

**POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK 2012**

Katowice, 18 kwietnia 2013

## SPIS TREŚCI

|  |    |
|--|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE.....  | 4  |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....   | 5  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 5  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....   | 6  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....   | 7  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....   | 8  |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012..... | 9  |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE .....   | 9  |
| 2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....  | 11 |
| 1. Oświadczenie o zgodności.....   | 11 |
| 2. Podstawa sporządzenia .....   | 11 |
| 3. Zmiany zasad rachunkowości.....   | 14 |
| 4. Podstawy konsolidacji .....   | 15 |
| 5. Waluty obce.....  | 15 |
| 6. Leasing .....   | 16 |
| 7. Świadczenia pracownicze.....  | 16 |
| 8. Ujmowanie przychodów.....   | 17 |
| 9. Koszty działalności operacyjnej .....   | 18 |
| 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....  | 18 |
| 11. Przychody i koszty finansowe .....   | 18 |
| 12. Koszty finansowania zewnętrznego .....   | 18 |
| 13. Podatki.....   | 18 |
| 14. Nieruchomości inwestycyjne.....  | 19 |
| 15. Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 19 |
| 16. Wartości niematerialne .....   | 20 |
| 17. Utrata wartości.....   | 20 |
| 18. Zapasy.....  | 21 |
| 19. Odpisy aktualizujące wartość zapasów .....   | 21 |
| 20. Instrumenty finansowe .....  | 22 |
| 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....                                      | 22 |
| 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....  | 22 |
| 23. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....  | 22 |
| 24. Kapitały własne.....   | 23 |
| 25. Rezerwy .....  | 23 |
| 26. Kredyty bankowe.....   | 24 |
| 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....   | 24 |
| 28. Instrumenty pochodne.....  | 24 |
| 29. Rachunkowość zabezpieczeń .....  | 24 |
| 30. Zysk przypadający na jedną akcję.....  | 25 |
| 31. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....  | 25 |
| 32. Prezentacja sprawozdania z przepływów pieniężnych. ....  | 25 |
| 33. Ważne oszacowania i osądy.....   | 25 |
| 34. Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych.....   | 26 |
| 3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....  | 27 |
| 4. SEGMENTY OPERACYJNE.....  | 27 |
| 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....   | 28 |
| 6. KOSZTY ZATRUDNIENIA .....   | 28 |
| 7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....   | 29 |
| 8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....  | 30 |

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 9.  | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....   | 30 |
| 10. | PODATEK DOCHODOWY .....  | 31 |
| 11. | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....  | 32 |
| 12. | DYWIDENDY .....  | 32 |
| 13. | WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....   | 32 |
| 14. | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....   | 33 |
| 15. | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....   | 37 |
| 16. | JEDNOSTKI ZALEŻNE .....  | 38 |
| 17. | ZAPASY .....   | 38 |
| 18. | NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....   | 39 |
| 19. | POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....   | 39 |
| 20. | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....   | 40 |
| 21. | KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....   | 40 |
| 22. | KREDYTY I POŻYCZKI .....   | 41 |
| 23. | PODATEK ODROZCZONY .....   | 42 |
| 24. | ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....   | 43 |
| 25. | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....   | 43 |
| 26. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....   | 44 |
| 27. | REZERWY .....  | 44 |
| 28. | KAPITAŁ PODSTAWOWY .....   | 45 |
| 29. | KAPITAŁ ZAPASOWY .....   | 46 |
| 30. | KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY .....  | 46 |
| 31. | ZYSKI ZATRZYMANE .....   | 46 |
| 32. | INSTRUMENTY FINANSOWE.....   | 47 |
| 33. | ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....   | 49 |
| 34. | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....   | 49 |
| 35. | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....  | 54 |
| 36. | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                       | 56 |
| 37. | PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH .....  | 57 |
| 38. | WYNAGRODZENIA I NAGRODY CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU .....                                 | 57 |
| 39. | NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....  | 57 |
| 40. | INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... | 57 |
| 41. | ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....   | 58 |

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

| Wybrane dane finansowe   | Rok 2012   | Rok 2011   | Rok 2012   | Rok 2011   |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | PLN        | PLN        | EUR        | EUR        |
| Przychody netto ze sprzedaży   | 265 130    | 255 366    | 63 525     | 61 681     |
| Zysk z działalności operacyjnej  | 27 254     | 30 032     | 6 530      | 7 254      |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy  | 26 479     | 20 067     | 6 344      | 4 847      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                             | 28 943     | 23 707     | 6 935      | 5 726      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                           | -15 604    | 1 821      | -3 739     | 440        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                              | -13 135    | -19 533    | -3 147     | -4 718     |
| Przepływy pieniężne netto razem  | 204        | 5 995      | 49         | 1 448      |
| Aktywa razem   | 243 754    | 236 491    | 59 624     | 53 544     |
| Zobowiązania długoterminowe  | 30 317     | 30 007     | 7 416      | 6 794      |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 42 073     | 61 959     | 10 291     | 14 028     |
| Kapitał własny   | 171 364    | 144 525    | 41 917     | 32 722     |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                 | 171 364    | 144 525    | 41 917     | 32 722     |
| Kapitał zakładowy  | 96 300     | 96 300     | 23 556     | 21 803     |
| Liczba akcji na koniec roku  | 96 300 000 | 96 300 000 | 96 300 000 | 96 300 000 |
| Średnia ważona liczba akcji dla potrzeb wyliczenia wartości zysku na jedną akcję | 96 300 000 | 81 208 110 | 96 300 000 | 81 208 110 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą   | 0,27       | 0,25       | 0,07       | 0,06       |
| Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą                                     | 0,27       | 0,25       | 0,07       | 0,06       |
| Wartość księgowa na jedną akcję  | 1,78       | 1,50       | 0,44       | 0,34       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję                                      | 1,78       | 1,50       | 0,44       | 0,34       |

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2012 (odpowiednio za rok 2011) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.  
Kurs ten za rok 2012 wyniósł 1 euro = 4,1736 zł i odpowiednio za rok 2011 roku wyniósł 1 euro = 4,1401 zł
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.  
Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2012 roku 1 euro = 4,0882 zł; na 31 grudnia 2011 roku 1 euro = 4,4168 zł

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|  | NOTA | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|--|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                |      |                                     |                                     |
| Przychody ze sprzedaży                         | 3    | 265 130                             | 255 366                             |
| Koszt własny sprzedaży                         | 5    | (209 290)                           | (199 149)                           |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                |      | <b>55 840</b>                       | <b>56 217</b>                       |
| Koszty sprzedaży                               |      | (2 700)                             | (2 357)                             |
| Koszty zarządu                                 |      | (23 168)                            | (20 954)                            |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 7    | 2 261                               | 3 076                               |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | 7    | (4 979)                             | (5 950)                             |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>         |      | <b>27 254</b>                       | <b>30 032</b>                       |
| Przychody finansowe                            | 8    | 5 608                               | 2 835                               |
| Koszty finansowe                               | 8    | (6 047)                             | (8 069)                             |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>               |      | <b>26 815</b>                       | <b>24 798</b>                       |
| Podatek dochodowy                              | 10   | (336)                               | (5 249)                             |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>26 479</b>                       | <b>19 549</b>                       |
| <b>Działalność zaniechana</b>                  |      |                                     |                                     |
| Zysk z działalności zaniechanej                | 9    |                                     | 518                                 |
| <b>Zysk netto</b>                              |      | <b>26 479</b>                       | <b>20 067</b>                       |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Średnia ważona liczba akcji dla potrzeb wyliczenia wartości zysku na jedną akcję | 96 300 000 | 81 208 110 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych   | 0,27       | 0,25       |
| Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą w złotych                | 0,27       | 0,24       |
| Zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą w złotych                  | 0,00       | 0,01       |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych                                 | 0,27       | 0,25       |
| Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą w złotych    | 0,27       | 0,24       |
| Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą w złotych      | 0,00       | 0,01       |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|  | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk netto   | 26 479                              | 20 067                              |
| Przeszacowanie aktywów do wartości godziwej            |                                     | 3 972                               |
| Wycena transakcji objętych rachunkowością zabezpieczeń | 360                                 |                                     |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                        | <b>26 839</b>                       | <b>24 039</b>                       |
| Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego      | 26 839                              | 24 039                              |
| Przypadające mniejszości                               |                                     | 0                                   |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|  | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej |
|--|-----------------|------------------|-------------------------------|------------------|--|
| <b>Stan na 1 stycznia 2012r.</b>                       | 96 300          | 25 636           |                               | 22 589           | 144 525  |
| Zysk netto   |                 |                  |                               | 26 479           | 26 479   |
| Wycena transakcji objętych rachunkowością zabezpieczeń |                 |                  | 360                           |                  | 360  |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                         |                 |                  | 360                           | 26 479           | 26 839   |
| Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy          |                 | 5 258            |                               | (5 258)          | 0  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>                      | <b>96 300</b>   | <b>30 894</b>    | <b>360</b>                    | <b>43 810</b>    | <b>171 364</b>   |

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| <b>A k t y w a</b>   | <b>NOTA</b> | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |             | <b>155 614</b>            | <b>151 546</b>            |
| Wartości niematerialne                                       | 13          | 1 191                     | 1 712                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 14          | 143 375                   | 138 023                   |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 15          | 7 769                     | 7 769                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              |             | 3 271                     | 4 033                     |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                              | 23          | 8                         | 9                         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |             | <b>88 140</b>             | <b>84 945</b>             |
| Zapasy   | 17          | 36 483                    | 33 581                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 18          | 33 538                    | 36 956                    |
| Należności z tytułu podatków                                 |             | 6 393                     | 3 585                     |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 19          | 618                       |                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 20          | 10 675                    | 10 471                    |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                             | 21          | 433                       | 352                       |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                 |             | <b>243 754</b>            | <b>236 491</b>            |

| <b>P a s y w a</b>   | <b>NOTA</b> | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  |             | <b>171 364</b>            | <b>144 525</b>            |
| Kapitał zakładowy  | 28          | 96 300                    | 96 300                    |
| Kapitał zapasowy   | 29          | 30 894                    | 25 636                    |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                    | 30          | 360                       |                           |
| Zyski zatrzymane   | 31          | 43 810                    | 22 589                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |             | <b>30 317</b>             | <b>30 007</b>             |
| Kredyty i pożyczki   | 22          | 68                        |                           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 24          | 158                       | 19                        |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego                       | 23          | 24 223                    | 24 939                    |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                               | 27          | 5 868                     | 5 049                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |             | <b>42 073</b>             | <b>61 959</b>             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 25          | 18 266                    | 20 684                    |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                               | 22          | 15 162                    | 26 520                    |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                           |             | 136                       | 5 538                     |
| Zobowiązania z tytułu podatków                                   |             | 3 367                     | 3 566                     |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                               | 27          | 1 823                     | 1 658                     |
| Pozostałe rezerwy  | 27          | 3 319                     | 3 993                     |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                     |             | <b>243 754</b>            | <b>236 491</b>            |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                          | 171 364    | 144 525    |
| <b>Liczba akcji</b>                              | 96 300 000 | 96 300 000 |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</b> | 1,78       | 1,50       |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                               | NOTA | Za okres                |                         |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
|   |      | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>               |      |                         |                         |
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej              |      | 26 815                  | 24 798                  |
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                |      |                         | 639                     |
| Korekty razem   |      | 2 128                   | (1 730)                 |
| Amortyzacja dotycząca działalności kontynuowanej                    |      | 9 349                   | 8 847                   |
| Odsetki i udziały w zyskach   |      | 1 274                   | 1 455                   |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                   |      | (2 720)                 | 4 754                   |
| Zmiana stanu zapasów  |      | (2 902)                 | (9 231)                 |
| Zmiana stanu należności   | 36   | 6 177                   | (11 003)                |
| Zmiana stanu zobowiązań   | 36   | (3 689)                 | 10 049                  |
| Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw |      | 310                     | 16                      |
| Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności kontynuowanej    |      | (5 592)                 | (6 639)                 |
| Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności zaniechanej      |      |                         | (121)                   |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                    |      | (79)                    | 143                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>         |      | <b>28 943</b>           | <b>23 707</b>           |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>             |      |                         |                         |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych                  |      | 395                     | 730                     |
| Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych                          |      |                         | 6 342                   |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez podmioty powiązane             |      |                         | 8 000                   |
| Odsetki otrzymane   |      |                         | 1 213                   |
| Inne wpływy z aktywów finansowych                                   |      |                         | 515                     |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   |      | (13 022)                | (6 979)                 |
| Inne wydatki inwestycyjne   |      | (2 977)                 |                         |
| Udzielone pożyczki  |      |                         | (8 000)                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>       |      | <b>(15 604)</b>         | <b>1 821</b>            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                |      |                         |                         |
| Wpływy netto z emisji akcji   |      |                         | 66 256                  |
| Kredyty i pożyczki  |      | 15 262                  |                         |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli                            |      |                         | (66 692)                |
| Spłaty kredytów   |      | (26 552)                | (16 160)                |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego             |      | (577)                   | (541)                   |
| Odsetki zapłacone   |      | (1 268)                 | (2 396)                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>          |      | <b>(13 135)</b>         | <b>(19 533)</b>         |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                             |      | <b>204</b>              | <b>5 995</b>            |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                   |      | <b>204</b>              | <b>5 995</b>            |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                          |      | <b>10 471</b>           | <b>4 476</b>            |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                            |      | <b>10 675</b>           | <b>10 471</b>           |

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane i podpisane przez Zarząd Spółki dnia 18 kwietnia 2013 roku

Prezes Zarządu - Mirosław Bendzera

.....

Katowice, 18 kwietnia 2013



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012****1. INFORMACJE OGÓLNE**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostkowe spółki Polska Grupa Odlewnicza SA oraz spółek zależnych.

**I. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:** 01.01.2012 - 31.12.2012, okres porównywalny 01.01.2011 - 31.12.2011.

**II. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12. 2012 r.:**

**Zarząd:**

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

Tomasz Domogała – Przewodniczący

Jacek Domogała – Wiceprzewodniczący

Czesław Kisiel

Beata Zawiszowska

Magdalena Jackowicz-Korczyńska

**2. Zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.**

Nie wystąpiły.

**3. Zmiany w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej.**

Nie wystąpiły.

**V. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez poszczególne spółki tworzące grupę kapitałową oraz całą grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.**

**VI. Skonsolidowane sprawozdanie sporządzono w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniu wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.**

**VII. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w ramach struktur organizacyjnych Spółek wchodzących w skład Grupy nie funkcjonowały Oddziały samodzielnie sporządzające bilans.**

**VIII. Organem zatwierdzającym roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej jest Walne Zgromadzenie.**

**IX. Zarząd podpisuje i składa roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Polska Grupa Odlewnicza S.A. razem z opinią i raportem biegłego rewidenta do Rady Nadzorczej celem oceny.**

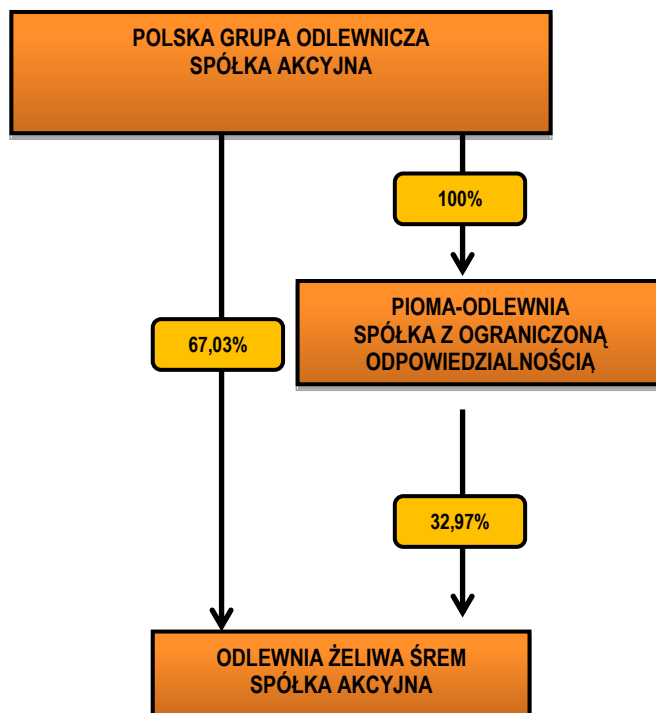
**X. Dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji jest 18.04.2013 r. Jest to dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania przez kierownictwo jednostki dominującej w celu przedłożenia członkom Rady Nadzorczej.**

**XI. Rada Nadzorcza dokonuje oceny rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy i sporządza opisowe sprawozdanie z oceny Walnemu Zgromadzeniu.**

**Opis organizacji Grupy Kapitałowej POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA**

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza SA działa w branży odlewniczej.

