

**POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA**

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za rok 2010**

Katowice, 31 marca 2011

## SPIS TREŚCI

DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSR/MSSF .....	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ....	13
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	13
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	15
1) Oświadczenie o zgodności .....	16
2) Zmiany zasad rachunkowości .....	16
3) Podstawy konsolidacji .....	16
4) Waluty obce.....	16
5) Leasing .....	17
6) Świadczenia pracownicze .....	17
7) Metody wyceny .....	18
8) Ujmowanie przychodów.....	18
9) Ujmowanie kosztów.....	19
10) Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	19
11) Przychody i koszty finansowe.....	19
12) Koszty finansowania zewnętrznego.....	20
13) Podatki .....	20
14) Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
15) Wartości niematerialne.....	22
16) Utrata wartości .....	22
17) Zapasy.....	23
18) Odpisy aktualizujące wartość zapasów.....	23
19) Instrumenty finansowe.....	24
20) Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy .....	24
21) Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe .....	24
22) Należności z tytułu dostaw i usług.....	25
23) Pozostałe należności.....	25
24) Inwestycje w papiery wartościowe.....	25
25) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	25
26) Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	25

27) Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	26
28) Kapitały własne .....	26
29) Rezerwy .....	26
30) Kredyty bankowe .....	27
31) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	27
32) Instrumenty pochodne .....	27
33) Zysk przypadający na jedną akcję .....	27
34) Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	28
35) Prezentacja sprawozdania z przepływów pieniężnych. ....	28
36) Ważne oszacowania i osądy .....	28
37) Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych .....	29
3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	30
4. SEGMENTY OPERACYJNE .....	30
5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	32
6. KOSZTY REORGANIZACJI.....	32
7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	33
8. KOSZTY ZATRUDNIENIA.....	33
9. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	34
10. INNE KOSZTY OPERACYJNE .....	34
11. PRZYCHODY FINANSOWE.....	35
12. KOSZTY FINANSOWE.....	35
13. ZYSK NA SPRZEDAŻY ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA .....	36
14. PODATEK DOCHODOWY .....	36
15. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI .....	36
16. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	36
17. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	37
18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	38
19. JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	41
20. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE .....	41
21. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMIONOWE.....	41
22. ZAPASY.....	41
23. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	42
24. POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	44
25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	45
26. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	46
27. KREDYTY I POŻYCZKI.....	47
28. PODATEK ODROZCZONY .....	49
29. INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....	50
30. REZERWY .....	51
31. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	53

32. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	55
33. KAPITAŁ ZAPASOWY .....	55
34. ZYSKI ZATRZYMANE .....	55
35. NABYCIE AKCJI W SPÓLKACH ZALEŻNYCH .....	55
36. ZBYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ .....	55
37. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....	55
38. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	60
39. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	63
40. PROGRAM ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH .....	65
41. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU .....	66
42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	66
43. INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	66
44. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	66

DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSR/MSSF

Wybrane dane finansowe	Rok 2010	Rok 2009	Rok 2010	Rok 2009
	PLN	PLN	EURO	EURO
Przychody netto ze sprzedaży	172 343 722,17	168 857 295,02	43 038 588,10	38 901 832,70
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 123 585,50	16 118 586,39	1 279 488,94	3 713 446,62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 551 539,81	13 964 240,96	1 885 810,56	3 217 122,28
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 826 556,05	13 958 613,06	1 205 313,17	3 215 825,71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 953 311,55	29 150 424,26	1 236 967,22	6 715 759,17
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 021 527,60	-3 442 901,70	-1 503 727,80	-793 185,67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 055 742,53	-26 566 903,82	-763 096,23	-6 120 560,25
Przepływy pieniężne netto razem	-4 123 958,58	-859 381,26	-1 029 856,80	-197 986,74
Aktywa razem	226 829 102,40	222 849 846,79	57 275 737,29	54 245 130,91
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	105 907 495,68	99 387 527,98	26 742 291,16	24 192 475,53
Zobowiązania długoterminowe	26 983 779,31	42 542 486,46	6 813 569,50	10 355 505,20
Zobowiązania krótkoterminowe	43 159 134,06	14 060 240,74	10 897 945,63	3 422 482,05
Kapitał własny	120 921 606,72	123 462 318,81	30 533 446,13	30 052 655,38
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	120 921 606,72	103 227 386,86	30 533 446,13	25 127 157,12
Kapitał zakładowy	41 760 000,00	41 760 000,00	10 544 655,71	10 165 035,78
Liczba akcji (w szt.)	41 760 000	41 760 000	41 760 000	41 760 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,12	0,33	0,03	0,08
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,12	0,33	0,03	0,08
Wartość księgową na jedną akcję	2,90	2,47	0,73	0,60
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	2,90	2,47	0,73	0,60

\* dane za rok 2009 zostały przekształcone w związku z prezentacją działalności zaniechanej. Szczegółowe dane zostały zaprezentowane w nocie nr 5.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2010 roku ( odpowiednio za rok 2009 ) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

Kurs ten za rok 2010 wyniósł 1 euro = 4,0044 zł i odpowiednio za rok 2009 wyniósł 1 euro = 4,3406 zł

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2010 roku 1 euro = 3,9603 zł; na 31 grudnia 2009 roku 1 euro = 4,1082 zł

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NOTA	Za okres	Za okres
		01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009*
		PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	3	<b>172 343 722,17</b>	<b>168 857 295,02</b>
- od jednostek powiązanych		16 126 854,17	14 809 094,19
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		167 173 713,47	163 930 020,00
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		5 170 008,70	4 927 275,02
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>146 858 479,89</b>	<b>131 603 483,10</b>
- do jednostek powiązanych		12 094 189,55	10 557 255,53
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7	142 818 772,47	127 428 975,00
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 039 707,42	4 174 508,10
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>25 485 242,28</b>	<b>37 253 811,92</b>
IV. Koszty sprzedaży		1 980 538,33	1 567 948,08
V. Koszty ogólnego zarządu		19 902 697,27	18 362 203,10
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>3 602 006,68</b>	<b>17 323 660,74</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	9	7 233 853,39	15 678 177,15
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Dotacje		0,00	0,00
3. Inne przychody operacyjne		7 233 853,39	15 678 177,15
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	10	8 787 578,74	19 037 596,93
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	2 031 016,68
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 572 023,62	3 453 574,54
3. Inne koszty operacyjne		7 215 555,12	13 553 005,71
IX. Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	13	5 503 258,48	
<b>X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>7 551 539,81</b>	<b>13 964 240,96</b>
XI. Przychody finansowe	11	3 466 839,74	9 396 855,77
1. Odsetki		746 156,27	593 023,43
2. Inne		2 720 683,47	8 803 832,34
XII. Koszty finansowe	12	3 943 509,12	3 699 586,07
1. Odsetki		2 407 888,00	3 511 389,58
2. Inne		1 535 621,12	188 196,49
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>7 074 870,43</b>	<b>19 661 510,66</b>
XIV. Koszty powiązane z przejęciem		61 501,00	0,00
<b>XV. Zysk (strata) brutto</b>		<b>7 013 369,43</b>	<b>19 661 510,66</b>
XVI. Podatek dochodowy	14	1 889 783,93	3 542 924,27
a) część bieżąca		4 762 569,00	2 589 961,00
b) część odroczone		-2 872 785,07	952 963,27
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	
<b>XVIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>5 123 585,50</b>	<b>16 118 586,39</b>
XIX. Działalność zaniechana	5	-297 029,45	-1 291 422,62
<b>XX. Zysk netto, w tym przypadający:</b>		<b>4 826 556,05</b>	<b>14 827 163,77</b>
<b>XXI. akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>4 826 556,05</b>	<b>13 958 613,06</b>
<b>XXII. udziałom niesprawnym kontroli</b>		<b>0,00</b>	<b>868 550,71</b>
<b>Zysk netto (zanalizowany)</b>	16	<b>4 826 556,05</b>	<b>14 827 163,77</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		41 760 000	41 760 000
Zysk na jedną akcję zwykłą		0,12	0,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		41 760 000	41 760 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą		0,12	0,36

\* dane za rok 2009 zostały przekształcone w związku z prezentacją działalności zaniechanej. Szczegółowe dane zostały przedstawione w nocie nr 5.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
Zysk (strata) netto	4 826 556,05	14 827 163,77
Inne całkowite dochody		0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 826 556,05</b>	<b>14 827 163,77</b>
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 826 556,05	13 958 613,06
Przypadające udziałom niesprawnym kontroli		868 550,71

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	Razem kapitał własny
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2010r.</b>	41 760 000,00	14 606 447,92	46 860 938,94	103 227 386,86	20 234 931,95	123 462 318,81
Zysk (strata) netto			4 826 556,05	4 826 556,05		4 826 556,05
<b>Razem całkowite dochody</b>			4 826 556,05	4 826 556,05		4 826 556,05
Nabycie akcji OZ Śrem ( wykup udziałów niesprawnym kontroli)			12 867 663,81	12 867 663,81	-20 234 931,95	-7 367 268,14
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		14 716 283,86	-14 716 283,86	0,00		0,00
<b>Stan na 31 grudnia 2010r.</b>	<b>41 760 000,00</b>	<b>29 322 731,78</b>	<b>49 838 874,94</b>	<b>120 921 606,72</b>	<b>0,00</b>	<b>120 921 606,72</b>

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	Razem kapitał własny
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2009r.</b>	41 760 000,00	14 606 447,92	32 902 325,88	89 268 773,80	19 366 381,24	108 635 155,04
Zysk (strata) netto			13 958 613,06	13 958 613,06	868 550,71	14 827 163,77
<b>Razem całkowite dochody</b>			13 958 613,06	13 958 613,06	868 550,71	14 827 163,77
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy				0,00		0,00
<b>Stan na 31 grudnia 2009r.</b>	<b>41 760 000,00</b>	<b>14 606 447,92</b>	<b>46 860 938,94</b>	<b>103 227 386,86</b>	<b>20 234 931,95</b>	<b>123 462 318,81</b>



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANY BILANS	NOTA	Stan na koniec okresu	Stan na koniec okresu
		31.12.2010	31.12.2009
		PLN	PLN
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>148 667 805,97</b>	<b>172 460 202,36</b>
1. Wartości niematerialne, w tym:	17	2 290 164,33	2 948 519,07
- wartość firmy		0,00	
2. Rzeczowe aktywa trwałe:	18	142 489 070,84	164 892 223,89
2.1. Środki trwałe		142 163 619,81	164 443 954,16
2.2. Środki trwałe w budowie		325 451,03	448 269,73
3. Należności długoterminowe	21	500 000,00	500 000,00
3.1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3.2. Od pozostałych jednostek		500 000,00	500 000,00
4. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
5. Pozostałe aktywa długoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)		52 174,00	20 869,40
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	3 336 396,80	4 098 590,00
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>78 161 296,43</b>	<b>50 389 644,43</b>
1. Zapasy	22	24 349 403,50	20 577 392,03
2. Należności krótkoterminowe	23	29 579 127,44	19 626 277,86
2.1. Z tytułu leasingu finansowego		0,00	0,00
2.2. Z tytułu dostaw i usług		24 370 091,43	15 145 404,04
2.3. Z tytułu podatków, w tym:		5 124 465,03	4 080 933,57
2.3.1. Z tytułu bieżącego podatku dochodowego		624 806,00	1 049 058,00
2.4. Pozostałe należności		84 570,98	399 940,25
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0,00	
4. Krótkoterminowe aktywa przeznaczone do obrotu			
5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	24	19 303 924,74	1 174 634,92
5.1. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczące jednostek w ramach grupy		0,00	
5.2. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczące pozostałych jednostek		19 303 924,74	1 174 634,92
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	4 476 238,05	8 600 196,63
7. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)	26	452 602,70	411 142,99
8. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>226 829 102,40</b>	<b>222 849 846,79</b>

