmiany prezentacji kredytu oraz ponad dwukrotnym wzrostem zobowiązań handlowych.

W 2010 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 2,0% w stosunku do roku 2009, przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 11,4%, co wpłynęło na spadek rentowności sprzedaży brutto o 8,1 punktu procentowego. Tak ukształtowane przychody i koszty pozwoliły na wygenerowanie zysku ze sprzedaży na poziomie 3.602 tys. zł, co w porównaniu z 2009 rokiem stanowi obniżenie wyniku ze sprzedaży o 79,2%.

W badanym okresie grupa kapitałowa wygenerowała dodatni wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3.949 tys. zł, na który decydujący wpływ miała sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez podmiot zależny, ujemny wynik z działalności finansowej w wysokości 477 tys. zł, oraz stratę z działalności zaniechanej na poziomie 297 tys. zł, co wpłynęło na osiągnięcie zysku netto w wysokości 4.827 tys. zł, który był o 67,4% niższy od zysku netto roku 2009.

Wygenerowanie przez grupę zysku netto na poziomie 32,6% zysku ubiegłorocznego, miało wpływ na spadek wielkości wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia w porównaniu do 2009 roku spadły i ukształtowały się na poziomie uznawanym za optymalny.

W 2010 roku cykl inkasa należności był dłuższy od okresu spłaty zobowiązań. Wskaźnik szybkości spłaty należności wyniósł 42 dni, natomiast wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wyniósł 36 dni. Różnica ta kształtowała się na poziomie podobnym do 2009 roku, cykl inkasa należności uległ skróceniu o 12 dni, natomiast cykl spłaty zobowiązań skrócił się o 1 dzień. Wskaźnik szybkości obrotu zapasów wyniósł 56 dni, w porównaniu do 2009 roku uległ skróceniu o 8 dni.

Wskaźnik stopy zadłużenia w porównaniu do roku 2009 zwiększył się o 2,1 punktu procentowego.

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 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań grup kapitałowych, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- potwierdzenia obrotów i sald.

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 2010 roku oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

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

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

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 nie uregulowanym 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 zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej - w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach grupy kapitałowej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez jednostkę dominującą z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki


Zarząd jednostki dominującej grupy kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza SA złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 31 marca 2011 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Biegły rewident grupy, 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