Struktura Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31.12.2012r. przedstawia się następująco:

**Jednostka dominująca:****Polska Grupa Odlewnicza SA**

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Armii Krajowej 41  
Regon 590722383 NIP: 771-23-74-309

**Jednostki zależne :****1. Odlewnia Żeliwa "ŚREM" S.A.**

Siedziba Spółki mieści się w Śremie przy ul. Staszica 1  
Regon 630262070 NIP: 785-00-10-299  
Spółka objęta konsolidacją pełną.

**2. PIOMA-ODLEWNIA Spółka z o.o.**

Siedziba Spółki mieści się w Piotrkowie Trybunalskim przy ul. Dmowskiego 38  
Regon 100398488 NIP: 771-27-66-908  
Spółka objęta konsolidacją pełną.

**Przedmiot działalności jednostek wchodzących w skład Grupy:****Polska Grupa Odlewnicza SA**

Przedmiotem działalności jednostki zgodnie ze statutem jest między innymi: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali. Spółka w roku 2012 nie prowadziła działalności w zakresie odlewnictwa, świadczyła usługi doradcze oraz administracyjno – biurowe na rzecz spółek zależnych.

**Odlewnia Żeliwa "ŚREM" S.A.**

Przedmiot działalności: produkcja odlewów z żeliwa szarego, niskostopowego i sferoidalnego.

**Pioma Odlewnia Spółka z o.o.**

Przedmiot działalności: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali.

## 2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

### 1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe PGO SA za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2012 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi w formie rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady.

### 2. Podstawa sporządzenia

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, według tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego tj. 31.12.2011 roku.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę, co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2011 roku.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zobowiązana była do zastosowania po raz pierwszy następujących regulacji:

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie od początku 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku. Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

#### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10 kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną

kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenia umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSSF 12 będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.
- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004” sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wysięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 13 marca 2011 roku, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku. Zmiana ta określa, w jaki sposób jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy rozliczają pożyczki rządowe z oprocentowaniem poniżej stopy rynkowej na moment przejścia na MSSF. Zmiana ta dodaje również zwolnienie od retrospektywnego stosowania MSSF jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy w taki sam sposób jak w przypadku zwolnień przyznanych jednostkom obecnie sporządzającym sprawozdanie finansowe według MSSF w momencie, gdy wymóg ten został włączony w 2008 roku do MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku. Zmiany wymagają ujawniania informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawniania informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku. Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku. Zmiany przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez: (1) eliminację opcji odroczenia zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w innych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupiają się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega „posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty”; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowana przez RMSR w dniu 19 października 2011 roku, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

### **Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień [dzień publikacji sprawozdania finansowego] nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia, czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe, opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 r. na 1 stycznia 2015 r. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych po-

równawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zwolnienie te było pierwotnie dostępne tylko dla jednostek, które zdecydowały się na zastosowanie MSSF 9 przed rokiem 2012. Zamiast tego wymagane są dodatkowe ujawnienia na temat skutków przejścia na nowe standardy, sporządzone w taki sposób, aby pomóc inwestorom zrozumienie wpływu początkowego zastosowania MSSF 9 na klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 28 czerwca 2012 roku. Zmiany te mają na celu dostarczenie dodatkowych objaśnień na temat przepisów przejściowych w MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 w taki sposób, aby „ograniczyć wymogi przekształcenia danych porównawczych tylko do poprzedzającego okresu porównawczego”. Wprowadzono również zmiany do MSSF 11 i MSSF 12 w celu eliminacji wymogów prezentowania danych porównawczych za okresy wcześniejsze niż bezpośrednio poprzedzający okres.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 31 października 2012 roku. Zmiany umożliwiają wyłączenie z konsolidacji jednostek zależnych spełniających definicję jednostek inwestycyjnych, np. niektórych funduszy inwestycyjnych. Inwestycje w takie jednostki zależne będą wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9 lub MSR 39.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie). Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) ponownego zastosowania MSSF 1, (ii) kosztów finansowania zewnętrznego pod MSSF 1, (iii) doprecyzowania wymogów w odniesieniu do informacji porównawczej, (iv) klasyfikacji urządzeń na potrzeby serwisów, (v) wpływ podatku dochodowego od dystrybucji instrumentów kapitałowych właścicielom, (vi) Informacje segmentowe o łącznych aktywach i zobowiązaniach w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

### 3. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego, za wyjątkiem opisanych poniżej:

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

| Rachunek zysków i strat          | Za okres                |                         |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                  | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Koszt własny sprzedaży           | 53                      | 181                     |
| Pozostałe przychody operacyjne   |                         | (1)                     |
| Pozostałe koszty operacyjne      | (53)                    | (182)                   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>                |

#### 4. Podstawy konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO S.A. sporządzono stosując metodę pełną.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca łączy sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają włączeniu konsolidacyjnym.

W celu zapewnienia prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacji finansowych na temat grupy kapitałowej w taki sposób jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się wyłączenia wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej. W jednostkach zależnych nie występuje udział niekontrolujący.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się stosując jednolite zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

#### 5. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu:

- średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji takich jak:
  - powstanie zobowiązania z tytułu zakupu na podstawie faktur wystawionych w walucie obcej;
  - powstanie należności z tytułu sprzedaży według faktur sprzedaży wystawionych w walucie obcej;
- kursu zakupu banku, z którego usług korzysta Grupa Kapitałowa – w przypadku sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności.
- kursu sprzedaży banku, z którego usług korzysta Grupa Kapitałowa - w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań.

Na każdy dzień bilansowy transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną w sposób następujący:

- pozycje pieniężne wykazane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursu zamknięcia banku, z którego usług korzysta Grupa Kapitałowa (kursu spot).
- pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Kursy walut zastosowane do wyceny:

| Waluty | Stan na 31.12.2012 |                | Stan na 31.12.2011 |                |
|--------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|        | kurs kupna         | kurs sprzedaży | kurs kupna         | kurs sprzedaży |
| EUR    | 3,9858             | 4,3761         | 4,3146             | 4,6045         |
| DKK    | 0,5440             | 0,5787         | 0,5819             | 0,6143         |
| NOK    | 0,5455             | 0,5803         | 0,5571             | 0,5882         |
| SEK    | 0,4708             | 0,5009         | 0,4849             | 0,5119         |
| GBP    | 4,7365             | 5,0385         | 5,1795             | 5,4999         |

Różnice kursowe ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

## 6. Leasing

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązań z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej okresowej stopy procentowej od pozostałego do spłaty salda zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami stosowanymi dla amortyzacji własnych środków trwałych.

## 7. Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych Spółki Grupy ujmują w okresie, w którym uprawnienie do danego świadczenia zostało wypracowane przez pracownika, a nie wtedy gdy jest wypłacane lub należne.

W Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PGO S.A. definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

- wynagrodzenie za pracę wraz z obowiązkowymi narzutami,
- świadczenie okolicznościowe z okazji Dnia Odlewnika
- urlopy wypoczynkowe,
- płatne zwolnienia chorobowe,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- nagrody z tytułu jubileuszu pracy.

Wynagrodzenia za pracę z narzutami oraz świadczenia z okazji Dnia Odlewnika Spółki Grupy uznają za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę.

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

Płatne zwolnienia chorobowe Jednostki Grupy zaliczają do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju Grupa ujmuje z chwilą wystąpienia nieobecności.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe – nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy m.in. od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółki Grupy tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Zgodnie z MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Spółki Grupy na dzień bilansowy dokonują wyceny świadczeń pracowniczych (nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych, odpraw rentowych) metodami aktuarnymi. Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

- wyciągi z Układów Zbiorowych Pracy,
- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy i wynagrodzenia.

Założenia techniczne oraz zasady wyliczeń stosowane w spółkach.

Parametrami, które mają istotny wpływ na wysokość wartości obecnej zobowiązań są:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników,
- stopa procentowa,
- stopa wzrostu płac.

Pierwszym z parametrów są założenia dotyczące mobilności pracowników. Zastosowano współczynniki zależne od wieku, kształtujące się na poziomie od 2 do 6%.

Ponadto w kalkulacjach przyjęto następujące założenia:

- ze względu na długi horyzont czasowy rozpatrywanych zobowiązań, założono realną stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 4,75 % rocznie,
- prawdopodobieństwa zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (Trwanie Życia 2010 r., Główny Urząd Statystyczny, Warszawa, 2010 r.),



- ze względu na brak wyczerpujących historycznych danych dotyczących nabywania prawa do renty inwalidzkiej prawdopodobieństwa inwalidztwa oparto na statystykach dotyczących orzekania grup inwalidzkich przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych,
- stopa wzrostu plac została przyjęta – zależnie od spółki - od 0,5% do 2,7%,
- obliczenia zostały dokonane w złotych polskich.

Kalkulacja rezerwy została poczyniona dla osób obecnie zatrudnionych i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości. Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości nagrody lub odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Zakłada się, że średnie wynagrodzenie oraz minimalne wynagrodzenie krajowe będą się zmieniać w czasie wg określonych założeń. Wyliczenie wartości obecnej odprawy rentowej polega na wyznaczeniu aktuarialnej wartości obecnej wypłat na dzień kalkulacji.

## 8. Ujmowanie przychodów

Z przychodem ze sprzedaży mamy do czynienia gdy zostały spełnione następujące warunki:

- spółki Grupy przekazały nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr,
- spółki Grupy przestały być trwale zaangażowane w zarządzanie sprzedanymi dobrami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione i te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Momentem sprzedaży jest:

- w przypadku usługi – jej wykonanie i odbiór,
- w przypadku wyrobu gotowego, towaru, materiału, ich przekazanie do odbiorcy.

Usługi świadczone przez spółki wchodzące w skład Grupy nie mają charakteru długoterminowego.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

### Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów

Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców. Sprzedaż wykazano w wartości netto, to jest po potrąceniu podatku od towarów i usług, rabatów i innych podatków związanych ze sprzedażą. Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy.

### Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się, gdy jest prawdopodobne, że Spółki wchodzące w skład Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne.

### Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy lub udziałowców do otrzymania płatności. Przychody z tytułu dywidend na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły.

### Prezentacja przychodów w rachunku zysków i strat

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączeniu podlegają zyski lub straty zawarte w skonsolidowanych aktywach powstałych wskutek operacji gospodarczych nie zakończonych z punktu widzenia grupy jako całości do dnia bilansowego (sprzedaż towarów, produktów i materiałów pomiędzy jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem, lecz na dzień bilansowy wykazywane jeszcze w zapasach). Zyski lub straty powstałe w wyniku tych transakcji zostają rozliczone w wyniku finansowym grupy kapitałowej dopiero w momencie gdy zostaną zrealizowane na transakcjach z jednostkami nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem i w tym okresie ujawnione w rachunku zysków i strat.

## 9. Koszty działalności operacyjnej

Koszty te obejmują koszt wytworzenia sprzedanych produktów, wartość sprzedanych towarów i materiałów, czyli wszystkie koszty związane z podstawową działalnością spółek Grupy z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu. Są ujęte w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

Jednostki Grupy prowadzą ewidencję kosztów w działalności podstawowej w układzie rodzajowym. Ponadto koszty są ewidencjonowane według miejsc ich powstawania ( dodatkowy moduł poza księgą główną).

## 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów nie związanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy ( np. sprzedaż lub likwidacja majątku trwałego, odszkodowania, reklamacje, naprawy gwarancyjne ).

## 11. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody i koszty finansowe obejmują m. in. odsetki od kredytów i pożyczek, różnice kursowe, prowizje itp.

## 12. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Jest to związane z faktem, iż Spółki Grupy nie dokonują nabycia i nie wytwarza składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania.

## 13. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

### Podatek dochodowy bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony.

### Podatek dochodowy odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Pozycje te są wyliczane w oparciu o przepisy podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### Rezerwa na podatek odroczony

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa z tytułu podatku odroczonego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy,
- wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztów uzyskania przychodów,
- początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz w czasie wystąpienia transakcji nie ma wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową).

**Aktywa z tytułu podatku dochodowego**

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym oraz niewykorzystanych strat podatkowych ujmuje się aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa te są ujmowane w wysokości, do której jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych lub strat podatkowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji, które nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku podlega weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które wg przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana bądź wykorzystana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy. Obecnie aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego wyceniono stosując stawkę podatkową w wysokości 19%.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

**14. Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania takie jak koszty konserwacji i napraw obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie i modernizację.

Spółki wchodzące w skład Grupy wyceniają środki trwałe na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne, umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i wytworzeniem oraz dostosowaniem składnika majątku do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego użytkowania.

Do rzeczowych aktywów trwałych zalicza się prawo wieczystego użytkowania gruntów. Ze względu na brak przesłanek wskazujących na cofnięcie lub brak możliwości odnowienia prawa wieczystego użytkowania działek gruntów położonych głównie na terenie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, podjęto decyzję o zakwalifikowaniu ww. prawa jako składnika rzeczowych aktywów trwałych nie podlegających amortyzacji, tak jak w przypadku gruntów. Prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęto w księgach w wartości godziwej na podstawie wyceny rynkowej dokonanej przez rzeczoznawców.

Maszyny i urządzenia przeznaczone do produkcji amortyzuje się metodą liniową, przy zastosowaniu następujących stawek:

| GRUPA | Tytuł                                  | Stopa amortyzacji rocznej |
|-------|--|---------------------------|
| 0     | grunty i prawo wieczystego użytkowania | -                         |
| I     | budynki i lokale                       | 1,0% – 16,4%              |
| II    | obiekty inżynierii lądowej i wodnej    | 1,3% - 16,1%              |
| III   | kotły i maszyny energetyczne           | 4,3% - 14,3%              |
| IV    | maszyny i urządzenia ogólne            | 3,6% - 50,0%              |
| V     | maszyny i urządzenia specjalne         | 4,3% – 100%               |
| VI    | urządzenia techniczne                  | 2,5% - 100%               |
| VII   | środki transportu                      | 4,6% - 92%                |
| VIII  | narzędzia, przyrządy, wyposażenie      | 4,3% - 100%               |

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się wówczas, gdy jest on dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Pojedyncze środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3,5 tys. zł, które nie stanowią części większego składnika aktywów, odpisuje się jednorazowo w koszty. W przypadku gdy cena nabycia bądź koszt wytworzenia części składowej środka trwałego jest istotna w stosunku do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia całego środka trwałego, część tą (bądź części) amortyzuje się osobno. Okres ich użytkowania i metoda amortyzacji mogą być takie same jak pozostałych istotnych części tego samego środka trwałego. W celu ustalenia odpisu amortyzacyjnego części takie mogą być grupowane.