P a s y w a		Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>120 921 606,72</b>	<b>123 462 318,81</b>
1. Kapitał zakładowy	32	41 760 000,00	41 760 000,00
2. Kapitał zapasowy	33	29 322 731,78	14 606 447,92
3. Zyski zatrzymane	34	49 838 874,94	46 860 938,94
<b>A. Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>120 921 606,72</b>	<b>103 227 386,86</b>
<b>B. Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</b>		<b>0,00</b>	<b>20 234 931,95</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>105 907 495,68</b>	<b>99 387 527,98</b>
1. Rezerwy na zobowiązania		35 764 582,31	42 784 800,78
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	25 080 172,13	28 776 530,40
1.2. Rezerwa na świadczenia pracownicze	30	6 121 332,90	5 664 843,16
a) długoterminowa		4 663 210,64	4 736 266,65
b) krótkoterminowa		1 458 122,26	928 576,51
1.3. Pozostałe rezerwy	30	4 563 077,28	8 343 427,22
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		4 563 077,28	8 343 427,22
2. Zobowiązania długoterminowe	27	26 983 779,31	42 542 486,46
2.1. Kredyty i pożyczki		26 442 903,16	42 542 486,46
2.2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		540 876,15	0,00
2.3. Inne zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	29	43 159 134,06	14 060 240,74
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		20 329 026,16	8 609 812,38
3.1.1. Z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		820 328,37	598 059,02
3.1.2. Z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		19 508 697,79	8 011 753,36
3.2. Zaliczki otrzymane na dostawy		50 342,88	561 411,26
3.3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		1 916 895,56	1 641 257,26
3.4. Zobowiązania z tytułu podatków, w tym:		3 293 314,21	3 021 532,76
3.4.1. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00
3.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		551 289,01	0,00
3.6. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27	16 160 000,00	0,00
3.7. Inne		858 266,24	226 227,08
4. Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)		0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>		<b>0,00</b>	
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>226 829 102,40</b>	<b>222 849 846,79</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>120 921 606,72</b>	<b>123 462 318,81</b>
<b>Liczba akcji (udziałów)</b>		<b>41 760 000</b>	<b>41 760 000</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (udział) w zł</b>		<b>2,90</b>	<b>2,96</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (udziałów)</b>		<b>41 760 000</b>	<b>41 760 000</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (udział) w zł</b>		<b>2,90</b>	<b>2,96</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	NOTA	Za okres 01.01.2010 -	Za okres 01.01.2009 -
		31.12.2010	31.12.2009
		PLN	PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	39		
<b>I. Zysk (strata) brutto (z rachunku zysków i strat)</b>		7 013 369,43	19 661 510,66
<b>II. Korekty razem</b>		-2 060 057,88	9 488 913,60
1. Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w aktywach netto jednostki zależnej nad kosztem połączenia		0,00	
2. Amortyzacja		8 489 605,22	8 303 482,21
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 871 889,84	3 485 214,81
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-3 317 752,28	12 802 446,50
6. Zmiana stanu rezerw		-3 323 860,20	-15 492 328,53
7. Zmiana stanu zapasów		-3 772 011,47	4 954 781,90
8. Zmiana stanu należności		-10 265 886,08	16 957 231,75
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		11 626 426,45	-16 212 638,90
10. Podatek dochodowy zapłacony		-4 338 318,00	-2 984 542,00
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-72 764,31	-1 331 702,01
12. Inne korekty		1 042 612,95	-993 032,13
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>		<b>4 953 311,55</b>	<b>29 150 424,26</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		2 595 001,31	484 967,69
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	484 967,69
2. Z aktywów finansowych, w tym:		2 595 001,31	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		2 595 001,31	0,00
- zbycie aktywów finansowych		2 240 000,00	
- odsetki		355 001,31	
<b>II. Wydatki</b>		3 166 932,23	3 927 869,39
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 876 762,13	3 927 869,39
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:		6 739 766,78	0,00
a) w jednostkach powiązanych		6 739 766,78	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>-6 021 527,60</b>	<b>-3 442 901,70</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>		3 055 742,53	26 566 903,82
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Spłaty kredytów i pożyczek, w tym:		0,00	22 581 689,01
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		628 749,80	
4. Odsetki, w tym:		2 426 992,73	3 485 214,81
odsetki zapłacone jednostkom powiązanym		0,00	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>-3 055 742,53</b>	<b>-26 566 903,82</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>-4 123 958,58</b>	<b>-859 381,26</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>-4 123 958,58</b>	<b>-859 381,26</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		8 600 196,63	9 459 577,89
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>		<b>4 476 238,05</b>	<b>8 600 196,63</b>

\* dane za rok 2009 zostały przekształcone w związku z prezentacją działalności zaniechanej. Szczegółowe dane zostały przedstawione w notcie nr 5.

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane i podpisane przez Zarząd Spółki dnia 31 marca 2011 roku

  
.....  
Prezes Zarządu Mirosław Bendzera

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg

  
.....  
Renata Mokryńska

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010**

**1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

**I. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:** 01.01.2010–31.12.2010, okres porównywalny 01.01.2009 –31.12.2009. Okres porównywalny został przekształcony w związku z działalnością zaniechaną.

**II. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12. 2010 r.:**

**Zarząd:**

Skład Zarządu na dzień 31.12.2010 r.:

Pani Renata Mokryńska - Prezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2010 r.

Pan Jacek Domogała - Przewodniczący RN

Pan Waldemar Łaski - Członek RN

Pani Beata Zawiszowska - Członek RN

**III. Zmiany w składzie Zarządu Spółki:**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 8 marca 2011 roku zakończyła się kadencja Pani Renaty Mokryńskiej. W dniu 09.03.2011 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Mirosława Bendzerę.

**IV . Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

**V. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Polska Grupa Odlewnicza SA. 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. Sprawozdanie sporządzono w złotych polskich.**

**VII. Na dzień sporządzenia 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 PGO S.A. razem z opinią i raportem biegłego rewidenta do Rady Nadzorczej celem oceny.**

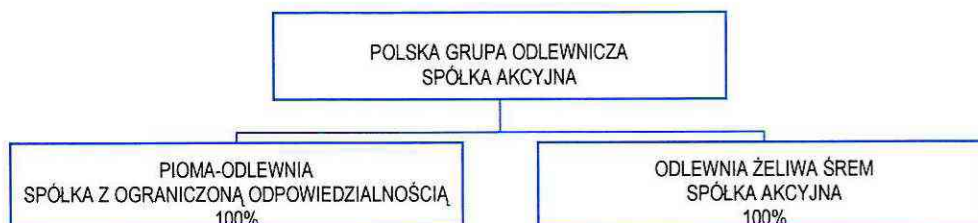
**X. Dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji jest 31.03.2010 r. Jest to dzień zatwierdzenia sprawozdania przez kierownictwo jednostki w celu przedłożenia członkom Rady Nadzorczej. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji możliwe jest jeszcze wniesienie korekt do sprawozdania finansowego.**

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

**Opis organizacji Grupy POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA**

Grupa Kapitałowa Polska Grupa Odlewnicza SA działa w branży odlewniczej. Według stanu na dzień 31.12.2010 roku Grupę tworzą jednostki zaprezentowane w schemacie poniżej:

**Struktura Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31.12.2010r.**



**Dane Jednostki Dominującej:**

**Polska Grupa Odlewnicza SA**

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

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2010 roku:**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok, konsolidacją metodą pełną objęto Spółki:

**Odlewnia Żeliwa "ŚREM" S.A.**

Siedziba Spółki mieści się w Śremie przy ul. Staszica 1  
Regon 630262070 NIP: 785-00-10-299  
Konsolidacją objęto cały rok 2010.

W roku 2010 Polska Grupa Odlewnicza SA nabyła 456.434 akcje Odlewni Żeliwa Śrem SA stanowiące 14.67% kapitału zakładowego, tym samym Polska Grupa Odlewnicza SA jest w posiadaniu 100% akcji Odlewni Żeliwa Śrem SA.

**PIOMA-ODLEWNIA Spółka z o.o.**

Siedziba Spółki mieści się w Piotrkowie Trybunalskim przy ul. Dmowskiego 38  
Regon 100398488 NIP: 771-27-66-908  
Konsolidacją objęto cały rok 2010.

**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 2010 nie prowadziła działalności w zakresie odlewnictwa, świadczyła usługi doradcze, administracyjno – biurowe oraz prowadziła sprzedaż węgla dla 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: podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali.

## **2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza SA za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2010r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi w formie rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego tj. 31.12.2009 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych, które Spółki wykazują w wartości godziwej.

### Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowano po raz pierwszy następujące regulacje:

- MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - zmiany, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.
- MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 lipca 2009 lub później.
- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 lipca 2009 lub później.
- MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 lipca 2009 lub później.
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” - obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” – interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub później.
- KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli” – interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub później.
- Doroczne Poprawki do MSSF 2009, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r.

Zastosowanie nowych standardów nie miało wpływu na bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy.

### Nowe standardy i interpretacje do standardów, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2011 lub później.
- MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”- obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2010 lub później
- KIMSF 14 – zmieniona Wymogi minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”– obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 lub po tej dacie
- Doroczne Poprawki do MSSF z maja 2010, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku.

1) Oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę, co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PGO S.A. wraz z danymi porównywalnymi. Przedstawione poniżej objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Zarząd Spółki PGO S.A. oświadcza, że prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności oraz przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.

2) Zmiany zasad rachunkowości

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 r. nie dokonano zmiany zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego.

3) 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 powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłącznie niom 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.
- identyfikacji niekontrolującego udziału w zyskach i stratach skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- identyfikacji niekontrolującego udziału w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto.

Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:

- wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Udział niekontrolujący prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny, oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej.

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

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie powodują utraty kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje rozliczane z kapitałem własnym, bez ujmowania skutków takich transakcji w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Na 31.12.2010 roku udział niekontrolujący nie występuje, w związku z jego wykupieniem.

4) Waluty obce

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają Spółki (w „walucie funkcjonalnej”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółek Grupy.

b) Transakcje i salda

Stosownie do § 22 MSR 21 dniem zawarcia transakcji jest dzień, w którym transakcja po raz pierwszy spełnia warunki ujęcia jej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Transakcję w walucie obcej początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną w sposób następujący:



- w przypadku sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności – według kursu zakupu stosowanego przez wiodący bank, z którego usług korzystają Spółki tworzące Grupę,
- w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez wiodący bank, z którego usług korzystają Spółki tworzące Grupę,
- w przypadku innych transakcji – według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Spółki przy przeliczaniu transakcji wyrażonej w walucie obcej zarówno dla celów bilansowych jak i podatkowych stosują średni kurs ogłaszany przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień zawarcia transakcji po godz. 12

**Na każdy dzień bilansowy**

- pozycje pieniężne wykazane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursu zamknięcia banku, z którego usług korzystają Spółki (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	kurs kupna	kurs sprzedaży
EUR	3,8313	4,0887
DKK	0,5152	0,5439
NOK	0,4915	0,5189
SEK	0,4281	0,4519
GBP	4,4559	4,7315

**5) 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe Grupa dzieli na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba, że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia.