Jednostka przy określeniu wartości danego składnika aktywów podlegającej amortyzacji nie uwzględnia wartości końcowej. Wartość końcowa maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji zgodnie z opinią służb technicznych jest nieznacząca i w związku z tym nieistotna z punktu widzenia obliczania wartości podlegającej amortyzacji.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych, w których można wydzielić istotne części składowe - amortyzacji dokonuje się osobno dla każdej wydzielonej części składowej. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych dla których wydzielenie istotnych części składowych jest niemożliwe biorąc pod uwagę ich złożoność - amortyzuje się łącznie cały środek trwały.

Okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego określają służby techniczne na podstawie posiadanego doświadczenia i informacji z rynku. Na każdy dzień bilansowy służby techniczne spółek dokonują analizy i weryfikacji ekonomicznego okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. W razie istotnych zmian służby techniczne określają prawidłowy, zgodny ze stanem technicznym i możliwością wykorzystania okres amortyzacji. Na tej podstawie dokonuje się zmiany stawki amortyzacyjnej.

## 16. Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych ujmowany jest tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że zostaną osiągnięte przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

W Grupie na wartości niematerialne składają się przede wszystkim oprogramowanie oraz nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe. Amortyzuje się je metodą liniową przez szacowany okres ich użytkowania od 2 do 10 lat.

W przypadku wartości niematerialnych których wartość początkowa nie przekracza 3,5 tys. zł dokonuje się jednorazowych odpisów amortyzacyjnych. Wydatki na ich nabycie całkowicie odnosi w koszty w miesiącu następnym po oddaniu ich do użytkowania.

## 17. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółki Grupy dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów, analizuje się:

1. Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji np.:
  - utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,

- w ciągu roku nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność,
  - wartość bilansowa aktywów netto Grupy sporządzającej sprawozdanie jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.
2. Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji, np.:
- dostępne są dowody, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
  - dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

## 18. Zapasy

Zgodnie z przepisami zawartymi w MSR 2 zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cła, pozostałych podatków, kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług.

- Materiały - Jednostki wchodzące w skład Grupy stosują do wyceny zapasów materiałów cenę nabycia, która z reguły jest równoznaczna z ceną zakupu materiałów. Sporadycznie zdarzają się sytuacje, że Jednostki ponoszą koszty dostawy materiałów, wówczas powiększają one wartość zapasów.
- Wyroby gotowe i produkcja w toku - na koszt wytworzenia zapasów robót w toku i wyrobów gotowych składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak robocizna bezpośrednia oraz systematycznie rozłożone, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów w wyroby gotowe. Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów przyjmuje się normalną zdolność produkcyjną urządzeń produkcyjnych, rozumianą jako produkcję na średnim poziomie, której uzyskania oczekuje się w czasie kilku okresów, w typowych okolicznościach, z uwzględnieniem utraty zdolności produkcyjnej wynikającej z planowanych remontów.

Stan oraz rozchody materiałów, towarów i wyrobów gotowych są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO pierwsze przyszło – pierwsze wyszło. W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody.

## 19. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Decyzję o konieczności utworzenia odpisów aktualizujących podejmują każdorazowo Zarządy spółek Grupy na podstawie wniosku komórek odpowiedzialnych za prawidłową gospodarkę zapasami.

Na każdy dzień bilansowy służby handlowe, techniczne i produkcyjne Grupy dokonują weryfikacji zalegających zapasów pod kątem ich przydatności. Szczegółnej ocenie podlegają zapasy zalegające powyżej 1 roku oraz w przedziałach starszych. Na dzień bilansowy służby techniczne w porozumieniu ze służbami produkcyjnymi i handlowymi określają sposób wykorzystania powyższych zapasów w prognozowanej bieżącej produkcji i obsłudze serwisowej. Służby techniczne oraz służby handlowe są zobowiązane do monitorowania zapasów zalegających w przedziałach czasowych powyżej 1 roku.

## 20. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy. Jako instrument finansowy kwalifikuje się każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, instrumenty finansowe klasyfikuje się z podziałem na:

- aktywa finansowe do terminu wymagalności (obligacje),
- aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty zabezpieczające)
- pożyczki i należności,
- zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe wycenia się w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej - uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji włącza się do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się wg zamortyzowanego kosztu. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług podlega pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość. Odpis aktualizujący wartość tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową i bieżącą wartością oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego wartość ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące należności tworzy się w stosunku do należności niezabezpieczonych wg następujących zasad:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości – 100% należności w chwili podjęcia informacji o zaistniałym zdarzeniu,
- należności kwestionowane przez dłużników, z zapłatą których dłużnik zalega dłużej niż 180 dni – 100%,
- pozostałe należności z których zapłatą dłużnik zalega dłużej niż 180 dni, a wg oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – 100%.

Dopuszcza się nie tworzenie odpisu na należności przeterminowane powyżej 180 dni, jeżeli ocena sytuacji finansowej dłużnika wskazuje, że nie ma zagrożenia co do zapłaty należności.

Pozostałe należności obejmują należności powstałe m. in. z tytułu:

- sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
- finansowych aktywów trwałych
- wpłaconych kaucji

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w bilansie w wartości nominalnej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, na rachunku bankowym oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności do trzech miesięcy.

## 23. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Obejmują koszty operacyjne dotyczące okresów następujących po okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, nie podlegających rozliczeniu w czasie.

Do typowych rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty związane z ponoszonymi z góry opłatami, takimi jak: czynsze, opłaty za wieczyste użytkowanie itp.

Przy rozliczaniu kosztów przyszłych okresów, których czas odpisywania nie jest jednoznacznie ustalony, uwzględnia się zasadę ostrożnej wyceny i nie wydłuża nadmiernie okresu rozliczenia, aby nie spowodować nieuzasadnionego aktywowania kosztów.

## 24. Kapitały własne

Kapitały własne są tworzone i wykazywane zgodnie z przepisami prawa. Na kapitały własne składają się m.in.:

- Kapitał zakładowy
- Kapitał zapasowy
- Zyski zatrzymane

### Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS). Podstawową zasadą dokonywania jakichkolwiek zmian w kapitale zakładowym jest to, by wszystkie operacje powodujące ustalenie, zwiększenie lub zmniejszenie tego kapitału zostały poprzedzone uzyskaniem wypisu z rejestru sądowego, potwierdzającego rejestrację zmian i aktualnej wysokości kapitału. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze zmiany statutu i w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej akcji dotychczasowych, natomiast obniżenie może nastąpić w drodze zmiany statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub umorzenie części akcji.

### Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzy się z:

- nadwyżek, osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji akcji,
- z dopłat akcjonariuszy,
- w wysokości 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał zapasowy nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego,
- z podziału zysku za dany rok obrotowy – ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość.

### Zysk zatrzymane

Odzwierciedlają nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Walnego Zgromadzenia, efekty zmian zasad rachunkowości i błędów dotyczących lat poprzednich oraz wynik roku bieżącego.

## 25. Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Spółki Grupy tworzą rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółki Grupy tworzą rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy (np. nagrody jubileuszowe, reklamacje).

Rezerwy na świadczenia pracownicze szacowane są metodami zgodnymi z zalecanymi w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 19. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Rezerwy na koszty reklamacji ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem, co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w przypadku reklamacji jakościowych.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeliczenia stanu rezerw, polegającego na przemnożeniu wartości wszystkich zleceń w stosunku, do których Spółki Grupy mają obowiązek świadczyć naprawy gwarancyjne przez wskaźnik napraw osiągnięty w tymże roku.

## 26. Kredyty bankowe

Kredyty i pożyczki wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), natomiast różnice pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w rachunku zysków i strat przez okres trwania umowy pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych chyba, że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty krótkoterminowe, dla których termin spłaty przypada w jednej transzy po roku od momentu jego wykorzystania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

## 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ujmowane i wykazywane są wg kwot pierwotnie zafakturowanych. W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu ujmowane jest jako koszt finansowy.

## 28. Instrumenty pochodne

W związku z prowadzoną działalnością Spółki Grupy są narażone na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. Spółki zawierają transakcje terminowe typu forward celem zmniejszenia ryzyka kursowego. Jednostki na dzień bilansowy wyceniają kontrakty handlowe (forward) wg kursu oferowanego przez bank. Zysk z wyceny (kurs na dzień wyceny > kurs z umowy – zakup, kurs na dzień wyceny < kurs z umowy – sprzedaż) odnoszony jest w bilansie na konto pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe a w rachunku zysków i strat na przychody finansowe. Strata z wyceny (sytuacja odwrotna) w bilansie prezentowana jest jako zobowiązanie finansowe w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

## 29. Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na rachunek zysków i strat skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

- a) zabezpieczenie wartości godziwej,
- b) zabezpieczenie przepływów pieniężnych,
- c) zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Spółka dokonuje jedynie zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego dokumentuje się relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną, cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Spółka dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odraczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Kwoty odroczone w kapitale własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań. Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń.

W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest do rachunku zysków i strat.



### 30. Zysk przypadający na jedną akcję

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w rachunku zysków i strat prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję: dla wszystkich rodzajów akcji zwykłych, w sposób równie widoczny, w odniesieniu do wszystkich prezentowanych okresów. Rozwodnienie stanowi zmniejszenie zysku przypadającego na jedną akcję na podstawie założenia, że dojdzie do konwersji instrumentów zamiennych na akcje, realizacji opcji lub warrantów albo do emisji akcji zwykłych w następstwie spełnienia określonych warunków.

Wyliczenie wskaźnika podstawowego zysku na jedną akcję:

$$\text{Zysk na jedną akcję} = \frac{\text{Zysk pomniejszony o wszelkie koszty i obciążenia z tytułu podatku}}{\text{Średnia ważona liczba akcji występująca w ciągu danego okresu}}$$

W jednostce dominującej nie występują okoliczności, które powodowałyby efekt rozwodnienia zysku.

### 31. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową Spółek Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki) oraz której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu a także w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

### 32. Prezentacja sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Grupa wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej posługując się metodą pośrednią, za pomocą której zysk / stratę brutto koryguje się o skutki transakcji, mających bezgotówkowy charakter, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych lub przyszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Działalność inwestycyjna polega m.in. na nabywaniu i sprzedaży inwestycji krótkoterminowych nie zaliczonych do ekwiwalentów środków pieniężnych. Ponadto pożyczki udzielane stronom trzecim (inne niż pożyczki udzielane przez instytucje finansowe) stanowią rodzaj przepływów pieniężnych wynikających z działalności inwestycyjnej, stąd pożyczki udzielane przez Spółki Grupy podmiotom spoza niej są klasyfikowane wraz ze spłatą i odsetkami w rachunku przepływów pieniężnych jako działalność inwestycyjna.

Działalność finansowa zgodnie z MSR 7 jest działalnością, w wyniku której zmianie ulega wysokość i struktura wniesionego kapitału własnego oraz zadłużenia jednostki gospodarczej. Wśród przepływów pieniężnych powstających w wyniku działalności finansowej są wpływy z pożyczek hipotecznych oraz innych krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, stąd pożyczki zaciągnięte wraz z ich spłatą i odsetkami wykazuje się w rachunku przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

W bilansie pożyczki udzielone Grupa prezentuje w aktywach jako pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, natomiast pożyczki zaciągnięte w pasywach – krótkoterminowe zobowiązania – kredyty i pożyczki.

### 33. Ważne oszacowania i osądy

Spółki Grupy dokonują szacunków, osądów i przyjmują założenia dotyczące przyszłości. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne, plany na przyszłość oraz inne istotne czynniki. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych szacunków. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych

Szacunki i osądy zostały dokonane w następujących obszarach:

- okres użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych – spółki dokonują weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości tworzone są odpisy aktualizujące, które zostały przedstawione w notcie 14.

- rezerwy na świadczenia pracownicze oraz inne rezerwy – szczegóły zostały omówione w notce 28.
- podatek odroczony – szczegóły omówiono w notce 24.

### 34. Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych

Podmiot powiązany jest osobą lub jednostką związaną z Grupą Kapitałową.

Osoba lub bliski członek rodziny tej osoby jest związany ze Grupą, jeżeli spełnione są warunki określone w MSR 24.

Jeśli w okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi, ujawnia ona informacje dotyczące istoty związku z podmiotem powiązanym oraz wszelkie informacje dotyczące tych transakcji i nierozliczonych sald należności, w tym zobowiązań, niezbędnych użytkownikom do zrozumienia potencjalnego wpływu tego związku na sprawozdanie finansowe.

#### Zestawienie podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2012 roku:

##### Podmiot dominujący

- TDJ SA z siedzibą w Katowicach

##### Inne podmioty powiązane

- FAMUR SA z siedzibą w Katowicach
- Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach
- Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu
- Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim
- Remag SA z siedzibą w Katowicach
- Polskie Maszyny Górnicze S.A. z siedzibą w Katowicach
- FAMUR INSTITUTE Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- Georyt Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
- DAMS GmbH z siedzibą w Velbert
- FHS DAMS Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
- BP PROREM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- OOO FAMUR z siedzibą w Rosji
- FAMUR INDIA MINING SOLUTIONS PRIVATE LIMITED
- Fabryka Maszyn "Glinik" S.A. z siedzibą w Gorlicach
- Zakład Maszyn Górniczych „Glinik” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach
- Narzędzia i Urządzenia Wiertnicze "Glinik" Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach
- Kuźnia "Glinik" Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach
- Centrum Techniki Górniczej "Glinik" Sp. z o.o. z siedzibą w Rosji
- Fabryka Maszyn J. S. Czernych S.A. z siedzibą w Rosji
- "Stadmar" Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim
- Zamet – Budowa Maszyn SA z siedzibą w Tarnowskich Górach
- Zamet – Budowa Maszyn Sp. z o.o. (obecnie: K 77 sp. z o.o.)
- Pemug SA z siedzibą w Katowicach
- Pemug Montaż Sp. z o.o.
- TDJ Finance Sp. z o.o.
- TDJ Estate Sp. z o.o.
- Towarzystwo Leasingowe K4 TDJ FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A z siedzibą w Katowicach
- Polska Technika Górnicza S.A.

### 3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

|   | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                     |                                     |                                     |
| Przychody ze sprzedaży produktów                    | 256 162                             | 244 060                             |
| Przychody ze świadczenia usług                      | 2 591                               | 1 951                               |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży                    | 1 392                               | 1 252                               |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów         | 4 985                               | 8 103                               |
| <b>Razem przychody z działalności kontynuowanej</b> | <b>265 130</b>                      | <b>255 366</b>                      |
| <b>Działalność zaniechana</b>                       |                                     |                                     |
| Przychody ze sprzedaży produktów                    |                                     | 2 505                               |
| <b>Razem przychody</b>                              | <b>265 130</b>                      | <b>257 871</b>                      |

### 4. SEGMENTY OPERACYJNE

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Segmenty objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

- Odlewy
- Pozostała działalność

|  | Przychody               |                         | Zysk w segmencie        |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | Za okres                | Za okres                | Za okres                | Za okres                |
|  | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>            |                         |                         |                         |                         |
| Odlewy                                     | 252 871                 | 240 968                 | 52 559                  | 53 596                  |
| Pozostała działalność                      | 12 259                  | 14 398                  | 3 281                   | 2 621                   |
| <b>Razem</b>                               | <b>265 130</b>          | <b>255 366</b>          | <b>55 840</b>           | <b>56 217</b>           |
| Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty |                         |                         | (28 586)                | (26 185)                |
| Przychody finansowe                        |                         |                         | 5 608                   | 2 835                   |
| Koszty finansowe                           |                         |                         | (6 047)                 | (8 069)                 |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>           |                         |                         | <b>26 815</b>           | <b>24 798</b>           |
| Podatek dochodowy                          |                         |                         | (336)                   | (5 249)                 |
| <b>Zysk netto</b>                          |                         |                         | <b>26 479</b>           | <b>19 549</b>           |

Dane porównawcze za rok 2011 nie obejmują działalności zaniechanej – produkcja energii elektrycznej i ciepłej, która szczegółowo została omówiona w punkcie 9.

Grupa nie przypisuje aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów.

Do segmentów nie przypisuje również pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego. Nie przypisuje również amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, która ogółem za rok 2012 wyniosła 9.349 tys. zł (środki trwałe 8.731 tys. zł, wartości niematerialne 618 tys. zł), natomiast za 2011 rok 8.847 tys. zł (środki trwałe 8.150 tys. zł, wartości niematerialne 697 tys. zł).

Przychody segmentów w całości zostały uzyskane od zewnętrznych klientów.

W żadnym segmencie nie odnotowano klientów, których obroty przekraczałyby 10% przychodów tego segmentu.

**Segmenty geograficzne**

Grupa prowadzi działalność na terenie Polski, Unii Europejskiej i państw pozostałych. Działalność produkcyjna wszystkich segmentów branżowych prowadzona jest na terenie Polski.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu działalności kontynuowanej Grupy,

Sprzedaż produktów działalności zaniechanej odbywała się na terenie Polski.

| Działalność kontynuowana    | Za okres                |                         |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                             | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Polska                      | 112 972                 | 95 434                  |
| Unia Europejska             | 143 004                 | 149 394                 |
| Pozostałe kraje europejskie | 8 657                   | 10 290                  |
| Pozostałe kraje             | 497                     | 248                     |
| <b>Razem</b>                | <b>265 130</b>          | <b>255 366</b>          |
| Kraj                        | 112 972                 | 95 434                  |
| Zagranica                   | 152 158                 | 159 932                 |

**5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU  | Za okres                |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Amortyzacja  | 9 349                   | 8 847                   |
| - amortyzacja wartości niematerialnych                                     | 618                     | 697                     |
| - amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                                  | 8 731                   | 8 150                   |
| Zużycie materiałów i energii   | 143 525                 | 136 708                 |
| Usługi obce  | 21 602                  | 17 994                  |
| Podatki i opłaty   | 4 695                   | 4 929                   |
| Wynagrodzenia  | 43 596                  | 41 587                  |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 11 203                  | 9 752                   |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 1 891                   | 1 601                   |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>  | <b>235 861</b>          | <b>221 418</b>          |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | (4 667)                 | (5 548)                 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | (171)                   | (552)                   |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)   | (2 700)                 | (2 357)                 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | (23 168)                | (20 954)                |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                             | <b>205 155</b>          | <b>192 007</b>          |
| <b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>                            | <b>4 135</b>            | <b>7 142</b>            |
| <b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                   | <b>209 290</b>          | <b>199 149</b>          |

**6. KOSZTY ZATRUDNIENIA**

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Grupie:

|                     | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Pracownicy umysłowi | 218                                 | 209                                 |
| Pracownicy fizyczni | 703                                 | 736                                 |
| <b>Razem</b>        | <b>921</b>                          | <b>945</b>                          |

|                                    |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Koszty zatrudnienia</b>         | <b>54 799</b> | <b>51 339</b> |
| Wynagrodzenia                      | 43 596        | 41 587        |
| Składki na ubezpieczenie społeczne | 7 989         | 6 904         |
| Inne świadczenia pracownicze       | 3 214         | 2 848         |

## 7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| Pozostałe przychody operacyjne                   | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego               | 16                                  | 132                                 |
| Rozwiązane rezerwy                               |                                     |                                     |
| - na reklamacje                                  | 311                                 | 1 124                               |
| - pozostałe                                      | 229                                 | 120                                 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące                  |                                     |                                     |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy      | 379                                 | 743                                 |
| - rozwiązanie odpisy aktualizujące należności    | 695                                 | 47                                  |
| - rozwiązanie odpisy aktualizujące aktywa trwałe | 107                                 | 172                                 |
| Odzyski ze zwrotów, demontażu aktywów trwałych   | 60                                  | 96                                  |
| Złomowanie                                       | 21                                  | 26                                  |
| Odszkodowania                                    | 61                                  | 62                                  |
| Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO2   |                                     | 343                                 |
| Otrzymane upusty, rabaty                         |                                     | 15                                  |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne                        | 309                                 | 123                                 |
| Dotacje  |                                     | 15                                  |
| Inne   | 73                                  | 58                                  |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>     | <b>2 261</b>                        | <b>3 076</b>                        |

| Pozostałe koszty operacyjne               | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Utworzone odpisy aktualizujące:           |                                     |                                     |
| - zapasy                                  | 450                                 | 571                                 |
| - należności handlowe                     | 469                                 | 411                                 |
| Utworzone rezerwy                         |                                     |                                     |
| - na świadczenia pracownicze              | 1 229                               | 774                                 |
| - na reklamacje                           | 27                                  |                                     |
| - na ryzyko procesowe                     |                                     | 576                                 |
| - na zobowiązania                         |                                     | 221                                 |
| - pozostałe                               | 460                                 | 488                                 |
| Poniesione koszty reklamacji              | 1 746                               | 1 552                               |
| Koszty likwidacji środków trwałych        | 27                                  | 171                                 |
| Kary, grzywny, odszkodowania              | 11                                  | 59                                  |
| Należności umorzone                       |                                     |                                     |
| Złomowanie                                | 85                                  | 562                                 |
| Niedobory inwentaryzacyjne                | 317                                 | 261                                 |
| Pozostałe                                 | 158                                 | 304                                 |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b> | <b>4 979</b>                        | <b>5 950</b>                        |

**8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

| Przychody finansowe                                  | Za okres                | Za okres                |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Odsetki od obligacji                                 |                         | 871                     |
| Odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym |                         | 157                     |
| Pozostałe odsetki                                    | 262                     | 207                     |
| Dodatnie różnice kursowe                             |                         | 1 130                   |
| Rozliczanie instrumentów finansowych                 | 176                     | 540                     |
| Wycena bilansowa instrumentów finansowych            | 5 170                   | (70)                    |
| <b>Przychody finansowe razem</b>                     | <b>5 608</b>            | <b>2 835</b>            |

| Koszty finansowe                            | Za okres                | Za okres                |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Odsetki od kredytów                         | 1 268                   | 2 251                   |
| Pozostałe odsetki                           | 112                     | 170                     |
| Ujemne różnice kursowe                      | 1 847                   |                         |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania odsetkowe |                         | 32                      |
| Prowizje od kredytów                        | 14                      | 293                     |
| Rozliczanie instrumentów finansowych        | 2 736                   | 26                      |
| Wycena bilansowa instrumentów finansowych   |                         | 5 297                   |
| Inne koszty finansowe                       | 70                      |                         |
| <b>Koszty finansowe razem</b>               | <b>6 047</b>            | <b>8 069</b>            |

**9. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W okresie styczeń – marzec 2011 roku Odlewnia Żeliwa Śrem SA prowadziła działalność w zakresie produkcji energii elektrycznej i ciepłej. Wynik działalności zaniechanej uwzględniony w rachunku zysków i strat roku 2011 obejmuje przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej na zewnątrz oraz koszty ich uzyskania.

| Rachunek zysków i strat                      | Za okres                | Za okres                |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| <b>Działalność zaniechana</b>                |                         |                         |
| Przychody ze sprzedaży                       |                         | 2 505                   |
| Koszt własny sprzedaży                       |                         | (2 365)                 |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>              |                         | <b>140</b>              |
| Pozostałe przychody operacyjne               |                         | 499                     |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>             |                         | <b>639</b>              |
| Podatek dochodowy                            |                         | (121)                   |
| <b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b> |                         | <b>518</b>              |

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów                      | Za okres                | Za okres                |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Zysk netto   |                         | 518                     |
| Inne całkowite dochody                                   |                         |                         |
| <b>Całkowite dochody działalności zaniechanej ogółem</b> |                         | <b>518</b>              |

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych                 | Za okres                |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b> |                         |                         |
| Zysk przed opodatkowaniem                             |                         | 639                     |
| Korekty ( podatek dochodowy zapłacony)                |                         | (121)                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  |                         | 518                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>               |                         | <b>518</b>              |

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ | Za okres                |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Zużycie materiałów i energii                    |                         | 1 879                   |
| Usługi obce                                     |                         | 136                     |
| Podatki i opłaty                                |                         | 16                      |
| Wynagrodzenia                                   |                         | 192                     |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia      |                         | 40                      |
| Pozostałe koszty rodzajowe                      |                         | 102                     |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>             |                         | <b>2 365</b>            |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>  |                         | <b>2 365</b>            |

#### 10. PODATEK DOCHODOWY

| Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat | Za okres                |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Bieżący podatek dochodowy                         | 375                     | 7 140                   |
| Odroczony podatek dochodowy                       | (39)                    | (1 770)                 |
| <b>Obciążenie podatkowe ogółem</b>                | <b>336</b>              | <b>5 370</b>            |
| Przypadające na:                                  |                         |                         |
| Działalność kontynuowana                          | 336                     | 5 249                   |
| Działalność zaniechaną                            |                         | 121                     |
| <b>Efektywna stawka podatkowa:</b>                |                         |                         |
| Działalności kontynuowanej                        | 1,4%                    | 21,2%                   |
| Działalność zaniechaną                            |                         | 18,9%                   |

Uzyskanie przez Grupę efektywnej stawki podatkowej na poziomie 1,4% jest wynikiem straty podatkowej poniesionej przez Polską Grupę Odlewniczą SA na transakcji wewnątrzgrupowej. Strata ta w całości została rozliczona w roku 2012 i wyłączona z wyniku finansowego Grupy w procesie konsolidacji.

| Bieżący podatek dochodowy  | Za okres                |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Zysk z działalności kontynuowanej  | 26 815                  | 24 798                  |
| Zysk z działalności zaniechaną   |                         | 639                     |
| Strata na transakcji wewnątrzgrupowej wyłączona z wyniku finansowego         | (26 256)                |                         |
| Inne korekty konsolidacyjne  | 56                      |                         |
| <b>Zysk z działalności ogółem przed opodatkowaniem</b>                       | <b>615</b>              | <b>25 437</b>           |
| - Przychody nie stanowiące przychodu podatkowego                             | (9 432)                 | (5 458)                 |
| - Przychody stanowiące przychód podatkowy                                    | 57                      | 231                     |
| - Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                         | 13 214                  | 19 708                  |
| - Koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu | (2 480)                 | (2 157)                 |

|   |            |              |
|---|------------|--------------|
| Dochód podlegający opodatkowaniu                                  | 1 974      | 37 761       |
| Odlczenia od dochodu  |            | (180)        |
| Podstawa opodatkowania  | 1 974      | 37 581       |
| Podatek dochodowy według stawki 19 %                              | 375        | 7 140        |
| <b>Podatek dochodowy bieżący, ujęty w rachunku zysków i strat</b> | <b>375</b> | <b>7 140</b> |
| -przypadający na działalność kontynuowaną                         | 375        | 7 019        |
| -przypadający na działalność zaniechaną                           |            | 121          |

W roku 2012 Spółki Grupy tworzyły podatkową grupę kapitałową i dla celów podatku dochodowego od osób prawnych były jednym podatnikiem. W dniu 31.12.2012 w wyniku przeprowadzenia transakcji sprzedaży, nastąpiło przeniesienie własności 1.025.842 akcji Odlewni Żeliwa Śrem SA z Polskiej Grupy Odlewniczej SA na Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. W wyniku tego zdarzenia, spółki wchodzące w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej PGO przestały spełniać warunki wymienione w art.1a Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych i Podatkowa Grupa Kapitałowa PGO utraciła status podatnika podatku dochodowego.

|  | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                 |                                     |                                     |
| <b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat</b> | <b>(39)</b>                         | <b>(1 770)</b>                      |
| -przypadający na działalność kontynuowaną                          | (39)                                | (1 770)                             |

## 11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

|   | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję                  | 26 479                              | 20 067                              |
| Wyłączenie zysku na działalności zaniechanej                                      | 0                                   | -518                                |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję | 26 479                              | 19 549                              |
| Średnia ważona liczba akcji dla potrzeb wyliczenia wartości zysku na jedną akcję  | 96 300 000                          | 81 208 110                          |
| Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych  | 0,27                                | 0,25                                |
| Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą w złotych                 | 0,27                                | 0,24                                |
| Zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą w złotych                   |                                     | 0,01                                |

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, który przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu. W Grupie nie występują okoliczności, które powodowałyby efekt rozwodnienia zysku.

## 12. DYWIDENDY

W roku 2012 jednostka dominująca nie dokonywała wypłat dywidendy.

W związku ze stratą za rok 2012, zarząd jednostki dominującej nie przewiduje wypłaty dywidendy w roku 2013.

## 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| Wartości niematerialne        | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Wartość brutto                | 7 316              | 7 218              |
| Umorzenie                     | (6 125)            | (5 506)            |
| <b>Wartości niematerialne</b> | <b>1 191</b>       | <b>1 712</b>       |



| Zmiana stanu wartości niematerialnych w roku 2012 | Licencje       |                                   |
|---|----------------|-----------------------------------|
|   | razem          | w tym: oprogramowanie komputerowe |
| <b>Wartość brutto</b>                             |                |                                   |
| Stan na 1 stycznia 2012r.                         | 7 218          | 4 895                             |
| Nabycie   | 98             | 66                                |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012r.</b>                  | <b>7 316</b>   | <b>4 961</b>                      |
| <b>Umorzenie i utrata wartości</b>                |                |                                   |
| Stan na 1 stycznia 2012r.                         | (5 507)        | (3 214)                           |
| Amortyzacja                                       | (618)          | (601)                             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012r.</b>                  | <b>(6 125)</b> | <b>(3 815)</b>                    |
| <b>Wartość netto</b>                              | <b>1 191</b>   | <b>1 146</b>                      |

| Zmiana stanu wartości niematerialnych w roku 2011 | Licencje       |                                   |
|---|----------------|-----------------------------------|
|   | razem          | w tym: oprogramowanie komputerowe |
| <b>Wartość brutto</b>                             |                |                                   |
| Stan na 1 stycznia 2011r.                         | 7 100          | 4 777                             |
| Nabycie   | 118            | 118                               |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011r.</b>                  | <b>7 218</b>   | <b>4 895</b>                      |
| <b>Umorzenie i utrata wartości</b>                |                |                                   |
| Stan na 1 stycznia 2011r.                         | (4 810)        | (2 527)                           |
| Amortyzacja                                       | (696)          | (687)                             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011r.</b>                  | <b>(5 506)</b> | <b>(3 214)</b>                    |
| <b>Wartość netto</b>                              | <b>1 712</b>   | <b>1 681</b>                      |

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w koszt własny sprzedaży.

Najistotniejszą pozycją wartości niematerialnych jest oprogramowanie – zintegrowany system zarządzania oraz system kadrowo-płacowy. Ich wartość netto wg stanu na 31.12.2012 wyniosła 979 tys. zł (odpowiednio na dzień 31.12.2011 – 1.554 tys. zł). Pozostały okres amortyzacji wynosi 23 miesiące.