Opłaty leasingowe są rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane przez okres trwania leasingu 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 lub przez okres trwania umowy leasingu.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego obciążają wynik finansowy netto przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

**6) 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.

## 7) Metody wyceny

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

- wyciągi z Układów Zbiorowych Pracy,
- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy i obowiązującego Układu Zbiorowego,

### 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 do 5,25 % rocznie,
- prawdopodobieństwa zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (Trwanie Życia 2009r., Główny Urząd Statystyczny, Warszawa, 2009 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 płac została przyjęta – zależnie od spółki - od 1% 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 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) Ujmowanie kosztów

#### Koszt uzyskania przychodów ze sprzedaży

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 modul 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 bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej,
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

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 następnym oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Pozycje te są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

**Rezerwa na podatek odroczony**

Spółki Grupy tworzą rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodów za osiągnięte w myśl przepisów rachunkowych oraz przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych. Dodatnią różnicę netto przedstawia się w pasywach jako „Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”.

Rezerwa 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, 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 odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które wg przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

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

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

Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego wyceniono stosując stawkę podatkową w wysokości 19%.

14) 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 w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny. 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 wyceniają środki trwałe na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o 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.

Na dzień przejścia na MSSF spółki dokonały wyceny środków trwałych według wartości rynkowej określonej przez rzeczoznawców.

Spółki Grupy w zakresie maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji na dzień przejścia na MSSF oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dokonały weryfikacji stawek amortyzacyjnych. Przedmiotem przeglądu jest przyjęta metoda amortyzacji oraz ustalenie czy okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez środek trwały.

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółki zaliczają 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 Spółki, 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%

Jednostki rozpoczynają amortyzację rzeczowych aktywów trwałych 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 jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Jednostki. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe, w których można wydzielić istotne części składowe - amortyzacji dokonuje się osobno dla każdej wydzielonej części składowej.

Rzeczowe aktywa trwałe, dla których wydzielenie istotnych części składowych jest niemożliwe biorąc pod uwagę ich złożoność jako podstawę dokonywania odpisów amortyzacyjnych Spółka przyjęła ekonomiczny okres ich użytkowania.

Okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego określają służby techniczne na podstawie posiadanego doświadczenia i informacji z rynku.

Na każdy dzień bilansowy służby techniczne 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 służby księgowo dokonują niezbędnej korekty.

Odlewnia Żeliwa Śrem SA na dzień 31.12.2010 dokonała weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych. Stwierdzono, że okres użytkowania pewnych składników majątku wymaga zmiany ze względu na stopień zużycia, postęp techniczny lub uwarunkowania rynkowe. Skutki finansowe tego przeszacowania w postaci zwiększonych kosztów amortyzacji począwszy od roku 2011 wyniosą około 18.000 zł /m-c.

#### 15) Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie 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 i prawnych.

Nie zalicza się do wartości niematerialnych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa nie przekracza 3, 5 tys. zł. Wydatki na ich nabycie odnoszone są w koszty w miesiącu oddania ich do użytkowania.

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

#### 16) 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 finansowania, 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.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła.

W momencie, gdy utrała wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach.

Zasada odwrócenia utraty wartości nie dotyczy odpisów wartości firmy.

#### 17) 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.

Zapasy oraz rozchody materiałów, towarów i wyrobów gotowych są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO pierwsze przyszło – pierwsze wyszło. Spółki stosują tę samą metodę ustalania ceny zakupu lub kosztu wytworzenia w przypadku zapasów mających ten sam charakter i przeznaczenie. W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody.

#### 18) Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy 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. Szczególnej 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 prognozo-

wanej bieżącej produkcji i obsłudze serwisowej. Służby techniczne oraz służby handlowe są zobowiązane do monitorowania zapasów zalęgających w przedziałach czasowych powyżej 1 roku.

#### 19) Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Spółka wchodząca w skład staje się stroną wiążącą umowy. Jako instrument finansowy Spółki kwalifikują 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:

- instrumenty przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży - to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- pożyczki i należności – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,

Nie później niż na dzień zawarcia kontraktu Spółka zobowiązana jest do wprowadzenia do ksiąg rachunkowych emitowanego lub wystawionego instrumentu, a także możliwych do wyróżnienia wskaźników tego instrumentu odpowiednio zakwalifikowanych do kapitałów własnych jako instrumenty kapitałowe, zobowiązań krótkoterminowych lub długoterminowych również wtedy, gdy składnik mający charakter zobowiązania nie jest instrumentem finansowym. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny (instrumenty kapitałowe).

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

#### 20) Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółki tworzące Grupę wyceniają według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz
- pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,

Wycena może odbywać się także :

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Grupa ujmuje w kapitałach.

#### 21) Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmuje w cenie nabycia.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej.



Po początkowym ujęciu nie zrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych naliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmują się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży skumulowane korekty wartości godziwej ujmują się w wartości zysków i strat. Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona wycenia się według kosztu (ceny nabycia).

#### 22) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są instrumentem generującym odsetki. Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o utworzone w okresie późniejszym odpisy aktualizujące wartość z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący wartość z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółki Grupy nie będą w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową a bieżącą wartością oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego wartość ujmują się w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące należności tworzą się w Grupie 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.

#### 23) Pozostałe należności

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

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

#### 24) Inwestycje w papiery wartościowe

Udziały i akcje, w których Spółki Grupy posiadają więcej niż 20% udziału (tzn. jednostki zależne i stowarzyszone) wyceniane są wg ceny nabycia. Udziały i akcje, w których spółki Grupy posiadają mniej niż 20% udziałów, a udziały te nie posiadają kwotowań cen rynkowych Spółki wyceniają zgodnie z MSR 39.46c) wg kosztu.

#### 25) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w bilansie w wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy, po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank wiodący, z którego usług korzysta Spółka. 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.

#### 26) Rozliczenia międzyokresowe kosztów

##### 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 przygotowania nowej produkcji,
- 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, Jednostka uwzględni zasadę ostrożnej wyceny i nie wydłuży nadmiernie okresu rozliczenia, aby nie spowodować nieuzasadnionego aktywowania kosztów.

#### Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Dotyczą kosztów jeszcze nie poniesionych, ale przypadających na dany rok obrotowy zgodnie z zasadą współmierności.

W praktyce mogą to być przede wszystkim:

- koszty stanowiące ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez spółkę, lecz jeszcze nie będące zobowiązaniem,
- prawdopodobne koszty, których kwota lub data powstania zobowiązania z ich tytułu nie są jeszcze znane

Przy ich tworzeniu Grupa kieruje się zasadą istotności.

#### 27) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

#### 28) 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.

##### Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli

Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli stanowi część kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, która należy do innych akcjonariuszy aniżeli jednostki wchodzące w skład Grupy.

Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do akcjonariuszy innych niż jednostki wchodzące w skład Grupy stanowi zysk przypadający na udziały niesprawujące kontroli.

Na dzień 31.12.2010 nie występuje.

#### 29) 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 usabiających 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. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę obciąża koszty powodując jednocześnie rozwiązanie rezerwy w przychody.

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

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.

### 30) Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Na dzień bilansowy 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 posiada się 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 Grupa wycenia w kwocie wymagającej zapłaty. Kredyt w rachunku bieżącym (overdraft) zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych niezależnie od okresu na jaki została zawarta umowa i kiedy przypada ostateczny termin jego spłaty.

### 31) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ujmowane i wykazywane są wg kwot pierwotnie zafakturowanych. Termin wymagalności zobowiązań wynikających z zatrzymanych kaucji gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. 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.

### 32) 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.

### 33) Zysk przypadający na jedną akcję

Grupa 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. Roz-

wodnienie stanowi zmniejszenie zysku przypadającego na jedną akcję na postawie 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:

$$\text{Zysk na jedną akcję} = \frac{\text{Zysk pomniejszony o wszelkie koszty, łącznie po obciążeniu z tytułu podatku i udziałów mniejszościowych oraz po odpisaniu dywidend z tytułu akcji uprzywilejowanych}}{\text{Średnia ważona liczba akcji występująca w ciągu danego okresu}}$$

Z uwagi na fakt, iż nie występują okoliczności, które powodowałyby efekt rozwodnienia zysku, wskaźnik podstawowego zysku na jedną akcję = wskaźnik rozwodnionego zysku na jedną akcję.

#### 34) Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową Spółek, 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.

#### 35) 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.

#### 36) 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 nocie 18.
- rezerwy na świadczenia pracownicze oraz inne rezerwy – szczegóły zostały omówione w nocie 30
- podatek odroczoney – szczegóły omówiono w nocie 28

37) Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych

Grupa na dzień bilansowy prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanymi zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot powiązany – podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

a) podmiot bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:

- sprawuje kontrolę nad jednostką lub podlega kontroli przez tę samą jednostkę (dotyczy jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),
- posiada udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę lub,
- sprawuje współkontrolę nad jednostką.

b) podmiot jest jednostką stowarzyszoną,

c) podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest wspólnikiem,

d) podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,

e) podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),

f) podmiot jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w punktach d) lub e) lub

g) podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązanym w stosunku do tej jednostki.

Jeśli pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje, Jednostka ujawnia informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązanymi. Jednostka w zakresie identyfikacji podmiotów powiązanych prezentuje jednostki, dla których jednostka dominująca jest akcjonariuszem/udziałowcem oraz podmioty, od których jednostka dominująca jest zależna zarówno w sposób pośredni jak i bezpośredni.

**Zestawienie jednostek powiązanych na dzień 31.12.2010 roku:**

**Akcjonariusze Jednostki Dominującej**

1. Fabryka Maszyn FAMUR SA z siedzibą w Katowicach – liczba akcji 41.760.000, co stanowi 100% w kapitale zakładowym

**Jednostki zależne od Spółki Polska Grupa Odlewnicza SA**

1. Pioma Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, powiązana bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym
2. Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. z siedzibą w Śremie, powiązana bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym.