#### 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

|                               | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Wartość brutto                | 193 091            | 184 675            |
| Umorzenie                     | (54 643)           | (46 603)           |
| Odpisy aktualizujące          | (2 170)            | (2 277)            |
| <b>Wartość netto</b>          | <b>136 278</b>     | <b>135 795</b>     |
| Środki trwale w budowie       | 7 097              | 2 228              |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b> | <b>143 375</b>     | <b>138 023</b>     |

#### Struktura własnościowa

|   | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Własne:   |                    |                    |
| -użytkowane                                     | 136 005            | 134 642            |
| - w budowie                                     | 7 097              | 2 228              |
| Używane na podstawie umowy leasingu finansowego | 273                | 1 153              |
| <b>Razem</b>                                    | <b>143 375</b>     | <b>138 023</b>     |

| Zmiana stanu środków trwałych w roku 2012 | prawo użytkowania<br>wieczystego gruntu | budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | urządzenia tech-<br>niczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | Środki trwałe, razem |
|---|---|---|--------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                     |   |   |                                      |                   |                    |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2012r.</b>          | <b>9 010</b>                            | <b>84 562</b>   | <b>84 578</b>                        | <b>2 905</b>      | <b>3 620</b>       | <b>184 675</b>       |
| Zakupy                                    |   | 547   | 7 786                                | 593               | 509                | 9 435                |
| Inne                                      |   |   |                                      | 129               |                    | 129                  |
| Sprzedaż                                  |   |   | (45)                                 | (233)             |                    | (278)                |
| Likwidacje                                |   | (19)  | (127)                                | (115)             | (4)                | (265)                |
| Inne                                      |   |   |                                      | (605)             |                    | (605)                |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012r.</b>          | <b>9 010</b>                            | <b>85 090</b>   | <b>92 192</b>                        | <b>2 674</b>      | <b>4 125</b>       | <b>193 091</b>       |
| <b>Umorzenie</b>                          |   |   |                                      |                   |                    |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2012r.</b>          | <b>0</b>                                | <b>(13 438)</b>   | <b>(29 888)</b>                      | <b>(1 315)</b>    | <b>(1 962)</b>     | <b>(46 603)</b>      |
| Amortyzacja                               |   | (2 138)   | (5 652)                              | (550)             | (391)              | (8 731)              |
| Likwidacje                                |   | 2   | 70                                   | 102               | 4                  | 178                  |
| Sprzedaż                                  |   |   | 17                                   | 424               |                    | 441                  |
| Inne                                      |   |   |                                      | 72                |                    | 72                   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011r.</b>          | <b>0</b>                                | <b>(15 574)</b>   | <b>(35 453)</b>                      | <b>(1 267)</b>    | <b>(2 349)</b>     | <b>(54 643)</b>      |
| <b>Utrata wartości</b>                    |   |   |                                      |                   |                    |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2011r.</b>          |   | <b>(540)</b>  | <b>(1 496)</b>                       | <b>(238)</b>      | <b>(3)</b>         | <b>(2 277)</b>       |
| Rozwiązanie odpisów                       |   | 5   | 54                                   | 47                | 1                  | 107                  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012r.</b>          |   | <b>(535)</b>  | <b>(1 442)</b>                       | <b>(191)</b>      | <b>(2)</b>         | <b>(2 170)</b>       |
| <b>Wartość netto</b>                      | <b>9 010</b>                            | <b>68 981</b>   | <b>55 297</b>                        | <b>1 216</b>      | <b>1 774</b>       | <b>136 278</b>       |

| Zmiana stanu środków trwałych w roku 2011                  | prawo użytkowania<br>wieczystego gruntu | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne<br>środki trwałe | Środki trwałe<br>razem |
|--|---|---|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|
| Wartość brutto   |   |   |                                       |                      |                       |                        |
| Stan na 1 stycznia 2011r.                                  | 11 677                                  | 84 661  | 81 523                                | 2 850                | 3 114                 | 183 825                |
| Zakupy   |   | 116   | 4 477                                 | 176                  | 519                   | 5 288                  |
| Sprzedaż   |   |   | (1 231)                               |                      |                       | (1 231)                |
| Likwidacje   |   |   | (191)                                 | (121)                | (13)                  | (325)                  |
| Przekwalifikowanie do kategorii nieruchomości inwestycyjne | (2 667)                                 | (215)   |                                       |                      |                       | (2 882)                |
| Stan na 31 grudnia 2011r.                                  | <b>9 010</b>                            | <b>84 562</b>   | <b>84 578</b>                         | <b>2 905</b>         | <b>3 620</b>          | <b>184 675</b>         |
| Umorzenie  |   |   |                                       |                      |                       |                        |
| Stan na 1 stycznia 2011r.                                  |   | (11 315)  | (25 513)                              | (785)                | (1 600)               | (39 213)               |
| Amortyzacja  |   | (2 140)   | (5 066)                               | (577)                | (367)                 | (8 150)                |
| Sprzedaż   |   |   | 82                                    | 47                   | 5                     | 134                    |
| Likwidacje   |   |   | 609                                   |                      |                       | 609                    |
| Przekwalifikowanie do kategorii nieruchomości inwestycyjne |   | 17  |                                       |                      |                       | 17                     |
| Stan na 31 grudnia 2011r.                                  | <b>0</b>                                | <b>(13 438)</b>   | <b>(29 888)</b>                       | <b>(1 315)</b>       | <b>(1 962)</b>        | <b>(46 603)</b>        |
| Utrata wartości  |   |   |                                       |                      |                       |                        |
| Stan na 1 stycznia 2011r.                                  |   | (547)   | (1 612)                               | (285)                | (5)                   | (2 449)                |
| Rozwiązanie odpisów  |   | 7   | 116                                   | 47                   | 2                     | 172                    |
| Stan na 31 grudnia 2011r.                                  |   | <b>-540</b>   | <b>-1 496</b>                         | <b>-238</b>          | <b>-3</b>             | <b>-2 277</b>          |
| Wartość netto  | <b>9 010</b>                            | <b>70 584</b>   | <b>53 194</b>                         | <b>1 352</b>         | <b>1 655</b>          | <b>135 795</b>         |

W roku 2012 rozwiązano odpisy aktualizacyjne na kwotę 107 tys. zł ( w roku 2011 na kwotę 172 tys. zł). Stanowi to równowartość zmniejszenia wartości z tytułu umorzenia środków trwałych, które pomimo stwierdzenia utraty wartości nadal były użytkowane. Rozwiązane odpisy zarachowane zostały do pozostałych przychodów operacyjnych.

**Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych**

Odlewna Żeliwa Śrem SA:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach oraz zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości netto 67.319 tys. zł ( 70.466 tys. zł wg stanu na 31.12.2011), na rzecz Nordea Bank Polska SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym. Wg stanu na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2011 kredyt nie był wykorzystany.
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach o wartości netto 63.724 tys. zł, na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym ( kredyt udzielony na podstawie umowy z dnia 19.12.2012 roku, na dzień 31.12.2012 wykorzystany w kwocie 15.114 tys. zł).

Pioma Odlewnia Sp. z o.o.:

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości netto 5.388 tys. zł ( 5.758 tys. zł wg stanu na 31.12.2011), na rzecz Nordea Bank Polska SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym. Wg stanu na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2011 kredyt nie był wykorzystany.
- zastaw rejestrowy na samochodzie osobowym o wartości netto 132 tys. zł na rzecz Nordea Bank Polska SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31.12.2012 zadłużenie z tytułu kredytu wynosiło 116 tys. zł.

**Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych na własne potrzeby w roku 2012r.**

Nie dotyczy

**Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne**

| Rodzaj wydatków                 | Wartość nakładów poniesionych w 2012 r. |                             |
|---------------------------------|---|-----------------------------|
|                                 | ogółem                                  | w tym na ochronę środowiska |
| Budynki i budowle               | 509                                     |                             |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 11 524                                  | 1 883                       |
| Środki transportu               | 664                                     |                             |
| Inne środki trwałe              | 251                                     |                             |
| Wartości niematerialne          | 74                                      |                             |
| <b>Razem</b>                    | <b>13 022</b>                           | <b>1 883</b>                |

**Przewidywana wartość nakładów w roku 2013**

| Rodzaj wydatków                 | Wartość nakładów planowanych na rok 2013 r. |                             |
|---------------------------------|---|-----------------------------|
|                                 | ogółem                                      | w tym na ochronę środowiska |
| Budynki i budowle               | 1 657                                       |                             |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 8 244                                       | 500                         |
| Środki transportu               | 1 125                                       |                             |
| Inne środki trwałe              | 351   |                             |
| <b>Razem</b>                    | <b>11 377</b>                               | <b>500</b>                  |

**Dodatkowe ujawnienia**

Grupa nie posiada tymczasowo niewykorzystanych środków trwałych;

Wartość bilansowa brutto całkowicie umorzonych środków trwałych, które nadal znajdują się w użyciu wynosi 3.085 tys. zł

Wartość bilansowa środków trwałych wycofanych z użycia i nie sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF wynosi 0 zł.

Na dzień 31.12.2012 zobowiązania Grupy z tytułu podpisanych umów na zakup rzeczowych aktywów trwałych, których realizacja i płatność jest planowana w następnym okresie sprawozdawczym, wynosiły 408 tys. zł.

**15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Odlewnia Żeliwa Śrem SA posiada przeklasyfikowane do kategorii nieruchomości inwestycyjnych środki trwale nie wykorzystywane obecnie przy produkcji, które są traktowane jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na spodziewanych przyrost ich wartości.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez rzeczoznawcę majątkowego. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych, przeprowadzonej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny, dokonano po przez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości.

|  | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ogółem</b> | <b>7 769</b>       | <b>7 769</b>       |
| w tym:   |                    |                    |
| Prawo użytkowania wieczystego gruntów                      | 7 494              | 7 494              |
| Budynki  | 275                | 275                |

| Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych<br>w roku 2012 | Prawo użytkowania<br>wieczystego gruntów | Budynki    | Razem        |
|--|--|------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2012r.</b>                         | <b>7 494</b>                             | <b>275</b> | <b>7 769</b> |
| Zwiększenia  |  |            |              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012r.</b>                         | <b>7 494</b>                             | <b>275</b> | <b>7 769</b> |
| <b>Utrata wartości</b>                                   |  |            |              |
| Stan na 1 stycznia 2012r.                                | 0  | 0          | 0            |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                          | 0  | 0          | 0            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012r.</b>                         | <b>0</b>                                 | <b>0</b>   | <b>0</b>     |
| <b>Wartość godziwa</b>                                   | <b>7 494</b>                             | <b>275</b> | <b>7 769</b> |

| Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych<br>w roku 2011 | Prawo użytkowania<br>wieczystego gruntów | Budynki    | Razem        |
|--|--|------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2011r.</b>                         |  |            |              |
| Przekwalifikowanie ze środków trwałych                   | 7 494                                    | 275        | 7 769        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011r.</b>                         | <b>7 494</b>                             | <b>275</b> | <b>7 769</b> |
| <b>Utrata wartości</b>                                   |  |            |              |
| Stan na 1 stycznia 2011r.                                | 0  | 0          | 0            |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                          | 0  | 0          | 0            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011r.</b>                         | <b>0</b>                                 | <b>0</b>   | <b>0</b>     |
| <b>Wartość godziwa</b>                                   | <b>7 494</b>                             | <b>275</b> | <b>7 769</b> |

Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych w roku 2012 wyniosły 199 tys. zł ( w 2011 roku =193 tys. zł), przychody z czynszów w roku 2012 wyniosły 336 tys. zł ( w 2011 roku 336 tys. zł)

**16. JEDNOSTKI ZALEŻNE**

| Nazwa jednostki           | Siedziba                                   | Charakter powiązania                                 | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|---------------------------|--|--|--|--|
| Odlewnia Żeliwa Śrem SA   | Śrem, ul. Staszica 1                       | Jednostka zależna powiązana bezpośrednio i pośrednio | 100,00%                                  | 100,00%  |
| Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. | Piotrków Trybunalski, ul. R. Dmowskiego 38 | Jednostka zależna powiązana bezpośrednio             | 100,00%                                  | 100,00%  |

Udziały w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2012 były wolne od zabezpieczeń (na dzień 31.12.2011 na wszystkich akcjach Odlewni Żeliwa Śrem o wartości 103 500 tys. zł ustanowiony był zastaw rejestrowy na rzecz Nordea Bank Polska SA stanowiący zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Polską Grupę Odlewniczą SA).

**17. ZAPASY**

Wartość zapasów po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wynosi:

| ZAPASY                        | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Materiały                     | 14 453             | 15 611             |
| Półprodukty i produkty w toku | 16 108             | 10 575             |
| Produkty gotowe               | 5 922              | 6 930              |
| Towary                        |                    | 465                |
| <b>Zapasy, razem</b>          | <b>36 483</b>      | <b>33 581</b>      |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Stan na początek roku</b>                         | 1 296              | 1 469              |
| Utworzenie odpisu                                    | 450                | 570                |
| Wykorzystanie odpisu                                 | (3)                | (414)              |
| Rozwiązanie odpisu                                   | (376)              | (329)              |
| <b>Stan na koniec roku</b>                           | <b>1 367</b>       | <b>1 296</b>       |

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego, zarówno dla działalności kontynuowanej, jak i zaniechanej, wyniosły 113.420 tys. zł (145.572 tys. zł za rok 2011), a dla działalności kontynuowanej 113.420 tys. zł (142.350 tys. zł za rok 2011).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 450 tys. zł (570 tys. zł za rok 2011) oraz odwrócenie odpisów aktualizujących w kwocie 376 tys. zł (329 tys. zł w roku 2011) ujęte zostały w pozostałych kosztach/przychodach operacyjnych. Odpisy odwrócono w związku ze zużyciem lub sprzedażą zapasów.

Zakłada się, iż odzyskanie zapasów nastąpi w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

**Zabezpieczenia ustanowione na zapasach**

Na całości zapasów Odlewni Żeliwa Śrem SA o wartości 27.600 tys. zł oraz zapasach o wartości 4.000 tys. zł Piomy-Odlewni Sp. z o.o. (na dzień 31.12.2011 odpowiednio 24.963 tys. zł i 4.000 tys. zł) ustanowiony był zastaw rejestrowy na rzecz Nordea Bank Polska SA z tytułu umów o udzielenie kredytów w rachunku bieżącym. Wg stanu na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2011 kredyty nie były wykorzystane.

**18. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych                | 4 800              | 4 688              |
| Pozostałe należności od jednostek powiązanych                              |                    |                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek                | 28 370             | 31 588             |
| Pozostałe należności   | 368                | 680                |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem</b> | <b>33 538</b>      | <b>36 956</b>      |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                                    | 990                | 1 475              |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b> | <b>34 528</b>      | <b>38 431</b>      |

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                           | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Należności niewymagalne, płatne:</b>  | <b>25 391</b>      | <b>27 672</b>      |
| Do 1 miesiąca  | 18 694             | 21 375             |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy   | 6 697              | 5 797              |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy   |                    | 500                |
| <b>Należności przeterminowane:</b>   | <b>9 103</b>       | <b>10 695</b>      |
| Do 1 miesiąca  | 7 030              | 8 217              |
| 1 - 3 miesięcy   | 1 313              | 1 212              |
| 3 - 6 miesięcy   | 163                | 244                |
| 6 - 12 miesięcy  |                    | 166                |
| powyżej 1 roku   | 597                | 856                |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności - brutto                     | <b>34 494</b>      | <b>38 367</b>      |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | (956)              | (1 411)            |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności netto</b>                 | <b>33 538</b>      | <b>36 956</b>      |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowe           | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Stan na początek roku</b>  | <b>1 475</b>       | <b>1 430</b>       |
| Utworzenie odpisu na należności przeterminowane i zagrożone nieściągalnością      | 469                | 411                |
| Wycena należności w walutach na dzień bilansowy                                   | (56)               | 90                 |
| Wykorzystanie odpisów   | (202)              | (374)              |
| Rozwiązanie odpisów - kwoty odzyskane w ciągu roku                                | (695)              | (82)               |
| <b>Stan na koniec roku</b>  | <b>990</b>         | <b>1 475</b>       |
| w tym:  |                    |                    |
| odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 956                | 1 411              |
| odpisy aktualizujące należności z tytułu podatków                                 | 34                 | 64                 |

**19. POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

| Pozostałe aktywa finansowe                 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| Wycena pochodnych instrumentów finansowych | 173                |                    |
| Wycena instrumentów zabezpieczających      | 445                |                    |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe</b>          | <b>618</b>         |                    |

Na dzień 31.12.2012 w ramach pozostałych aktywów finansowych figurowała wycena instrumentów pochodnych wyznaczonych i wykorzystywanych jako zabezpieczenie kursów walut( kontrakty forward) w kwocie łącznej 6.750 tys. euro zawartych w Nordea Bank Polska S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A.

| Waluta bazowa | Nazwa banku               | Dzień zakończenia transakcji | Kwota w walucie bazowej | Kwota w PLN   | Wycena        | Zysk/strata |
|---------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------|
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-01-10                   | 400                     | 1 700         | 1 769         | 69          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-01-22                   | 300                     | 1 277         | 1 329         | 52          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-01-30                   | 300                     | 1 278         | 1 330         | 52          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-02-11                   | 500                     | 2 133         | 2 219         | 86          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-02-28                   | 500                     | 2 137         | 2 223         | 86          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-02-20                   | 500                     | 2 135         | 2 221         | 86          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-03-11                   | 300                     | 1 246         | 1 262         | 16          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-03-11                   | 150                     | 627           | 638           | 11          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-03-20                   | 300                     | 1 247         | 1 262         | 15          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-03-20                   | 100                     | 418           | 425           | 7           |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-03-28                   | 400                     | 1 664         | 1 683         | 19          |
| EUR           | Nordea Bank Polska SA     | 2013-03-28                   | 100                     | 419           | 426           | 7           |
| EUR           | Raiffeisen Bank Polska SA | 2013-04-10                   | 300                     | 1 272         | 1 305         | 33          |
| EUR           | Raiffeisen Bank Polska SA | 2013-04-19                   | 300                     | 1 273         | 1 306         | 33          |
| EUR           | Raiffeisen Bank Polska SA | 2013-04-30                   | 300                     | 1 274         | 1 307         | 33          |
| EUR           | Raiffeisen Bank Polska SA | 2013-04-10                   | 200                     | 827           | 828           | 1           |
| EUR           | Raiffeisen Bank Polska SA | 2013-04-19                   | 100                     | 414           | 415           | 1           |
| EUR           | Raiffeisen Bank Polska SA | 2013-04-30                   | 200                     | 829           | 831           | 2           |
| EUR           | Raiffeisen Bank Polska SA | 2013-05-10                   | 500                     | 2 074         | 2 077         | 3           |
| EUR           | Raiffeisen Bank Polska SA | 2013-05-20                   | 500                     | 2 076         | 2 079         | 3           |
| EUR           | Raiffeisen Bank Polska SA | 2013-05-30                   | 500                     | 2 077         | 2 080         | 3           |
| <b>Razem</b>  |                           |                              | <b>6 750</b>            | <b>28 397</b> | <b>29 015</b> | <b>618</b>  |

## 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty        | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Kasa                                      | 15                 | 15                 |
| Rachunki bankowe                          | 10 660             | 10 456             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>10 675</b>      | <b>10 471</b>      |

Składają się na nie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych oraz w kasach Spółek wchodzących w skład grupy. W związku z powyższym wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

## 21. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| Energia elektryczna dotycząca przyszłych okresów | 193                | 200                |
| Ubezpieczenia                                    | 131                | 74                 |
| Serwis oprogramowania                            | 55                 | 56                 |
| Pozostałe  | 54                 | 22                 |
| <b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>          | <b>433</b>         | <b>352</b>         |



**22. KREDYTY I POŻYCZKI****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2012**

| Kredytobiorca                | Kredytodawca              | Rodzaj kredytu      | Kwota pobrania | Termin spłaty                         | kwota pozostała do spłaty | Warunki oprocentowania | Zabezpieczenia   |
|------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------|--|
| Odlewnia Żeliwa Śrem SA      | Raiffeisen Bank Polska SA | w rachunku bieżącym | 30 000         | 20-10-2015                            | 15 144                    | WIBOR 1M+ marża        | - hipoteka kaucyjna na nieruchomościach<br>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy, |
| Pioma-Odlewnia Spółka z o.o. | Nordea Bank Polska SA     | inwestycyjny        | 148            | 31-12-2013<br>(część krótkoterminowa) | 48                        | WIBOR 1M+ marża        | - zastaw rejestrowy na aktywie sfinansowanym kredytem  |

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2012**

| Kredytobiorca                | Kredytodawca          | Rodzaj kredytu | Kwota pobrania | Termin spłaty | kwota pozostała do spłaty | Warunki oprocentowania | Zabezpieczenia  |
|------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------------------|------------------------|---|
| Pioma-Odlewnia Spółka z o.o. | Nordea Bank Polska SA | inwestycyjny   | 148            | 07-05-2015    | 68                        | WIBOR 1M+ marża        | - zastaw rejestrowy na aktywie sfinansowanym kredytem |

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2011**

| Kredytobiorca              | Kredytodawca          | Rodzaj kredytu | Kwota pobrania | Termin spłaty | kwota pozostała do spłaty | Warunki oprocentowania | Zabezpieczenia   |
|----------------------------|-----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------------------|------------------------|--|
| Polska Grupa Odlewnicza SA | NORDEA Bank Polska SA | inwestycyjny   | 75 000         | 30-06-2012    | 26 520                    | WIBOR 1M+ marża        | - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy,<br>- zastaw rejestrowy na akcjach OŻ Śrem SA<br>- poręczenie Pioma Odlewnia Sp. z o.o.<br>- kaucja 500 tys. zł |

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2012.**

Brak

Wg stanu na dzień 31.12.2012 Spółki wchodzące w skład Grupy miały udzielone – poza wymienionymi powyżej – kredyty, które na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku nie były wykorzystane:

- Odlewnia Żeliwa Śrem SA - kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 30.000 tys. zł, a Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 7.000 tys. zł w Nordea Bank Polska S.A. W dniu 19 grudnia 2012 roku Spółki dokonały wypowiedzenia w/w kredytu. Rozwiązanie umowy nastąpiło z upływem 30-dniowego okresu wypowiedzenia tj. w dniu 18 stycznia 2013 r.
- Pioma-Odlewnia Spółka z o.o. – kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 7.000 tys. zł w Raiffeisen Bank Polska SA, udzielony na podstawie umowy z dnia 19 grudnia 2012 roku.
- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. podpisała w dniu 31 grudnia 2012 r. umowę o dofinansowanie zadania inwestycyjnego w kwocie 3.000 tys. zł ze środków WFOŚiGW. Dofinansowanie ma formę pożyczki.

### 23. PODATEK ODRO CZONY

#### Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Stan na początek roku</b>                                  |                    |                    |
| Odnoszone na wynik finansowy                                  |                    |                    |
| Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników                   | 1 360              | 1 197              |
| Niewypłacone wynagrodzenia                                    | 233                | 190                |
| Odpisy aktualizujące majątek niefinansowy                     | 756                | 823                |
| Odpisy aktualizujący majątek finansowy                        |                    | 39                 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                                | 221                | 401                |
| Rezerwa na likwidację środków trwałych                        |                    | 10                 |
| Niezrealizowane różnice kursowe                               | 172                | 99                 |
| Wycena instrumentów finansowych                               | 949                |                    |
| Korekty konsolidacyjne ( niezrealizowane marże)               | 3                  | 19                 |
| Pozostałe   | 339                | 558                |
| <b>Razem</b>  | <b>4 033</b>       | <b>3 336</b>       |
| <b>Zmian stanu</b>  |                    |                    |
| Odnoszone na wynik finansowy                                  |                    |                    |
| Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników                   | 244                | 163                |
| Niewypłacone wynagrodzenia                                    | (4)                | 43                 |
| Odpisy aktualizujące majątek niefinansowy                     | (45)               | (67)               |
| Odpisy aktualizujący majątek finansowy                        |                    | (39)               |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                                | 53                 | (180)              |
| Rezerwa na likwidację środków trwałych                        |                    | (10)               |
| Niezrealizowane różnice kursowe                               | 19                 | 73                 |
| Wycena instrumentów finansowych                               | (949)              | 949                |
| Korekty konsolidacyjne ( niezrealizowane marże)               | (3)                | (16)               |
| Pozostałe   | (77)               | (219)              |
| <b>Razem</b>  | <b>(762)</b>       | <b>697</b>         |
| <b>Stan na koniec roku</b>                                    |                    |                    |
| Odnoszone na wynik finansowy                                  |                    |                    |
| Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników                   | 1 604              | 1 360              |
| Niewypłacone wynagrodzenia                                    | 229                | 233                |
| Odpisy aktualizujące majątek niefinansowy                     | 711                | 756                |
| Odpisy aktualizujący majątek finansowy                        | 0                  |                    |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                                | 274                | 221                |
| Rezerwa na likwidację środków trwałych                        | 0                  |                    |
| Niezrealizowane różnice kursowe                               | 191                | 172                |
| Wycena instrumentów finansowych                               | 0                  | 949                |
| Korekty konsolidacyjne ( niezrealizowane marże)               | 0                  | 3                  |
| Pozostałe   | 262                | 339                |
| <b>Razem</b>  | <b>3 271</b>       | <b>4 033</b>       |

**Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| <b>Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>            | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Stan na początek roku</b>   |                           |                           |
| Odnoszone na wynik finansowy   |                           |                           |
| - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych | 24 876                    | 24 546                    |
| - pozostałe  | 63                        | 534                       |
| <b>Razem</b>   | <b>24 939</b>             | <b>25 080</b>             |
| <b>Zmian stanu</b>   |                           |                           |
| Odnoszone na wynik finansowy   |                           |                           |
| - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych | (820)                     | 330                       |
| - pozostałe  | 19                        | (471)                     |
| Odnoszone na kapitały własne   | 85                        |                           |
| <b>Razem</b>   | <b>-716</b>               | <b>(141)</b>              |
| <b>Stan na koniec roku</b>   |                           |                           |
| Odnoszone na wynik finansowy   |                           |                           |
| - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych | 24 056                    | 24 876                    |
| - pozostałe  | 82                        | 63                        |
| Odnoszone na kapitały własne   | 85                        |                           |
| <b>Razem</b>   | <b>24 223</b>             | <b>24 939</b>             |

**24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

| <b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b> | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu               | 158                       | 19                        |

**25. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych | 1 556                     | 992                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych | 13 344                    | 17 193                    |
| Otrzymane zaliczki   | 175                       | 111                       |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                | 1 982                     | 2 201                     |
| Zobowiązania pozostałe   | 1 209                     | 187                       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>                       | <b>18 266</b>             | <b>20 684</b>             |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 14.900 tys. zł (18.185 tys. zł na koniec roku 2011). Średni termin zapłaty za zakup surowców, materiałów i usług wynosi 30 dni. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie

| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>        | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu                 | 136                       | 541                       |
| Wycena instrumentów finansowych                |                           | 4 997                     |
| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b> | <b>136</b>                | <b>5 538</b>              |

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli.

Zdaniem zarządu jednostki dominującej wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

**26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Spółki tworzące grupę kapitałową zawarła umowy leasingu finansowego urządzeń produkcyjnych oraz samochodów. Umowy zostały zawarte na okres od 2 do 5 lat.

| <b>Wartość bieżąca rat leasingowych</b>                        | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu: | 330                       | 623                       |
| jednego roku   | 159                       | 603                       |
| dwóch do pięciu lat  | 171                       | 20                        |
| Pomniejszone o przyszłe odsetki:                               | -36                       | (62)                      |
| <b>Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań</b>                   | <b>294</b>                | <b>561</b>                |
| Zobowiązania wymagalne w ciągu 12 miesięcy                     | 136                       | 541                       |
| Zobowiązania wymagalne w okresie po 12 miesiącach              | 158                       | 20                        |

Zdaniem zarządu wartość księgowa zobowiązań z tytułu leasingu jest zbliżona do ich wartości godziwej.

**27. REZERWY**

| <b>Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Stan na początek roku</b>                             | <b>5 049</b>              | <b>4 663</b>              |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                          | 4 443                     | 4 132                     |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                        | 606                       | 531                       |
| <b>Zwiększenia</b>                                       | <b>1 659</b>              | <b>1 095</b>              |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                          | 1 460                     | 924                       |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                        | 199                       | 171                       |
| <b>Wykorzystanie</b>                                     | <b>840</b>                | <b>692</b>                |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                          | 758                       | 596                       |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                        | 82                        | 96                        |
| <b>Rozwiązanie</b>                                       | <b>0</b>                  | <b>17</b>                 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                          | 0                         | 17                        |
| <b>Stan na koniec roku</b>                               | <b>5 868</b>              | <b>5 049</b>              |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                          | 5 145                     | 4 443                     |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                        | 723                       | 606                       |

| <b>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Stan na początek roku</b>                              | <b>1 657</b>              | <b>1 458</b>              |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                         | 50                        | 46                        |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                           | 677                       | 663                       |
| Rezerwa na urlopy   | 930                       | 749                       |
| <b>Zwiększenia</b>  | <b>1 116</b>              | <b>994</b>                |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                         | 85                        | 58                        |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                           | 759                       | 640                       |
| Rezerwa na urlopy   | 272                       | 296                       |
| <b>Wykorzystanie</b>                                      | <b>951</b>                | <b>794</b>                |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                         | 87                        | 54                        |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                           | 645                       | 626                       |
| Rezerwa na urlopy   | 219                       | 114                       |
| <b>Rozwiązanie</b>  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <b>Stan na koniec roku</b>                                | <b>1 823</b>              | <b>1 658</b>              |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                         | 48                        | 50                        |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                           | 791                       | 677                       |
| Rezerwa na urlopy   | 984                       | 931                       |

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują szacunki:

- przyszłych odpraw emerytalno-rentowych oraz jubileuszy określone metodami aktuarialnymi. Zostały oszacowane przy zastosowaniu założeń omówionych w punkcie 2.7.
- powstałe na dzień 31.12.2012 r. prawa do urlopów.

Okres w którym nastąpi wypływ korzyści ekonomicznych - jest zgodny z podziałem rezerw na długo i krótkoterminowe

| Krótkoterminowe rezerwy pozostałe  | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Stan na początek roku</b>       | <b>3 993</b>       | <b>4 563</b>       |
| Rezerwa na reklamacje              | 1 673              | 2 112              |
| Rezerwa na przyszłe koszty         | 2 312              | 2 381              |
| Rezerwa na niezafakturowane koszty | 8                  | 70                 |
| <b>Zwiększenia</b>                 | <b>3 432</b>       | <b>1 817</b>       |
| Rezerwa na reklamacje              | 1 618              | 907                |
| Rezerwa na przyszłe koszty         | 1 536              | 888                |
| Rezerwa na niezafakturowane koszty | 278                | 22                 |
| <b>Wykorzystanie</b>               | <b>2 922</b>       | <b>751</b>         |
| Rezerwa na reklamacje              | 1 054              | 259                |
| Rezerwa na przyszłe koszty         | 1 628              | 409                |
| Rezerwa na niezafakturowane koszty | 240                | 83                 |
| <b>Rozwiązanie</b>                 | <b>1 184</b>       | <b>1 636</b>       |
| Rezerwa na reklamacje              | 709                | 1 087              |
| Rezerwa na przyszłe koszty         | 475                | 549                |
| Rezerwa na niezafakturowane koszty |                    |                    |
| <b>Stan na koniec roku</b>         | <b>3 319</b>       | <b>3 993</b>       |
| Rezerwa na reklamacje              | 1 528              | 1 673              |
| Rezerwa na przyszłe koszty         | 1 745              | 2 311              |
| Rezerwa na niezafakturowane koszty | 46                 | 9                  |

Rezerwa na reklamacje – stanowi bieżącą wartość najlepszych szacunków zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych wymaganych przy likwidacji wad wyprodukowanych w okresie sprawozdawczym odlewów oraz pokrywaniu kontrahentom kosztów obróbki odlewów w których stwierdzono wady. Szacunków dokonano na podstawie trendów historycznych, wartości faktyczne mogą się różnić z uwagi na możliwość zastosowania innych surowców, zmiany cen materiałów i usług itp.