**Inne podmioty powiązane**

1. Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach
2. Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu
3. Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim
4. Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim
5. Zamet – Budowa Maszyn SA z siedzibą w Tarnowskich Górach
6. Polskie Maszyny Górnicze S.A. z siedzibą w Katowicach
7. Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
8. Georyt Sp. z o. o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
9. DAMS GmbH z siedzibą w Velbert
10. FHS DAMS Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
11. FAMUR Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
12. FAMUR MACHINERY Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
13. OOO FAMUR ( Rosja)
14. TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach

**3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009*
	PLN	PLN
Sprzedaż materiałów i towarów	5 170 008,70	4 927 275,02
Sprzedaż produktów	167 173 713,47	163 930 020,00
<b>Razem</b>	<b>172 343 722,17</b>	<b>168 857 295,02</b>
Pozostałe przychody operacyjne	28 402 287,77	15 678 177,15
Przychody finansowe	3 466 839,74	9 396 855,77
Przychody z działalności zaniechanej	7 668 094,98	6 336 531,56
<b>Razem</b>	<b>211 880 944,66</b>	<b>200 268 859,50</b>

\* dane za rok 2009 zostały przekształcone w związku z prezentacją działalności zaniechanej

**4. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

Z uwagi na charakter działalności w strukturze Grupy można wydzielić dwa rodzaje działalności: odlewy oraz pozostałą działalność.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych w roku 2010 oraz porównawczo w roku 2009 zostały zaprezentowane poniżej. Z danych za rok 2010 oraz w danych porównawczych za rok 2009 została wydzielona - jako działalność zaniechana - produkcja energii elektrycznej i ciepłej w Odlewni Żeliwa Śrem SA, co szczegółowo zostało omówione w punkcie 5.

Rok 2010	Działalność kontynuowana		Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
	Odlewy	Pozostała działalność		Energia elektryczna i ciepła
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>163 469 203,91</b>	<b>8 874 518,26</b>	<b>172 343 722,17</b>	<b>7 668 094,98</b>
kraj	53 476 190,82	5 092 888,52	58 569 079,34	7 668 094,98
eksport	109 993 013,09	3 781 629,74	113 774 642,83	0
<b>Koszty ze sprzedaży</b>	<b>140 671 218,32</b>	<b>6 187 261,57</b>	<b>146 858 479,89</b>	<b>8 026 504,43</b>
kraj	45 053 652,54	3 397 429,00	48 451 081,54	8 026 504,43
eksport	95 617 565,78	2 789 832,57	98 407 398,35	0
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>22 797 985,59</b>	<b>2 687 256,69</b>	<b>25 485 242,28</b>	<b>-358 409,45</b>
kraj	8 422 538,28	1 695 459,52	10 117 997,80	-358 409,45
eksport	14 375 447,31	991 797,17	15 367 244,48	0
<b>Koszty zarządu i sprzedaży</b>	<b>20 756 399,23</b>	<b>1 126 836,37</b>	<b>21 883 235,60</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)</b>	<b>2 041 586,36</b>	<b>1 560 420,32</b>	<b>3 602 006,68</b>	<b>-358 409,45</b>
Pozostałe przychody operacyjne			7 233 853,39	0
Pozostałe koszty operacyjne			8 787 578,74	0
Zysk ze zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa			5 503 258,48	0
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>			<b>7 551 539,81</b>	<b>-358 409,45</b>
Przychody finansowe			3 466 839,74	
Koszty finansowe			3 943 509,12	
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>			<b>7 074 870,43</b>	<b>-358 409,45</b>
<b>Koszty powiązane z przejęciem</b>			<b>61 501,00</b>	
<b>Zysk brutto</b>			<b>7 013 369,43</b>	<b>-358 409,45</b>
Podatek dochodowy			1 889 783,93	-61 380,00
<b>Zysk netto</b>			<b>5 123 585,50</b>	<b>-297 029,45</b>

Rok 2009	Działalność kontynuowana		Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
	Odlewy	Pozostała działalność		Energia elektryczna i ciepła
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>160 246 297,18</b>	<b>8 610 997,84</b>	<b>168 857 295,02</b>	<b>6 336 531,56</b>
kraj	59 051 908,40	5 923 246,31	64 975 154,71	6 336 531,56
eksport	101 194 388,78	2 687 751,53	103 882 140,31	0
<b>Koszty ze sprzedaży</b>	<b>124 786 771,83</b>	<b>6 816 711,27</b>	<b>131 603 483,10</b>	<b>8 044 435,18</b>
kraj	45 263 162,52	5 029 582,40	50 292 744,92	8 044 435,18
eksport	79 523 609,31	1 787 128,87	81 310 738,18	0
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>35 459 525,35</b>	<b>1 794 286,57</b>	<b>37 253 811,92</b>	<b>-1 707 903,62</b>
kraj	13 788 745,88	893 663,91	14 682 409,79	-1 707 903,62
eksport	21 670 779,47	900 622,66	22 571 402,13	0
<b>Koszty zarządu i sprzedaży</b>	<b>18 913 798,95</b>	<b>1 016 352,23</b>	<b>19 930 151,18</b>	<b>0</b>
<b>Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)</b>	<b>16 545 726,40</b>	<b>777 934,34</b>	<b>17 323 660,74</b>	<b>-1 707 903,62</b>
Pozostałe przychody operacyjne			15 678 177,15	0
Pozostałe koszty operacyjne			19 037 596,93	0
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>			<b>13 964 240,96</b>	<b>-1 707 903,62</b>
Przychody finansowe			9 396 855,77	0
Koszty finansowe			3 699 586,07	0
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>			<b>19 661 510,66</b>	<b>-1 707 903,62</b>
<b>Zysk brutto</b>			<b>19 661 510,66</b>	<b>-1 707 903,62</b>
Podatek dochodowy			3 542 924,27	-416 481,00
<b>Zysk netto</b>			<b>16 118 586,39</b>	<b>-1 291 422,62</b>

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

Przychody segmentów w całości zostały uzyskane od zewnętrznych klientów. W segmencie „odlewy” w przypadku 2 klientów odnotowano obroty przekraczające 10% przychodów Grupy.

#### 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,

Działalność kontynuowana	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010 PLN	01.01.2009 - 31.12.2009 PLN
Polska	58 569 079,34	64 975 154,71
Unia Europejska	107 903 777,24	94 728 790,08
Pozostałe kraje europejskie	5 518 589,22	8 498 074,12
Pozostałe kraje	352 276,37	655 276,11
<b>Razem</b>	<b>172 343 722,17</b>	<b>168 857 295,02</b>
Kraj	58 569 079,34	64 975 154,71
Zagranica	113 774 642,83	103 882 140,31

Sprzedaż produktów działalności zaniechanej odbywała się na terenie Polski.

**5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Odlewnia Żeliwa Śrem SA dokonała zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Elektrociepłowni. Zbycie tej działalności jest zgodne z długofalową polityką Spółki mającą na celu skoncentrowanie działalności na odlewnictwie. Z uwagi na fakt, iż w momencie dokonywania transakcji nabywca nie posiadał koncesji na wytwarzanie energii, Spółka przejęła w dzierżawę majątek Elektrociepłowni i prowadziła w nim działalność do końca okresu sprawozdawczego.

Wynik działalności zaniechanej uwzględniony w rachunku zysków i strat roku bieżącego oraz okresu porównawczego obejmuje przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej na zewnątrz oraz koszty ich uzyskania.

Rok 2010 obejmuje przychody i koszty dotyczące zarówno okresu gdy majątek Elektrociepłowni stanowił własność Spółki, jak i okresu gdy był dzierżawiony.

Zgodnie z umową zakończenie dzierżawy przypada na dzień 31.03.2011 roku.

Rachunek zysków i strat	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>7 668 094,98</b>	<b>6 336 531,56</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży Elektrociepłowni	7 668 094,98	6 336 531,56
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 026 504,43</b>	<b>8 044 435,18</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Elektrociepłowni	8 026 504,43	8 044 435,18
<b>III. Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>-358 409,45</b>	<b>-1 707 903,62</b>
<b>IV. Strata brutto</b>	<b>-358 409,45</b>	<b>-1 707 903,62</b>
<b>V. Podatek dochodowy</b>	<b>-61 380,00</b>	<b>-416 481,00</b>
a) część bieżąca		-324 502,00
b) część odroczone	-61 380,00	-91 979,00
<b>VI. Strata netto</b>	<b>-297 029,45</b>	<b>-1 291 422,62</b>

Przepływy pieniężne dotyczące działalności zaniechanej zaprezentowano poniżej:

	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
<b>Strata brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>-358 409,45</b>	<b>-1 707 903,62</b>
<b>Korekty:</b>	<b>463 886,82</b>	<b>691 857,52</b>
Amortyzacja	463 886,82	691 857,52
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>105 477,37</b>	<b>-1 016 046,10</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>105 477,37</b>	<b>-1 016 046,10</b>

**6. KOSZTY REORGANIZACJI**

Odlewnia Żeliwa Śrem SA w roku 2010 kontynuowała rozpoczęte w roku 2009 działania reorganizacyjne.

Realizowany był Program Dobrowolnych Zwolnień, skierowany do pracowników objętych ochroną przed wypowiedzeniem, którzy w zamian za rekompensatę finansową rozwiązali stosunek pracy na podstawie porozumienia stron. Koszt realizacji Programu w roku 2010 wyniósł 756.600 zł. Ponadto Spółka wypłaciła odprawy dla zwalnianych pracowników w kwocie 129.338,95 zł

W roku 2010 Spółka zlikwidowała 1 budynek administracyjno – socjalny. Księgowa wartość netto zlikwidowanego majątku wyniosła 1.964.136,16 zł, koszty wyburzeń 50.000 zł .

Wydatki te zostały pokryte z rezerw utworzonych w latach poprzednich.

Do powyższych działań nie miały zastosowania przepisy o restrukturyzacji określone w § 70-83 MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.



7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej – kontynuowanej za rok 2010 przedstawiają się następująco:

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
a) amortyzacja	8 489 605,22	8 303 482,21
- amortyzacja wartości niematerialnych	664 420,94	240 176,11
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 825 184,28	8 063 306,10
b) zużycie materiałów i energii	95 753 107,70	73 726 381,06
c) usługi obce	13 529 256,82	10 293 402,00
d) podatki i opłaty	4 863 303,45	4 921 633,82
e) wynagrodzenia	33 530 547,15	39 568 597,14
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 872 448,30	8 675 361,09
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 553 412,10	1 744 157,40
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>165 591 680,74</b>	<b>147 233 014,71</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	8 817,08	1 000 303,32
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-898 489,75	-874 191,85
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 980 538,33	-1 567 948,08
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-19 902 697,27	-18 362 203,10
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>142 818 772,47</b>	<b>127 428 975,00</b>

Działalność zaniechana

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
a) amortyzacja	463 886,82	691 857,52
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 472,21	1 845,94
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	462 414,61	690 011,58
b) zużycie materiałów i energii	6 034 294,22	5 687 279,62
c) usługi obce	311 582,49	118 402,20
d) podatki i opłaty	216 408,63	243 540,26
e) wynagrodzenia	760 731,05	930 766,29
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	168 028,85	187 672,87
g) pozostałe koszty rodzajowe	71 572,37	184 916,41
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>8 026 504,43</b>	<b>8 044 435,18</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>8 026 504,43</b>	<b>8 044 435,18</b>

8. KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Pracownicy umysłowi	203	248
Pracownicy fizyczni	708	861
Pracownicy na urloпах wychowawczych		2
<b>Razem</b>	<b>911</b>	<b>1 111</b>

	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
<b>Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:</b>		
	<b>41 402 995,45</b>	<b>49 362 397,39</b>
Wynagrodzenia	33 530 547,15	40 499 363,43
Składki na ubezpieczenie społeczne	5 539 473,16	5 707 451,37
Inne świadczenia pracownicze	2 332 975,14	3 155 582,59