Rezerwa na przyszłe koszty - stanowi bieżącą wartość najlepszych szacunków zarządu dotyczących między innymi:

- kosztów obróbki wadliwych odlewów, poniesionych przez kontrahentów w 4 kwartale 2012 roku 204 tys. zł – szacunek odpowiada kwocie roszczeń, o których spółka została poinformowana.
- przysługującego pracownikom świadczenia z tytułu Karty Hutnika oraz premii w kwocie 1.324 tys. zł – szacunek odpowiada w - przypadku Karty Hutnika - udziałowi wynagrodzeń już wypłaconych w podstawie naliczenia świadczenia, w przypadku premii – przewidywanej kwocie wypłat.

## 28. KAPITAŁ PODSTAWOWY

| Seria / emisja                                  | Rodzaj akcji         | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji w szt. | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|---|----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| A   | zwykłe na okaziciela | brak                          | brak                              | 41 760 000          | 41 760  | gotówka, aport           | 12.05.2008       | 12.05.2008                   |
| B   | zwykłe na okaziciela | brak                          | brak                              | 54 540 000          | 54 540  | gotówka                  | 11.04.2011       | 01.01.2012                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                       |                      |                               |                                   | <b>96 300 000</b>   |   |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>                 |                      |                               |                                   |                     | <b>96 300</b>                                 |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł</b> |                      |                               |                                   |                     |   |                          |                  |                              |

|                     | Stan na<br>31.12.2012 | Stan na<br>31.12.2011 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Liczba akcji w szt. | 96 300 000            | 96 300 000            |

Dla powyższego kapitału brak ograniczeń co do wypłaty dywidend oraz zwrotu kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

| Posiadacz akcji   | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) |
|---|--------------|----------------------------------|
| TDJ S.A. (podmiot kontrolowany przez Pana Tomasza Domogałę) | 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%                            |

Na dzień 31.12.2012 Pan Tomasz Domogała posiadał bezpośrednio i pośrednio 72,68% udziału w kapitale.

## 29. KAPITAŁ ZAPASOWY

|   | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Stan na początek okresu                   | 25 636                              | 29 323                              |
| Podział zysku za rok poprzedni            | 5 258                               |                                     |
| Użycie kapitału zapasowego                |                                     | (15 403)                            |
| Wydanie akcji powyżej wartości nominalnej |                                     | 11 716                              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>              | <b>30 894</b>                       | <b>25 636</b>                       |

## 30. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

|                                       | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Stan na początek okresu               |                                     |                                     |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 445                                 |                                     |
| Rezerwa na podatek odroczony          | (85)                                |                                     |
| <b>Stan na koniec okresu</b>          | <b>360</b>                          |                                     |

## 31. ZYSKI ZATRZYMANE

|   | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Stan na początek okresu                     | 22 589                              | 49 839                              |
| Zysk za rok bieżący                         | 26 479                              | 20 067                              |
| Podział zysku za rok poprzedni              | (5 258)                             | (51 289)                            |
| Przeszacowanie aktywów do wartości godziwej |                                     | 3 972                               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                | <b>43 810</b>                       | <b>22 589</b>                       |

**32. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Kategorie instrumentów finansowych

**Stan na 31 grudnia 2012**

|  | Wartość<br>godziwa | Wartość<br>księgowa | Kategorie instrumentów finansowych (wartość księgowa)                |                                 |                                    |  |  |
|--|--------------------|---------------------|--|---------------------------------|------------------------------------|--|--|
|  |                    |                     | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | Pożyczki i należności finansowe | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 33 538             | 33 538              |  | 33 538                          |                                    |  |  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | 618                | 618                 | 618  |                                 |                                    |  |  |
| Środki pieniężne   | 10 675             | 10 675              |  |                                 | 10 675                             |  |  |
| Długoterminowe kredyty   | (68)               | (68)                |  |                                 |                                    | (68)   |  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (18 266)           | (18 266)            |  |                                 |                                    | (18 266)   |  |
| Zobowiązania finansowe   | (362)              | (362)               |  |                                 |                                    | (362)  |  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                               | (15 162)           | (15 162)            |  |                                 |                                    | (15 162)   |  |
|  | 10 973             | 10 973              | 618  | 33 538                          | 10 675                             | (33 858)   |  |

**Stan na 31 grudnia 2011**

|  | Wartość<br>godziwa | Wartość<br>księgowa | Kategorie instrumentów finansowych (wartość księgowa)                |                                 |                                    |  |  |
|--|--------------------|---------------------|--|---------------------------------|------------------------------------|--|--|
|  |                    |                     | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | Pożyczki i należności finansowe | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 36 956             | 36 956              |  | 36 956                          |                                    |  |  |
| Środki pieniężne   | 10 471             | 10 471              |  |                                 | 10 471                             |  |  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (20 684)           | (20 684)            |  |                                 |                                    | (20 684)   |  |
| Zobowiązania finansowe   | (5 557)            | (5 557)             |  |                                 |                                    | (560)  | (4 997)  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                               | (26 520)           | (26 520)            |  |                                 |                                    | (26 520)   |  |
|  | (5 334)            | (5 334)             |  | 36 956                          | 10 471                             | (47 764)   | (4 997)  |

## Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

| Stan na 31 grudnia 2012   | Aktywa finansowe<br>utrzymywane do<br>terminu wymagalności | Aktywa finansowe<br>wyceniane w wartości<br>godziwej przez zysk<br>lub stratę | Pożyczki i<br>należności<br>finansowe | Środki<br>pieniężne<br>i ich<br>ekwiwalenty | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane wg<br>zamortyzowanego<br>kosztu | Zobowiązania<br>finansowe wycenia-<br>ne w wartości<br>godziwej przez zysk<br>lub stratę |
|---|--|---|---------------------------------------|---|--|--|
| Odsetki ujęte w przychodach finansowych   |  |   | 22                                    | 240   |  |  |
| Odsetki ujęte w kosztach finansowych  |  |   |                                       |   | (1 268)  |  |
| Straty z tytułu różnic kursowych ujęte w kosztach finansowych                         |  |   | (2 737)                               | 1 173                                       | (283)  |  |
| Przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych ujęte w przychodach finansowych |  | 176   |                                       |   |  |  |
| Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych ujęte w kosztach finansowych       |  | (2 736)   |                                       |   |  |  |
| Przychody z tytułu wyceny instrumentów pochodnych ujęte w przychodach finansowych     |  |   |                                       |   |  | 5 170  |
| Prowizje od kredytów ujęte w kosztach finansowych                                     |  |   |                                       |   | (14)   |  |
| Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych          |  |   | (469)                                 |   |  |  |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych       |  |   | 695                                   |   |  |  |
| <b>Ogólny zysk/strata</b>   | <b>0</b>   | <b>(2 560)</b>  | <b>(2 489)</b>                        | <b>1 413</b>                                | <b>(1 565)</b>   | <b>5 170</b>   |

| Stan na 31 grudnia 2011   | Aktywa finansowe<br>utrzymywane do<br>terminu wymagalności | Aktywa finansowe<br>wyceniane w wartości<br>godziwej przez zysk<br>lub stratę | Pożyczki i<br>należności<br>finansowe | Środki<br>pieniężne<br>i ich<br>ekwiwalenty | Zobowiązania<br>finansowe wycen-<br>iane wg zamorty-<br>zowanego kosztu | Zobowiązania<br>finansowe wycenia-<br>ne w wartości<br>godziwej przez<br>zysk lub stratę |
|---|--|---|---------------------------------------|---|---|--|
| Odsetki ujęte w przychodach finansowych   | 871  |   | 157                                   | 207   |   |  |
| Odsetki ujęte w kosztach finansowych  |  |   |                                       |   | (2 421)   |  |
| Zyski z tytułu różnic kursowych ujęte w przychodach finansowych                       |  |   | (3 243)                               | 4 729                                       | (356)   |  |
| Przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych ujęte w przychodach finansowych |  | 540   |                                       |   |   |  |
| Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych ujęte w kosztach finansowych       |  |   |                                       |   |   | (26)   |
| Koszty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych ujęte w kosztach finansowych           |  |   |                                       |   |   | (5 297)  |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania odsetkowe ujęte w kosztach finansowych              |  |   |                                       |   | (32)  |  |
| Wycena kredytu długoterminowego ujęta w przychodach finansowych                       |  |   |                                       | (70)  |   |  |
| Prowizje od kredytów ujęte w kosztach finansowych                                     |  |   |                                       |   |   | (293)  |
| Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych          |  |   | (411)                                 |   |   |  |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych       |  |   | 47                                    |   |   |  |
| <b>Ogólny zysk/strata</b>   | <b>871</b>   | <b>540</b>  | <b>(3 450)</b>                        | <b>4 936</b>                                | <b>(3 172)</b>  | <b>(5 323)</b>   |



### 33. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest zapewnienie kontynuowania działalności w takiej formie i zakresie, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom, zapewnienie korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału Spółka może zmienić kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (obejmujących kredyty, pożyczki, zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto

| Wskaźnik zadłużenia   | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania ogółem   | 72 390             | 56 327             |
| - Środki pieniężne    | -10 675            | -10 471            |
| Zadłużenie netto      | 61 715             | 45 856             |
| Kapitał własny ogółem | 171 364            | 144 525            |
| Kapitał ogółem        | 233 079            | 190 381            |
| Wskaźnik zadłużenia   | 26%                | 24%                |

### 34. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele rodzajów ryzyka finansowego.

Głównymi ryzykami finansowymi na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, stopy procentowej, ryzyko cenowe)
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest jego ograniczenie oraz zabezpieczenie się przed jego skutkami, poprzez identyfikację i eliminację potencjalnych zdarzeń w obszarze finansów mogących zagrozić realizacji celów organizacji.

#### Ryzyko rynkowe

##### Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu sprzedaży eksportowej realizowanej w walucie obcej (głównie Euro), co powoduje powstanie ekspozycji walutowej oraz niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Podejmuje się więc działania mające na celu minimalizację ryzyka walutowego poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego oraz stosując m.in. finansowe instrumenty pochodne – kontrakty forward. W polityce Grupy są również stosowane takie narzędzia jak: system przedpłat, skracanie terminów płatności oraz klauzule dotyczące możliwości zmiany cen w przypadku zmian cenowych surowców wywołanych kursem walutowym. Wrażliwość aktywów na zmianę kursu walutowego jest kompensowana poprzez wycenę kredytowych zobowiązań walutowych.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

|  | Stan na<br>31.12.2012 | Stan na<br>31.12.2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa</b>                                  |                       |                       |
| <b>Należności</b>                              |                       |                       |
| EUR - kwota w walucie                          | 4 502                 | 4 689                 |
| EUR - kwota w przeliczeniu na PLN              | 17 815                | 20 289                |
| pozostałe waluty - kwota w przeliczeniu na PLN | 533                   | 1 499                 |
| <b>Razem należności w walutach obcych</b>      | <b>18 348</b>         | <b>21 788</b>         |
| <b>Środki pieniężne</b>                        |                       |                       |
| EUR - kwota w walucie                          | 1 447                 | 940                   |
| EUR - kwota w przeliczeniu na PLN              | 5 725                 | 4 057                 |
| pozostałe waluty - kwota w przeliczeniu na PLN | 1 070                 | 49                    |
| <b>Razem należności w walutach obcych</b>      | <b>6 795</b>          | <b>4 106</b>          |
| <b>Ogółem aktywa w walutach obcych</b>         | <b>25 143</b>         | <b>25 894</b>         |
| <b>Pasywa</b>                                  |                       |                       |
| <b>Zobowiązania</b>                            |                       |                       |
| EUR - kwota w walucie                          | 268                   | 572                   |
| EUR - kwota w przeliczeniu na PLN              | 1 104                 | 2 634                 |
| pozostałe waluty - kwota w przeliczeniu na PLN | 5                     | 0                     |
| <b>Razem zobowiązania w walutach obcych</b>    | <b>1 109</b>          | <b>2 634</b>          |

#### Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą EUR

Stopień wrażliwości na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego o 10-proc. zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku, a wartość ujemna jego spadek towarzyszący zmianie kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%.

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym<br>stan na 31.12.2012             | Wartość<br>bilansowa | Wartość<br>narażona na<br>ryzyko | EUR/PLN<br>wynik finansowy |                         | Inne waluty<br>wynik finansowy |                          |
|---|----------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------|
|   |                      |                                  | Kurs<br>EUR/PLN<br>+10%    | Kurs<br>EUR/PLN<br>-10% | Kurs<br>inne/PLN<br>+10%       | Kurs<br>inne/PLN<br>+10% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe należności     | 33 538               | 18 348                           | 1 782                      | (1 782)                 | 53                             | (53)                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                  | 10 675               | 6 800                            | 573                        | (573)                   | 107                            | (107)                    |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 172                  | 172                              | 17                         | (17)                    |                                |                          |
| Zobowiązania finansowe  | (362)                | 0                                |                            | 0                       |                                |                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe zobowiązania | (18 266)             | (1 110)                          | (111)                      | 111                     |                                |                          |
| Kredyty i pożyczki  | (15 162)             | 0                                |                            |                         |                                |                          |
| <b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>                           | <b>10 595</b>        | <b>24 210</b>                    | <b>2 261</b>               | <b>(2 261)</b>          | <b>160</b>                     | <b>(160)</b>             |

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym<br>stan na 31.12.2011          | Wartość<br>bilansowa | Wartość<br>narażona na<br>ryzyko | EUR/PLN<br>wynik finansowy |                         | Inne waluty<br>wynik finansowy |                          |
|--|----------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------|
|  |                      |                                  | Kurs<br>EUR/PLN<br>+10%    | Kurs<br>EUR/PLN<br>-10% | Kurs<br>inne/PLN<br>+10%       | Kurs<br>inne/PLN<br>-10% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 36 956               | 21 788                           | 2 029                      | (2 029)                 | 150                            | (150)                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 10 471               | 4 106                            | 406                        | (406)                   | 5                              | (5)                      |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | 0                    |                                  |                            |                         |                                |                          |
| Zobowiązania finansowe   | (5 557)              | (4 997)                          | (500)                      | 500                     |                                |                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (20 684)             | (2 634)                          | (263)                      | 263                     |                                |                          |
| Kredyty i pożyczki   | (26 520)             | 0                                |                            |                         |                                |                          |
| <b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>                        | <b>(5 334)</b>       | <b>18 263</b>                    | <b>1 672</b>               | <b>(1 672)</b>          | <b>154</b>                     | <b>(154)</b>             |

Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe wzrosła w roku 2012 w związku ze spadkiem zobowiązań w walutach obcych.

### Instrumenty zabezpieczające

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym Grupy przewiduje stosowanie kontraktów forward, jako instrumentów zabezpieczających. Szczegółowe zestawienie kontraktów forward niezrealizowanych na dzień 31 grudnia 2012 prezentuje nota 19. Wszystkie kontrakty to zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń. Zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych w EUR, które nastąpią w ciągu 5 miesięcy od dnia bilansowego. Przewiduje się więc, że kwoty odniesione na kapitały własne wywrą wpływ na wynik finansowy w przeciągu 5 miesięcy od dnia bilansowego.

|   | Za okres<br>01.01.2012 - 31.12.2012 | Za okres<br>01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Wycena instrumentów zabezpieczających ujęta w kapitale własnym na początek okresu           | 0                                   |                                     |
| Kwota ujęta w kapitale własnym z tytułu efektywnych transakcji zabezpieczających            | 794                                 |                                     |
| Kwoty przeniesione z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat (przychodów finansowych) | (349)                               |                                     |
| <b>Wycena instrumentów zabezpieczających ujęta w kapitale własnym na koniec okresu</b>      | <b>445</b>                          |                                     |

W roku 2012 nie wystąpiły sytuacje przeniesienia kwot z kapitału własnego i zaliczenia ich do kosztu początkowego lub innej wartości bilansowej składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego.

W roku 2011 Grupa nie posiadała instrumentów zabezpieczających dla których prowadzono rachunkowość zabezpieczeń.

### Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona w związku z finansowaniem działalności poprzez kredyt bankowy. W związku z tym Spółka na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje warunki na których udzielone są kredyty i pożyczki.

| Pozycja narażona na ryzyko stan na 31.12.2012                    | wartość pozycji | Ryzyko stopy procentowej<br>wpływ na wynik |              |
|--|-----------------|--|--------------|
|  |                 | +1%  | -1%          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 10 675          | 107  | (107)        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 33 538          | 335  | (335)        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (18 266)        | (183)                                      | 183          |
| Kredyty i pożyczki   | (15 162)        | (152)                                      | 152          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | (362)           | (4)  | 4            |
| <b>Razem</b>   | <b>10 423</b>   | <b>104</b>                                 | <b>(104)</b> |

| Pozycja narażona na ryzyko stan na 31.12.2011                    | wartość pozycji | Ryzyko stopy procentowej<br>wpływ na wynik |           |
|--|-----------------|--|-----------|
|  |                 | +1%  | -1%       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 10 471          | 105  | (105)     |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 36 956          | 370  | (370)     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (20 684)        | (207)                                      | 207       |
| Kredyty i pożyczki   | (26 520)        | (265)                                      | 265       |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | (5 557)         | (56)                                       | 56        |
| <b>Razem</b>   | <b>(5 334)</b>  | <b>(53)</b>                                | <b>53</b> |

### Ryzyko cenowe

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe, które wynika z aktualnej koniunktury w branżach będących największymi odbiorcami jej wyrobów: samochodowej, górniczej, maszynowej i stoczniowej. Procedury i polityka w zakresie ofertowania, negocjacji i ustalania cen produktów zapewnia optymalne wykorzystanie przewagi konkurencyjnej Grupy. Wysoka energo- i materiałochłonność Grupy sprawia, że jest ona narażona na wysokie ryzyko zmian cen energii i materiałów wsadowych (głównie złomu i surówek). Grupa posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych oraz dąży do minimalizowania ryzyka poprzez zagwarantowanie w umowach z dostawcami możliwości negocjacji cen

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych (w wyniku niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub znaczącego opóźnienia w zapłacie należności) w związku z czym Grupa poniesie straty finansowe. Dla ograniczenia tego ryzyka ogranicza się koncentrację sprzedaży stosując dywersyfikację klientów pod względem geograficznym i branżowym oraz ubezpiecza należności w renomowanej firmie ubezpieczeniowej. Na bieżąco oceniana jest zdolność kredytowa kontrahentów na podstawie kondycji należności. A na należności w stosunku do których nastąpiła utrata wartości tworzy się odpisy aktualizujące.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczone, ponieważ partnerami Grupy są renomowane banki posiadające silną i ustabilizowaną pozycję na rynku.

| Struktura wiekowa należności finansowych<br>wg stanu na 31.12.2012 | Wartość<br>nominalna należności | Należności<br>nieprzeterminowane,<br>które nie utraciły wartości | Należności<br>przeterminowane<br>od 0-180 dni,<br>które nie utraciły<br>wartości |
|--|---------------------------------|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności       | 33 538                          | 25 391   | 8 147  |
| Pozostałe należności finansowe                                     |                                 |  |  |
| <b>Razem</b>   | <b>33 538</b>                   | <b>25 391</b>  | <b>8 147</b>   |

| Struktura wiekowa należności finansowych<br>wg stanu na 31.12.2011 | Wartość<br>nominalna należności | Należności<br>nieprzeterminowane,<br>które nie utraciły wartości | Należności<br>przeterminowane<br>od 0-180 dni,<br>które nie utraciły<br>wartości |
|--|---------------------------------|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności       | 36 956                          | 27 672   | 9 284  |
| Pozostałe należności finansowe                                     |                                 |  |  |
| <b>Razem</b>   | <b>36 956</b>                   | <b>27 672</b>  | <b>9 284</b>   |

**Ryzyko utraty płynności**

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując stale odpowiednią wielkość dostępnych środków finansowych będących gotówką zgromadzoną na rachunkach bankowych i/lub przyznanymi wolnym liniami kredytowymi jak również stale monitorując prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne. Dzięki zapewnieniu dywersyfikacji źródeł i metod finansowania (instrumentów kredytowych) oraz wykorzystania kredytów kupieckich udzielonych przez dostawców Grupa ma zagwarantowany wysoki poziom bezpieczeństwa płynnościowego.

| Stan na 31 grudnia 2012  | Terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego |               |
|--|--|---------------|
|  | do 1 roku  | od 1 do 2 lat |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                    |  |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 266   |               |
| Kredyty i pożyczki   | 15 162   |               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 136  | 226           |
| <b>Razem</b>   | <b>33 564</b>  | <b>226</b>    |

| Stan na 31 grudnia 2011  | Terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego |               |
|--|--|---------------|
|  | do 1 roku  | od 1 do 2 lat |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                    |  |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 20 684   |               |
| Kredyty i pożyczki   | 26 520   |               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 5 538  | 19            |
| <b>Razem</b>   | <b>52 742</b>  | <b>19</b>     |

**35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w poniższym zestawieniu.

|                                      | Sprzedaż dóbr                     | Sprzedaż usług | Zakup materiałów i usług | Przychody finansowe | Pozostałe przychody operacyjne | Koszty finansowe | Pozostałe koszty operacyjne | Zobowiązania       | Należności   |
|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|--------------|
|                                      | za okres 01.01.2012 do 31.12.2012 |                |                          |                     |                                |                  |                             | stan na 31.12.2012 |              |
| <b>Jednostki dominujące</b>          |                                   | <b>40</b>      | <b>679</b>               |                     | <b>29</b>                      |                  |                             | <b>57</b>          |              |
| TDJ SA                               |                                   | 40             | 679                      |                     | 29                             |                  |                             | 57                 |              |
| <b>Pozostałe jednostki powiązane</b> | <b>43 187</b>                     | <b>1 003</b>   | <b>11 910</b>            |                     | <b>242</b>                     |                  |                             | <b>1 499</b>       | <b>4 800</b> |
| FAMUR SA                             | 16 678                            | 456            | 418                      |                     | 94                             |                  |                             | 34                 | 1 129        |
| FMG PIOMA S.A.                       | 4 516                             | 183            | 10 847                   |                     |                                |                  |                             | 1 423              | 518          |
| FAZOS S.A.                           | 6 112                             | 17             | 303                      |                     |                                |                  |                             |                    | 1 352        |
| NOWOMAG S.A.                         | 8 492                             | 91             | 30                       |                     |                                |                  |                             |                    | 1 022        |
| PMG S.A.                             |                                   |                |                          |                     |                                |                  |                             |                    |              |
| Zamet BM                             | 43                                | 21             | 6                        |                     |                                |                  |                             | 1                  |              |
| Zamet Industry                       | 896                               | 79             | 301                      |                     |                                |                  |                             | 41                 |              |
| REMAG S.A.                           | 5 708                             | 46             |                          |                     |                                |                  |                             |                    | 281          |
| Famur Institute Sp. z o.o.           |                                   | 80             |                          |                     | 114                            |                  |                             |                    |              |
| ZMG Glinik Sp. z o.o.                | 742                               | 3              | 5                        |                     |                                |                  |                             |                    | 494          |
| TDJ Finance Sp. z o.o.               |                                   | 27             |                          |                     | 6                              |                  |                             |                    | 4            |
| TDJ Estate                           |                                   |                |                          |                     | 28                             |                  |                             |                    |              |
| TL K4                                |                                   |                |                          |                     |                                |                  |                             |                    |              |
| <b>Razem</b>                         | <b>43 187</b>                     | <b>1 043</b>   | <b>12 589</b>            |                     | <b>271</b>                     |                  |                             | <b>1 556</b>       | <b>4 800</b> |

|                                      | Sprzedaż dóbr                     | Sprzedaż usług | Zakup materiałów i usług | Przychody finansowe | Pozostałe przychody operacyjne | Koszty finansowe | Pozostałe koszty operacyjne | Zobowiązania | Należności   |
|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
|                                      | za okres 01.01.2011 do 31.12.2011 |                |                          |                     |                                |                  | stan na 31.12.2011          |              |              |
| <b>Jednostki dominujące</b>          | <b>69</b>                         | <b>53</b>      | <b>415</b>               |                     |                                |                  |                             | <b>58</b>    | <b>0</b>     |
| TDJ SA                               | 69                                | 53             | 415                      |                     |                                |                  |                             | 58           |              |
| <b>Pozostałe jednostki powiązane</b> | <b>28 309</b>                     | <b>878</b>     | <b>11 236</b>            | <b>163</b>          | <b>7</b>                       |                  | <b>70</b>                   | <b>934</b>   | <b>4 688</b> |
| FAMUR SA                             | 4 301                             | 77             | 454                      | 6                   |                                |                  | 70                          | 32           | 536          |
| FMG PIOMA S.A.                       | 5 604                             | 313            | 10 099                   |                     | 5                              |                  |                             | 797          | 519          |
| FAZOS S.A.                           | 3 686                             | 32             | 178                      |                     |                                |                  |                             | 88           | 1 605        |
| NOWOMAG S.A.                         | 11 011                            | 183            | 22                       |                     |                                |                  |                             |              | 1 635        |
| PMG S.A.                             |                                   | 34             |                          |                     |                                |                  |                             |              |              |
| Zamet BM                             | 513                               | 1              | 15                       |                     |                                |                  |                             | 1            |              |
| Zamet Industry                       | 242                               | 49             | 421                      |                     | 2                              |                  |                             | 16           | 5            |
| REMAG S.A.                           | 2 608                             | 33             | 25                       |                     |                                |                  |                             |              | 270          |
| Famur Institute Sp. z o.o.           |                                   | 126            |                          |                     |                                |                  |                             |              |              |
| ZMG Glinik Sp. z o.o.                | 344                               | 2              | 22                       |                     |                                |                  |                             |              | 118          |
| TDJ Finance Sp. z o.o.               |                                   | 28             |                          |                     |                                |                  |                             |              |              |
| TL K4                                |                                   |                |                          | 157                 |                                |                  |                             |              |              |
| <b>Razem</b>                         | <b>28 378</b>                     | <b>931</b>     | <b>11 651</b>            | <b>163</b>          | <b>7</b>                       |                  | <b>70</b>                   | <b>992</b>   | <b>4 688</b> |

**a) transakcje handlowe**

Transakcje handlowe dokonywane w ramach bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez poszczególne Spółki należące do Grupy Kapitałowej - w opinii zarządu jednostki dominującej - były oparte na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi i rutynowymi.

**b) pożyczki**

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym nie udzielały oraz nie zaciągały pożyczek od podmiotów powiązanych.

**c) inne**

Spółki wchodzące w skład Grupy nie udzielały i nie otrzymywały żadnych nowych gwarancji oraz poręczeń od jednostek powiązanych. Spółki nie uczestniczyły we wspólnych przedsięwzięciach nie podlegających konsolidacji.

**36. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| <b>Zmiana stanu należności</b>                               | <b>Za okres<br/>01.01.2012 - 31.12.2012</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|--|---|---|
| Stan na początek okresu                                      |   |   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 36 904                                      | 24 955                                      |
| Należności z tytułu podatków                                 | 3 585                                       | 5 124                                       |
| -Należności z tytułu podatku dochodowego                     | (192)                                       | (625)                                       |
| -Należności inwestycyjne                                     |   | (81)  |
| - Inne należności  |   | (27)  |
| <b>Razem</b>   | <b>40 297</b>                               | <b>29 346</b>                               |
| Stan na koniec okresu  |   |   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 33 538                                      | 36 956                                      |
| Należności z tytułu podatków                                 | 6 393                                       | 3 585                                       |
| -Należności z tytułu podatku dochodowego                     | (5 461)                                     | (192)                                       |
| -Wylączenia konsolidacyjne                                   | (350)                                       |   |
| <b>Razem</b>   | <b>34 120</b>                               | <b>40 349</b>                               |
| <b>Zmiana stanu należności</b>                               | <b>6 177</b>                                | <b>(11 003)</b>                             |

| <b>Zmiana stanu zobowiązań</b>                                   | <b>Za okres<br/>01.01.2012 - 31.12.2012</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|--|---|---|
| Stan na początek okresu  |   |   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 20 683                                      | 23 155                                      |
| Zobowiązania z tytułu podatków                                   | 3 566                                       | 3 293                                       |
| Przekwalifikowanie zobowiązań                                    |   | (80)  |
| Zobowiązania inwestycyjne  | (291)                                       | (41)  |
| <b>Razem</b>   | <b>23 958</b>                               | <b>26 327</b>                               |
| Stan na koniec okresu  |   |   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 266                                      | 20 684                                      |
| Zobowiązania z tytułu podatków                                   | 3 367                                       | 3 566                                       |
| Zobowiązania inwestycyjne  | (1 014)                                     | (291)                                       |
| Zobowiązania zaliczone na poczet zapłaty za aktywa finansowe     |   | 12 417                                      |
| -Wylączenia konsolidacyjne                                       | (350)                                       |   |
| <b>Razem</b>   | <b>20 269</b>                               | <b>36 376</b>                               |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań</b>                                   | <b>(3 689)</b>                              | <b>10 049</b>                               |



**37. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH****Programy określonych składek**

Pracownicy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez władze. Jednostka ma obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów plac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Grupy w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Oprócz powyższych, Odlewnia Żeliwa Śrem realizuje Pracowniczy Program Emerytalny zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych. Program finansowany jest przez Odlewnię, opłacającą za swoich pracowników tzw. składkę podstawową. Wysokość stawki podstawowej wynosi 25 zł miesięcznie. Niezależnie od wpłat wnoszonych przez Odlewnię, każdy pracownik ma możliwość zdeklarowania wpłat własnych tzw. – składki dodatkowej.

**Programy określonych świadczeń**

Pracownicy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, a w niektórych spółkach również do nagród jubileuszowych. Płatności dotyczące odpraw emerytalnych kształtują się na poziomie jednomiesięcznego ostatniego wynagrodzenia przed osiągnięciem wieku emerytalnego. Nagrody jubileuszowe wypłacane są według zasad określonych w regulacjach płacowych poszczególnych Spółek.

**38. WYNAGRODZENIA I NAGRODY CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU**

|                       | Imię i Nazwisko                | Wynagrodzenie netto wypłacone | Wynagrodzenie netto wypłacone |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                       |                                | przez Spółkę                  | przez podmioty zależne        |
| <b>Zarząd</b>         | Mirosław Bendzera              | 202                           | 432                           |
|                       | Jacek Domogała                 | 97                            |                               |
|                       | Tomasz Domogała                | 120                           |                               |
| <b>Rada Nadzorcza</b> | Beata Zawiszowska              | 10                            | 17                            |
|                       | Czesław Kisiel                 | 20                            |                               |
|                       | Magdalena Jackowicz-Korczyńska | 8                             |                               |

**39. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

W Grupie nie występują należności i zobowiązania warunkowe.

**40. INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Spółka w dniu 4 lipca 2012 r. zawarła z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2012 oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2012.

Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za wykonanie umowy wynosi 50 tys. zł.

#### 41. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

.....  
Prezes Zarządu - Mirosław Bendzera

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg

.....  
Główny Księgowy - Renata Mokryńska

Katowice, 18 kwietnia 2013