#### 9. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	<b>3 584 319,59</b>	<b>14 144 836,24</b>
- na ryzyko procesowe	18 488,87	
- na naprawy gwarancyjne	0,00	2 191 218,40
- na świadczenie pracownicze	2 997,07	5 976 393,62
w tym urlopy	0,00	800 118,57
- na zobowiązania	37 341,20	
- na odprawy dla zwalnianych pracowników	259 260,00	4 735 277,35
- na pokrycie kosztów restrukturyzacji majątku	1 900 572,10	
- pozostałe	1 365 660,35	1 241 946,87
b) pozostałe, w tym:	<b>3 649 533,80</b>	<b>1 533 340,91</b>
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	208 344,79	591 725,29
- rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe	756 850,55	
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności	1 232 312,41	161 463,73
- odzyski ze zwrotów, demontażu aktywów trwałych	225 856,20	97 398,61
- złomowanie	5 918,37	129 453,60
- odszkodowania	11 417,18	61 613,62
- inne	1 208 834,30	491 686,06
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>7 233 853,39</b>	<b>15 678 177,15</b>

#### 10. INNE KOSZTY OPERACYJNE

INNE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	<b>2 087 829,62</b>	<b>12 404 420,67</b>
- na świadczenia pracownicze	283 304,19	8 762,87
w tym na urlopy	559 311,67	4 703,55
- na naprawy gwarancyjne	691 125,43	
- na zobowiązania	1 068 400,00	11 416 879,36
- pozostałe	45 000,00	978 778,44
b) pozostałe, w tym:	<b>5 127 725,50</b>	<b>1 148 585,04</b>
- poniesione koszty reklamacji	2 135 541,67	163 368,19
- koszty demontażu, likwidacji środków trwałych	2 009 141,14	
- kary, grzywny, odszkodowania	58 623,20	
- złomowanie	7 506,26	457 878,12
- inne	916 913,23	527 338,73
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>7 215 555,12</b>	<b>13 553 005,71</b>

11. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
1. Odsetki	746 156,27	593 023,43
a) od pożyczek	0,00	
b) pozostałe	746 156,27	593 023,43
2. Inne	2 720 683,47	8 803 832,34
a) dodatnie różnice kursowe	0,00	622 327,58
b) rozwiązane rezerwy	129 423,36	262 688,62
c) rozliczanie kontraktów terminowych	2 562 252,81	6 742 352,54
d) wycena kontraktów terminowych		1 174 634,92
e) wycena kredytu długoterminowego	29 007,30	
f) pozostałe		1 828,68
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>3 466 839,74</b>	<b>9 396 855,77</b>

12. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
1. Odsetki	2 407 888,00	3 511 389,58
a) od kredytów i pożyczek	2 322 889,54	3 485 214,82
b) pozostałe odsetki	84 998,46	26 174,76
2. Inne koszty finansowe	1 535 621,12	188 136,04
a) ujemne różnice kursowe	501 845,82	
b) prowizje od kredytów i pożyczek	173 864,67	135 169,24
c) wycena kredytu długoterminowego	0,00	36 561,97
d) rozliczanie kontraktów terminowych	38 116,84	
e) wycena bilansowa instrumentów finansowych	815 217,92	
f) pozostałe	6 575,87	16 404,83
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>3 943 509,12</b>	<b>3 699 525,62</b>

13. ZYSK NA SPRZEDAŻY ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

Przychody ze sprzedaży Elektrociepłowni	21 168 434,38
Wartość sprzedanego majątku	15 665 175,90
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>5 503 258,48</b>

14. PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	PLN	PLN
1. Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 013 369,43	19 661 510,66
2. Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-358 409,55	-1 707 903,62
3. Korekty konsolidacyjne	61 501,00	
4. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	<b>18 349 693,24</b>	<b>-199 656,48</b>
- Przychody nie stanowiące przychodu podatkowego	-9 395 318,02	-34 310 342,07
- Przychody stanowiące przychód podatkowy	76 507,21	856 282,07
- Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	29 507 850,65	40 954 992,67
- Koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	-1 839 346,60	-6 996 867,15
- Inne	0,00	-703 722,00
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	<b>25 066 154,12</b>	<b>17 753 950,56</b>
6. Odliczenia	0,00	5 830 483,86
- odliczenia od dochodu - strata podatkowa	0,00	5 830 483,86
7. Podstawa opodatkowania	<b>25 066 154,12</b>	<b>11 923 466,70</b>
8. Podatek dochodowy bieżący z działalności kontynuowanej	4 762 569,00	2 589 961,00
9. Podatek dochodowy bieżący z działalności zaniechanej		-324 502,00
10. Podatek dochodowy odroczony	-2 872 785,07	952 963,27
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 889 783,93</b>	<b>3 542 924,27</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>27%</b>	<b>18%</b>

Przyczyną zaistnienia w roku 2010 efektywnej stawki podatku dochodowego na poziomie 27% były:

1. poziom zysku brutto – niski zysk spowodował, iż koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu (m.in. PFRON, niedobory inwentaryzacyjne), pomimo iż poziomem nie odbiegały od kosztów z lat ubiegłych, stanowiły dużą wartość w stosunku do kwoty zysku brutto.
2. rozwiązanie części aktywów na odroczony podatek dochodowy w związku ze stwierdzeniem braku możliwości uzyskania w przyszłości korzyści w postaci obniżenia podatku dochodowego.

15. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

Na dzień 31 grudnia 2010 wartość firmy nie występuje.

16. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	Za okres	Za okres
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	TPLN	TPLN
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	4 826 556,05	13 958 613,06
Średnia ważona liczba akcji podmiotu dominującego wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	41 760 000	41 760 000
<b>Zysk netto na jedną akcję zwykłą</b>	<b>0,12</b>	<b>0,33</b>

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, wskaźnik podstawowego zysku na jedną akcję = wskaźnik rozwodnionego zysku na jedną akcję.

**17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.**

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe		Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	7 115 748,33	4 753 303,75	7 115 748,33
b) zwiększenia z tytułu nabycia	29 705,00	29 705,00	29 705,00
c) zmniejszenia z tytułu sprzedaży	45 158,90	6 321,30	45 158,90
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	7 100 294,43	4 776 687,45	7 100 294,43
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4 167 229,26	1 881 824,97	4 167 229,26
f) amortyzacja za okres z tytułu:	642 900,84	644 879,05	642 900,84
- odpisu planowego	664 420,94	651 200,35	664 420,94
- odpisu planowego dotyczącego działalności zaniechanej	1 472,21	0,00	1 472,21
- zmniejszeń z tyt. sprzedaży	22 992,31	6 321,30	22 992,31
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 810 130,10	2 526 704,02	4 810 130,10
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 290 164,33</b>	<b>2 249 983,43</b>	<b>2 290 164,33</b>

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.**

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe		Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 410 575,41	2 048 131,41	4 410 575,41
b) zwiększenia z tytułu nabycia	2 705 172,34	2 705 172,34	2 705 172,34
c) zmniejszenia z tytułu sprzedaży			
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	7 115 748,33	4 753 303,75	7 115 748,33
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 925 206,63	1 762 749,08	3 925 206,63
f) amortyzacja za okres z tytułu odpisu planowanego	242 022,05	119 075,89	242 022,05
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 167 228,68	1 881 824,97	4 167 228,68
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 948 519,07</b>	<b>2 871 478,78</b>	<b>2 948 519,07</b>

POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia tech- niczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	12 653 873,00	96 309 696,74	89 993 305,88	1 880 055,27	3 082 543,65	203 919 474,54
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	791 170,86	1 738 740,63	991 769,84	145 664,34	3 667 345,67
- zakupu	0,00	791 170,86	1 738 740,63	991 769,84	145 664,34	3 667 345,67
c) zmniejszenia (z tytułu)	976 756,00	12 439 811,98	10 207 842,16	21 519,90	114 699,85	23 760 629,89
- sprzedaży	976 756,00	10 968 401,99	9 298 320,06	14 145,60	104 298,67	21 361 922,32
- likwidacji	0,00	1 471 409,99	909 522,10	7 374,30	10 401,18	2 398 707,57
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	11 677 117,00	84 661 055,62	81 524 204,35	2 850 305,21	3 113 508,14	183 826 190,32
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	10 755 136,71	24 597 630,31	547 444,12	1 309 243,22	37 209 454,36
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	559 789,37	915 905,50	237 528,55	290 737,30	2 003 960,72
- odpis planowy	0,00	2 211 112,82	5 017 238,64	249 128,92	347 703,90	7 825 184,28
- odpis planowy działalność zaniechana	0,00	119 800,83	337 197,95	540,84	4 874,99	462 414,61
- zmniejszeń z tytułu likwidacji	0,00	153 971,32	259 715,12	4 854,40	6 025,59	424 566,43
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży	0,00	1 617 152,96	4 178 815,97	7 286,81	55 816,00	5 859 071,74
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	11 314 926,08	25 513 535,81	784 972,67	1 599 980,52	39 213 415,08
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	2 151 789,83	107 806,67	6 469,52	2 266 066,02
- zwiększenie	0,00	614 476,26	380 064,22	177 632,27	0,00	1 172 172,75
- zmniejszenie	0,00	67 286,88	920 093,42	0,00	1 703,04	989 083,34
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	547 189,38	1 611 760,63	285 438,94	4 766,48	2 449 155,43
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>11 677 117,00</b>	<b>72 798 940,16</b>	<b>54 398 907,91</b>	<b>1 779 893,60</b>	<b>1 508 761,14</b>	<b>142 163 619,81</b>

POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.

	grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego grun- tu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia tech- niczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	13 136 439,00	109 284 018,45	89 799 197,99	1 700 265,77	3 082 541,92	217 002 463,13
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	871 800,95	497 125,72	179 789,50	15 000,00	1 563 716,17
- zakupu	0,00	871 800,95	497 125,72	179 789,50	15 000,00	1 563 716,17
c) zmniejszenia (z tytułu)	482 566,00	13 846 122,66	303 017,83	0,00	14 998,27	14 646 704,76
- sprzedaży	482 566,00	1 257 662,06	246 241,60	0,00	0,00	1 986 469,66
- likwidacji	0,00	12 588 460,60	56 776,23	0,00	14 998,27	12 660 235,10
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12 653 873,00	96 309 696,74	89 993 305,88	1 880 055,27	3 082 543,65	203 919 474,54
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	9 238 631,37	19 306 385,83	377 777,01	966 437,42	29 889 231,63
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	1 516 505,34	5 291 244,48	169 667,11	342 805,80	7 320 222,73
- zwiększeń z tytułu planowego odpisu	0,00	2 556 363,68	5 665 794,05	176 867,11	354 292,84	8 753 317,68
- zmniejszeń z tytułu likwidacji	0,00	796 707,28	24 863,79	0,00	11 487,04	833 058,11
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży	0,00	243 151,06	77 824,97	0,00	0,00	320 976,03
- innych zmniejszeń	0,00	0,00	271 860,81	7 200,00	0,00	279 060,81
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	10 755 136,71	24 597 630,31	547 444,12	1 309 243,22	37 209 454,36
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	1 017 626,72	0,00	0,00	1 017 626,72
- zwiększenie	0,00	0,00	1 156 806,10	107 806,67	6 469,52	1 271 082,29
- zmniejszenie	0,00	0,00	22 642,99	0,00	0,00	22 642,99
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	2 151 789,83	107 806,67	6 469,52	2 266 066,02
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>12 653 873,00</b>	<b>85 554 560,03</b>	<b>63 243 885,74</b>	<b>1 224 804,48</b>	<b>1 766 830,91</b>	<b>164 443 954,16</b>

**Struktura własnościowa środków trwałych**

ŚRODKI TRWAŁE	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) własne, w tym:	140 768 969,72	164 892 223,89
- użytkowane	140 443 518,69	164 443 954,16
- w budowie	325 451,03	448 269,73
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego	1 720 101,12	0,00
<b>Środki trwale bilansowe razem</b>	<b>142 489 070,84</b>	<b>164 892 223,89</b>

**Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych**

Na aktywach trwałych Odlewni Żeliwa Śrem SA o wartości 71.561.208,57 zł ustanowione zostały zabezpieczenia ( hipoteka kaucyjna na nieruchomościach oraz zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach ) na rzecz Nordea Bank Polska SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym. Wg stanu na dzień 31.12.2010 kredyt nie był wykorzystany.

**Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych na własne potrzeby w roku 2010r.**

Nie dotyczy

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

W roku 2010 Spółki Grupy poniosły nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 3 574 231,97 zł

nakłady wg grup KŚT	kwota
Środki trwale w tym:	
- grupa 1-2	539 106,27
- grupa 3-6	1 893 934,92
- grupa 7	991 769,84
- grupa 8	80 802,51
Razem środki trwale	3 505 613,54
- wartości niematerialne	68 618,43
<b>Razem</b>	<b>3 574 231,97</b>
W tym:	
- sfinansowane ze środków własnych	1 837 722,13
- leasing finansowy	1 736 509,84

Przewidywana wartość nakładów w roku 2011 wynosi 8.120.000 zł

**Dodatkowe ujawnienia**

Grupa nie posiada tymczasowo niewykorzystanych środków trwałych;

Wartość bilansowa brutto całkowicie umorzonych środków trwałych, które nadal znajdują się w użyciu wynosi 1.334.212,33 zł

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

W 2010 roku Pioma-Odlewnia Spółka z o.o. podpisała zobowiązanie umowne w związku z podpisaną umową na zakup aktywów trwałych w roku 2011 na wartość 220.000 zł.

**19. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.



Struktura własnościowa środków trwałych

ŚRODKI TRWAŁE	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) własne, w tym:	140 768 969,72	164 892 223,89
- użytkowane	140 443 518,69	164 443 954,16
- w budowie	325 451,03	448 269,73
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego	1 720 101,12	0,00
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>142 489 070,84</b>	<b>164 892 223,89</b>

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych

Na aktywach trwałych Odlewni Żeliwa Śrem SA o wartości 71.561.208,57 zł ustanowione zostały zabezpieczenia (hipoteka kaucyjna na nieruchomościach oraz zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach) na rzecz Nordea Bank Polska SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym. Wg stanu na dzień 31.12.2010 kredyt nie był wykorzystany.

Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych na własne potrzeby w roku 2010r.

Nie dotyczy

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

W roku 2010 Spółki Grupy poniosły nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 3 574 231,97 zł

nakłady wg grup KŚT	kwota
Środki trwałe w tym:	
- grupa 1-2	539 106,27
- grupa 3-6	1 893 934,92
- grupa 7	991 769,84
- grupa 8	80 802,51
Razem środki trwałe	3 505 613,54
- wartości niematerialne	68 618,43
<b>Razem</b>	<b>3 574 231,97</b>
W tym:	
- sfinansowane ze środków własnych	1 837 722,13
- leasing finansowy	1 736 509,84

Przewidywana wartość nakładów w roku 2011 wynosi 8.120.000 zł

Dodatkowe ujawnienia

Grupa nie posiada tymczasowo niewykorzystanych środków trwałych;

Wartość bilansowa brutto całkowicie umorzonych środków trwałych, które nadal znajdują się w użyciu wynosi 1.334.212,33 zł

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

W 2010 roku Pioma-Odlewnia Spółka z o.o. podpisała zobowiązanie umowne w związku z podpisaną umową na zakup aktywów trwałych w roku 2011 na wartość 220.000 zł.

19. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa jednostki	Siedziba	Charakter powiązania	procent posiadane go kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1. Odlewnia Żeliwa Śrem SA	Śrem , ul. Staszica	Jednostka zależna powiązana bezpośrednio	100,00%	100,00%
2. PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski, ul. R. Dmowskiego	Jednostka zależna powiązana bezpośrednio	100,00%	100,00%

Zabezpieczenia na majątku

Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na wszystkich posiadanych przez Polską Grupę Odlewniczą SA akcjach Odlewni Żeliwa Śrem SA ustanowiony na rzecz Nordea Bank Polska SA

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
3.111.000 akcji Odlewni Żeliwa Śrem SA	Kredyt FKI-PLN-ZOKK1-07-000044 Bank Nordea S.A.	42 680 000,00	128 601 192,22

20. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka gospodarcza, na którą znaczący inwestor wywiera znaczący wpływ . Znaczący wpływ występuje w sytuacji gdy inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji. Na 31.12.2010 inwestycje w jednostki stowarzyszone nie występują.

21. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMIONOWE

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) należności od jednostek powiązanych,	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek - kaucje	500 000,00	500 000,00
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>

Należności długoterminowe stanowi kaucja w kwocie 500.000 zł wpłacona przez Polską Grupę Odlewniczą SA do Nordea Bank Polska SA jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego.

22. ZAPASY

Wartość zapasów po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wynosi:

ZAPASY	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) materiały ( według ceny nabycia)	12 663 089,87	8 784 622,38
b) półprodukty i produkty w toku ( według kosztu wytworzenia)	6 826 439,46	7 878 740,60
c) produkty gotowe ( według wartości netto możliwej do uzyskania)	4 755 383,94	3 903 299,86
d) towary ( według ceny nabycia)	104 490,23	
e) zaliczki na dostawy	0,00	10 729,19
<b>Zapasy, razem</b>	<b>24 349 403,50</b>	<b>20 577 392,03</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
Stan na początek okresu	1 077 879,69	925 373,13
a) zwiększenia (z tytułu utworzenie odpisu)	599 804,27	744 231,85
b) zmniejszenia (z tytułu)	208 713,61	591 725,29
- wykorzystanie	368,82	
- rozwiązanie	208 344,79	591 725,29
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>1 468 970,35</b>	<b>1 077 879,69</b>

**Zabezpieczenia ustanowione na zapasach**

Na całości zapasów Odlewni Żeliwa Śrem SA ( w kwocie 18.413.339,49 zł) ustanowiony jest zastaw rejestrowy na rzecz Nordea Bank Polska SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym. Wg stanu na dzień 31.12.2010 kredyt nie był wykorzystany.

**23. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) od jednostek powiązanych	2 408 610,56	2 225 664,80
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2 408 610,56	2 225 664,80
b) należności od pozostałych jednostek	27 170 516,88	17 400 613,06
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	21 961 480,87	12 919 739,24
- z tytułu podatków	5 124 465,03	4 080 933,57
- inne	84 570,98	399 940,25
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>29 579 127,44</b>	<b>19 626 277,86</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 429 911,00	2 487 921,94
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>31 009 038,44</b>	<b>22 114 199,80</b>

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 408 610,56	2 225 664,80
- od innych jednostek powiązanych	2 408 610,56	2 225 664,80
b) inne	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>2 408 610,56</b>	<b>2 225 664,80</b>
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0,00	
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>2 408 610,56</b>	<b>2 225 664,80</b>

ZMIANA STANU ODPIÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
Stan na początek okresu	2 487 921,94	1 207 095,39
a) zwiększenia (z tytułu)	223 873,36	1 729 094,53
- należności przeterminowane	117 767,40	1 568 554,15
- zagrożenie nieściągalności	78 873,83	160 540,38
- wycena należności w walutach na dzień bilansowy	27 232,13	0,00

**POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010**

b) zmniejszenia (z tytułu)	1 281 884,30	448 267,98
- wykorzystanie	49 571,89	46 315,20
- wycena należności w walutach na dzień bilansowy	0,00	64 469,98
- rozwiązanie	1 232 312,41	337 482,80
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>1 429 911,00</b>	<b>2 487 921,94</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>Stan na koniec okresu 31.12.2010</b>	<b>Stan na koniec okresu 31.12.2009</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
a) do 1 miesiąca	16 193 798,94	7 202 851,50
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 601 110,86	1 598 263,71
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	0,00	0,00
f) należności przeterminowane	6 876 605,90	8 803 725,07
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	25 671 515,70	17 604 840,28
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 301 424,27	2 459 436,24
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>24 370 091,43</b>	<b>15 145 404,04</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (PRZETERMINOWANE-BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>Stan na koniec okresu 31.12.2010</b>	<b>Stan na koniec okresu 31.12.2009</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
a) do 1 miesiąca	5 240 981,85	4 202 460,58
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	463 468,07	1 053 533,88
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 004,67	345 162,75
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	28 065,77	1 709 251,75
e) powyżej 1 roku	1 134 085,54	1 493 316,11
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	6 876 605,90	8 803 725,07
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	1 301 424,27	2 459 436,24
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>5 575 181,63</b>	<b>6 344 288,83</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>Stan na koniec okresu 31.12.2010</b>	<b>Stan na koniec okresu 31.12.2009</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
a) w walucie polskiej	17 697 432,20	14 303 055,33
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 311 606,24	7 811 144,47
b1.EURO - w walucie	3 174 447,05	1 787 436,65
- w przeliczeniu na PLN	12 163 293,95	7 121 828,20
b2.USD - w walucie	11 875,01	0,00
- w przeliczeniu na PLN	34 062,28	0,00
b3.SEK - w walucie	549 021,00	407 129,88
- w przeliczeniu na PLN	235 035,89	158 871,02
b4.NOK - w walucie	1 201 583,00	853 530,00
- w przeliczeniu na PLN	590 578,05	413 962,06
b5.GBP - w walucie	21 481,98	14 126,92
- w przeliczeniu na PLN	98 143,97	63 349,35
b6.DKK - w walucie	369 744,00	98 196,00
- w przeliczeniu na PLN	190 492,10	53 133,84
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>31 009 038,44</b>	<b>22 114 199,80</b>

24. POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na koniec okresu	Stan na koniec okresu
	31.12.2010	31.12.2009
	PLN	PLN
1. w jednostce powiązanych		0,00
2) w pozostałych jednostkach		1 174 634,92
- wycena pochodnych instrumentów finansowych	359 417,00	1 174 634,92
- obligacje	18 944 507,74	
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>19 303 924,74</b>	<b>1 174 634,92</b>

Aktywa finansowe dostępne i przeznaczone do obrotu na dzień 31.12.2010 roku

Odlewnia Żeliwa Śrem SA

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość akcji	Wartość nominalna	Wartość pakietu	Wartość księgową	Kapitał zakładowy	% w kapitale
1	Huta Stalowa Wola S.A.	ul. Kwiatkowskiego 1 37-450 Stalowa Wola	2 130	10,00	21 300,00	21 300,00	243 496 528,25	0,01%
2	Inwest STAR S.A.	ul. 1 Maja 12 27-202 Starachowice	10 064	10,00	100 640,00	100 640,00	11 700 000,00	0,86%
3	Autosan S.A.	ul. Lipińskiego 109 38-500 Sanok	2 103	7,00	14 721,00	14 721,00	38 842 335,00	0,04%
4	CENTROZAP - FINANSE Sp. z o.o.	ul. Powstańców 34 40-954 Katowice	137	500,00	68 500,00	68 500,00	5 705 500,00	1,20%
<b>Razem wartość udziałów i akcji</b>					<b>205 161,00</b>	<b>205 161,00</b>		
<b>Odpisy aktualizujące udziały i akcje</b>						<b>205 161,00</b>		
<b>Wartość bilansowa</b>						<b>0,00</b>		

Pioma Odlewnia Spółka z o.o.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość akcji	Wartość nominalna	Wartość pakietu	Wartość księgową	Kapitał zakładowy	% w kapitale
1.	Fabryka Maszyn i Urządzeń „Famak” S.A.	Kluczbork, ul. Fabryczna 5	3 469	10,00	34 690,00	34 690,00	77 366 240,00	0,04
<b>Razem wartość udziałów i akcji</b>					<b>34 690,00</b>	<b>34 690,00</b>		
<b>Odpisy aktualizujące udziały i akcje</b>						<b>34 690,00</b>		
<b>Wartość bilansowa</b>						<b>0,00</b>		

Przedstawione powyżej aktywa finansowe reprezentują nie notowane udziały i akcje, przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyści w postaci dywidendy. Aktywa te nie posiadają terminu wymagalności ani kuponu odsetkowego.

Na dzień bilansowy Spółki posiadała transakcje zabezpieczające kursy walut typu „forward” na łączną kwotę 12.489.500 Euro zawarte w Nordea Bank Polska S.A.

**Odlewnia Żeliwa Śrem SA**

Waluta bazowa	Nazwa banku	Nr kontraktu	Dzień zakończenia transakcji	Kwota w walucie bazowej	Kwota w PLN	Wycena	Zysk/strata
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1007000139	2011-03-10	1 000 000,00	3 996 700,00	3 981 265,00	15 435,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1007000204	2011-02-14	1 000 000,00	3 990 400,00	3 973 725,00	16 675,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1009900301	2011-01-14	500 000,00	1 974 000,00	1 982 289,00	-8 289,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1011800142	2011-01-31	1 000 000,00	4 013 000,00	3 969 658,00	43 342,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1013000296	2011-05-10	500 000,00	2 050 000,00	2 000 716,00	49 284,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1030200136	2011-10-31	500 000,00	2 039 000,00	2 027 758,00	11 242,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1030200148	2011-09-30	500 000,00	2 035 500,00	2 022 735,00	12 765,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1030200151	2011-08-31	500 000,00	2 031 000,00	2 017 938,00	13 062,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1032900199	2011-11-29	1 000 000,00	4 060 000,00	4 064 096,00	-4 096,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1032900201	2011-07-29	500 000,00	2 013 750,00	2 012 408,00	1 342,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033000064	2011-06-30	500 000,00	2 022 250,00	2 008 130,00	14 120,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033000075	2011-11-15	500 000,00	2 040 000,00	2 030 185,00	9 815,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033000229	2011-04-29	500 000,00	2 033 500,00	1 998 782,00	34 718,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033300258	2011-10-13	500 000,00	2 065 500,00	2 025 743,00	39 757,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033300266	2011-04-29	500 000,00	2 046 250,00	1 998 942,00	47 308,00
EUR	Nordea Bank Polska S.A.	FX1036400107	2011-01-14	1 989 500,00	500 000,00	1 996 691,00	-7 191,00
<b>Razem</b>				<b>11 489 500,00</b>	<b>38 910 850,00</b>	<b>40 111 061,00</b>	<b>289 287,00</b>

**Pioma Odlewnia Spółka z o.o.**

Waluta bazowa	Nazwa banku	Nr kontraktu	Dzień zakończenia transakcji	Kwota w walucie bazowej	Kwota w PLN	Wycena	Zysk/strata
Euro	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033000357	31-03-2011	200 000,00	810 200,00	822 731,00	12 531,00
Euro	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033000360	29-04-2011	200 000,00	812 000,00	824 505,00	12 505,00
Euro	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033000362	31-05-2011	200 000,00	813 200,00	824 909,00	11 709,00
Euro	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033000394	30-06-2011	200 000,00	820 400,00	837 323,00	16 923,00
Euro	Nordea Bank Polska S.A.	FX1033000401	29-07-2011	200 000,00	821 800,00	838 262,00	16 462,00
<b>Razem</b>				<b>1 000 000,00</b>	<b>4 077 600,00</b>	<b>4 147 730,00</b>	<b>70 130,00</b>

Wycena wartości godziwej została oparta na wycenach aktywnego rynku, innego niż notowania giełdowe. Została dokonana przez bank z którym zawarto transakcję. Wartość godziwa kształtuje się na poziomie II hierarchii wyceny wartości godziwej zgodnie z MSSF 7.

**25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

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.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na koniec okresu 31.12.2009	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) w walucie polskiej	2 658 684,55	4 662 554,07
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 817 553,50	3 937 642,56
b1.bank - EURO - w walucie	456 080,09	931 193,16
- w przeliczeniu na PLN	1 748 166,03	3 718 537,28
B2.bank - USD - w walucie	19 407,01	28 401,48
- w przeliczeniu na PLN	55 667,07	78 385,24
B3. bank -DKK - w walucie	55,68	27,10
- w przeliczeniu na PLN	28,69	14,66
B4. bank -NOK - w walucie	956,84	150 365,01
- w przeliczeniu na PLN	470,57	72 616,47
B5. bank -GBP - w walucie	728,66	5 774,41
- w przeliczeniu na PLN	3 246,84	25 894,19
B6. bank -pozostałe - w walucie	899,86	90 153,64
- w przeliczeniu na PLN	385,23	35 285,52
B7. kasa - EUR - w walucie	1 217,40	756,40
- w przeliczeniu na PLN	4 664,59	3 013,20
B8. kasa - pozostałe - w walucie	7 383,35	10 000,00
- w przeliczeniu na PLN	4 924,48	3 896,00
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>4 476 238,05</b>	<b>8 600 196,63</b>

## 26. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>450 049,84</b>	<b>396 998,89</b>
- odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	31 310,25	147 055,52
- serwis oprogramowania	174 707,07	64 773,37
- ubezpieczenia	57 175,22	26 635,72
- inne	186 857,30	158 534,28
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	<b>2 552,86</b>	<b>14 144,10</b>
- korzystanie z programu komputerowego	2 552,86	14 144,10
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>452 602,70</b>	<b>411 142,99</b>

**POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010**

**27. KREDYTY I POŻYCZKI**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2010 roku.

**Polska Grupa Odlewnicza SA**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostająca do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta					
NORDEA BANK POLSKA S.A.	Gdynia, ul. Kielecka 2,	75.000.000,00	PLN	16.160.000,00	PLN	WIBOR + marża	31.03.2011 – 31.12.2011	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego – zastaw rejestrowy na akcjach OŻ Śrem SA – poręczenie Pioma Odlewnia Sp. z o.o – kaucja 500.000

**Odlewnia Żelwa Śrem SA**

Spółka ma udzielony kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 zł w Nordea Bank Polska SA. Według stanu na 31.12.2010 nie był on wykorzystany.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2010 roku

**Polska Grupa Odlewnicza SA**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostająca do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta					
NORDEA BANK POLSKA S.A.	Gdynia, ul. Kielecka 2,	75.000.000,00	PLN	26.520.000,00 wycena -77.096,84	PLN	WIBOR + marża	31.03.2012 – 30.06.2012	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego – zastaw rejestrowy na akcjach OŻ Śrem SA – poręczenie Pioma Odlewnia Sp. z o.o – kaucja 500.000

Ogółem

26 442 903,16



**POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2009 roku.

Odewnia Żelwa Śrem SA

Spółka miała udzielony kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 zł w Nordea Bank Polska SA. Według stanu na 31.12.2009 nie był on wykorzystany.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2009 roku

Polska Grupa Odlewnicza SA

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta				
NORDEA BANK POLSKA S.A.	Gdynia, ul. Kielecka 2,	75.000.000,00	PLN	42.680.000,00	PLN WIBOR + marża	31.03.2011 – 30.06.2012	- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy, - hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpie- czenia majątku Pioma Odlewnia Sp. z o.o. - zasław rejestrowy na środkach trwałych Pioma Odlewnia Sp. z o.o., - zasław rejestrowy na akcjach OZ Śrem SA - poręczenie Pioma Odlewnia Sp. z o.o - kaucja 500.000
				wycena - 137 513,54			

28. PODATEK ODRO CZONY

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	<b>4 098 590,00</b>	<b>8 414 438,24</b>
a) odniesionych na wynik finansowy z tytułu powstania różnic przejściowych	<b>4 098 590,00</b>	<b>8 414 438,24</b>
– świadczenia na rzecz pracowników	1 204 764,00	2 338 614,00
– straty odliczane za lata poprzednie	0,00	1 233 573,00
– niewypłacone wynagrodzenia	241 330,00	305 232,00
– zobowiązania odsetkowe	46 763,00	156 754,61
– nie zrealizowane różnice kursowe	67 162,00	407 316,00
– odpisy aktualizujące majątek niefinansowy	1 086 718,00	565 584,63
– odpisy aktualizujący majątek finansowy	38 981,00	38 981,00
– rezerwa na naprawy gwarancyjne	295 732,00	106 368,00
– likwidacja środków trwałych	267 763,00	
– korekta konsolidacyjna-niezrealizowana marża na sprzedanych zapasach	47 068,00	0,00
– inne	802 309,00	3 262 015,00
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>444 442,60</b>	<b>3 873 665,37</b>
a) odniesione na wynik finansowy z tytułu powstania różnic przejściowych	<b>444 442,60</b>	<b>3 873 665,37</b>
– świadczenia na rzecz pracowników	86 733,00	33 649,00
– niewypłacone wynagrodzenia	10 196,00	182 764,00
– zobowiązania odsetkowe	427,00	
– nie zrealizowane różnice kursowe	31 766,00	45 540,00
– odpisy aktualizujące majątek niefinansowy	20 182,00	556 073,37
– odpis aktualizujący majątek finansowy	0,00	0,00
– rezerwa na naprawy gwarancyjne	105 494,00	538 821,00
– likwidacja środków trwałych		2 403 452,00
– niezafakturowane koszty do sprzedaży	2 850,00	
– korekta konsolidacyjna-niezrealizowana marża na sprzedanych zapasach	19 422,00	47 068,00
– inne	167 372,60	66 298,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 206 635,80</b>	<b>8 189 511,61</b>
a) odniesione na wynik finansowy z tytułu powstania różnic przejściowych	<b>1 206 635,80</b>	<b>8 189 511,61</b>
– świadczenia na rzecz pracowników	94 721,00	1 167 499,00
– straty odliczane za lata poprzednie	0,00	1 233 573,00
– niewypłacone wynagrodzenia	61 597,00	246 666,00
– zobowiązania odsetkowe	44 507,00	109 991,61
– nie zrealizowane różnice kursowe	0,00	385 694,00
– odpisy aktualizujące majątek niefinansowy	283 898,80	34 940,00
– rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	349 457,00
– likwidacja środków trwałych	257 739,00	2 135 689,00
– korekta konsolidacyjna-niezrealizowana marża na sprzedanych zapasach	47 068,00	0,00
– inne	417 105,00	2 526 002,00
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>3 336 396,80</b>	<b>4 098 592,00</b>
a) odniesionych na wynik finansowy z tytułu powstania różnic przejściowych	<b>3 336 396,80</b>	<b>4 098 592,00</b>
– świadczenia na rzecz pracowników	1 196 776,00	1 204 764,00
– niewypłacone wynagrodzenia	189 929,00	241 330,00
– zobowiązania odsetkowe	2 683,00	46 763,00
– nie zrealizowane różnice kursowe	98 928,00	67 162,00
– odpisy aktualizujące majątek niefinansowy	823 001,20	1 086 718,00
– odpis aktualizujący majątek finansowy	38 981,00	38 981,00

- rezerwa na naprawy gwarancyjne	401 226,00	295 732,00
- likwidacja środków trwałych	10 024,00	267 763,00
- niezafakturowane koszty do sprzedaży	2 850,00	0,00
- korekta konsolidacyjna-niezrealizowana marża na sprzedanych zapasach	19 422,00	47 068,00
- inne	552 576,60	802 311,00

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

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	<b>28 776 530,40</b>	<b>32 231 394,37</b>
a) odniesionej na wynik finansowy z tytułu powstania różnic przejściowych	28 776 530,40	32 231 394,37
- odsetki i prowizje dotyczące kredytów	41 119,36	61 085,08
- rezerwa z tyt. różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28 377 126,82	31 168 556,00
- dodatnie różnice kursowe	15 985,22	605 285,14
- inne	342 299,00	396 468,15
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>263 037,88</b>	<b>422 363,16</b>
a) odniesione na wynik finansowy z tytułu powstania różnic przejściowych	263 037,88	422 363,16
- odsetki i prowizje dotyczące kredytów	15 862,00	
- rezerwa z tyt. różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	90 388,49	197 604,16
- dodatnie różnice kursowe	5 457,39	
- inne	151 330,00	224 759,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>3 959 396,15</b>	<b>3 877 227,13</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	3 959 396,15	3 877 227,13
- odsetki i prowizje dotyczące kredytów	26 045,15	19 965,72
- rezerwa z tyt. różnicy pomiędzy wartością bilansową i rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 921 421,00	2 989 033,34
- dodatnie różnice kursowe	5 307,00	589 299,92
- inne	6 623,00	278 928,15
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>25 080 172,13</b>	<b>28 776 530,40</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	25 080 172,13	28 776 530,40
- powstania różnic przejściowych	25 080 172,13	28 776 530,40
- odsetki i prowizje dotyczące kredytów	30 936,21	41 119,36
- rezerwa z tyt. różnicy pomiędzy wartością bilansową i rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24 546 094,31	28 377 126,82
- dodatnie różnice kursowe	16 135,61	15 985,22
- inne	487 006,00	342 299,00

**29. INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) wobec jednostek powiązanych	820 328,37	598 059,02
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	820 328,37	598 059,02
b) wobec pozostałych jednostek	42 338 805,69	13 462 181,72
- kredyty i pożyczki	16 160 000,00	
- długoterminowe w okresie spłaty	16 160 000,00	
- zobowiązania z tytułu leasingu	551 289,01	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	19 508 697,79	8 011 753,36
- zaliczki otrzymane na dostawy	50 342,88	561 411,26
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 293 314,21	3 021 532,76
- z tytułu wynagrodzeń	1 916 895,56	1 641 257,26
- inne	858 266,24	226 227,08
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>43 159 134,06</b>	<b>14 060 240,74</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) w walucie polskiej	41 552 352,69	13 523 114,79
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 606 781,37	537 125,95
b1.EURO w walucie	384 031,23	123 816,60
- w przeliczeniu na PLN	1 553 369,48	507 872,01
b2.USD w walucie	4 718,00	4 718,00
- w przeliczeniu na PLN	14 399,34	13 854,31
b4.SEK w walucie	7 875,00	457,36
- w przeliczeniu na PLN	3 558,71	187,52
b5.NOK w walucie	68 325,00	32 813,00
- w przeliczeniu na PLN	35 453,84	15 212,11
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>43 159 134,06</b>	<b>14 060 240,74</b>

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

### 30. REZERWY

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) stan na początek okresu	4 736 266,65	8 781 611,82
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	4 239 830,69	7 610 307,95
- rezerwy na świadczenia emerytalne	496 435,96	773 066,25
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	0,00	398 237,62
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>142 197,88</b>	<b>1 154 170,65</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	107 035,79	590 836,96
- rezerwy na świadczenia emerytalne	35 162,09	563 333,69
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	0,00	0,00
<b>c) wykorzystanie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>215 253,89</b>	<b>5 199 515,82</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	214 426,80	3 961 314,22
- rezerwy na świadczenia emerytalne	827,09	839 963,98
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	0,00	398 237,62

*Włok*

e) stan na koniec okresu	4 663 210,64	4 736 266,65
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	4 132 439,68	4 239 830,69
- rezerwy na świadczenia emerytalne	530 770,96	496 435,96
- rezerwa na inne świadczenia pracownicze	0,00	0,00

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) stan na początek okresu	928 576,51	2 332 798,05
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	1 332,16
- rezerwa na świadczenie emerytalne	42 362,55	49 400,00
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	694 099,55	1 294 536,46
- rezerwa na urlopy	192 114,41	987 529,43
b) zwiększenia (z tytułu)	669 129,63	462 163,43
- rezerwa na świadczenie emerytalne	7 409,45	36 189,97
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	51 596,40	189 950,87
- rezerwa na urlopy	610 123,78	236 022,59
c) wykorzystanie (z tytułu)	66 740,72	365 676,64
- rezerwa na świadczenie emerytalne	3 916,48	16 992,62
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	9 633,96	194 546,26
- rezerwa na urlopy	53 190,28	154 137,76
d) rozwiązanie (z tytułu)	72 843,16	1 500 708,33
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	1 332,16
- rezerwa na świadczenie emerytalne	0,00	26 234,80
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	72 843,16	595 841,52
- rezerwa na urlopy	0,00	877 299,85
e) stan na koniec okresu	1 458 122,26	928 576,51
- rezerwa na świadczenie emerytalne	45 855,52	42 362,55
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	663 218,83	694 099,55
- rezerwa na urlopy	749 047,91	192 114,41

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują szacunki:

- przyszłych odpraw emerytalno-rentowych oraz jubileuszy określone metodami aktuarialnymi. Zostały oszacowane przy zastosowaniu założeń omówionych w punktach 6 i 7.
- powstałe na dzień 31.12.2010 r. prawa do urlopów.

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

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) stan na początek okresu	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	0,00	0,00

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
	PLN	PLN
a) stan na początek okresu	8 343 427,22	18 386 189,04
- gwarancje i reklamacje	1 556 484,68	559 833,08
- rezerwa na pozostałe koszty	6 443 504,32	16 753 596,19
- niezafakturowane koszty	68 438,22	121 113,19
- premie, wynagrodzenia	275 000,00	951 646,58

b) zwiększenia (z tytułu)	<b>2 547 555,88</b>	<b>13 313 373,11</b>
- gwarancje i reklamacje	769 559,56	2 835 900,00
- rezerwa na pozostałe koszty	1 466 588,69	10 423 692,72
- niezafakturowane koszty	311 407,63	53 780,39
- premie, wynagrodzenia	0,00	0,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	<b>2 256 317,26</b>	<b>19 264 734,90</b>
- gwarancje i reklamacje	135 898,69	
- rezerwa na pozostałe koszty	1 810 410,72	18 534 307,93
- niezafakturowane koszty	310 007,85	53 780,39
- premie, wynagrodzenia	0,00	676 646,58
d) rozwiązanie (z tytułu)	<b>4 071 588,56</b>	<b>4 091 400,03</b>
- gwarancje i reklamacje	78 434,13	1 839 248,40
- rezerwa na pozostałe koszty	3 895 637,43	2 240 932,29
- niezafakturowane koszty	0,00	11 219,34
- premie, wynagrodzenia	97 517,00	0,00
e) stan na koniec okresu	<b>4 563 077,28</b>	<b>8 343 427,22</b>
- gwarancje i reklamacje	2 111 711,42	1 556 484,68
- rezerwa na pozostałe koszty	2 204 044,86	6 402 048,69
- niezafakturowane koszty	69 838,00	109 893,85
- premie, wynagrodzenia	177 483,00	275 000,00

- 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 pozostałe koszty - stanowi bieżącą wartość najlepszych szacunków zarządu dotyczących między innymi:
  1. poczynionych uzgodnień odnośnie przyznania premii za zrealizowanie w roku 2010 określonego poziomu obrotów (1.000.000 zł) - szacunek odpowiada kwocie zadeklarowanej premii,
  2. przysługującego pracownikom świadczenia z tytułu Karty Hutnika ( 502.285,49 zł) – szacunek odpowiada udziałowi wynagrodzeń już wypłaconych w podstawie naliczenia świadczenia.
  3. kwot wymaganych do usunięcia wad dostarczonych produktów ( 549.000 zł) -szacunki te zostały oparte o zgłoszenia uzyskane od klientów.
  4. pokrycia kosztów rozbiórki zbudnego obiektu ( 52.759,37 zł) – szacunek oparty jest o ofertę uzyskaną od kontrahenta

### 31. INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumenty finansowe Grupy na dzień 31.12.2010

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)	
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Aktywa finansowe trwałe:</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>		<b>500 000,00</b>
Aktywa finansowe	500 000,00	500 000,00		500 000,00
<b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>	<b>48 234 825,20</b>	<b>48 234 825,20</b>	<b>23 780 162,79</b>	<b>24 454 662,41</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 454 662,41	24 454 662,41		24 454 662,41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 476 238,05	4 476 238,05	4 476 238,05	
Pozostałe aktywa finansowe	19 303 924,74	19 303 924,74	19 303 924,74	
<b>Razem:</b>	<b>48 734 825,20</b>	<b>48 734 825,20</b>	<b>23 780 162,79</b>	<b>24 954 662,41</b>

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)	
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>	<b>26 983 779,31</b>	<b>27 060 876,15</b>		<b>27 060 876,15</b>
Kredyty i pożyczki	26 442 903,16	26 520 000,00		26 520 000,00
Pozostałe zobowiązania	540 876,15	540 876,15		540 876,15
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>39 865 819,85</b>	<b>39 865 819,85</b>		<b>39 865 819,85</b>
Kredyty i pożyczki	16 160 000,00	16 160 000,00		16 160 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 154 530,84	23 154 530,84		23 154 530,84
Zobowiązania z tytułu leasingu	551 289,01	551 289,01		551 289,01
<b>Razem:</b>	<b>66 849 599,16</b>	<b>66 926 696,00</b>	<b>-</b>	<b>66 926 696,00</b>

Instrumenty finansowe Grupy na dzień 31.12.2009

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)	
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Aktywa finansowe trwałe:</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>		<b>500 000,00</b>
Aktywa finansowe	500 000,00	500 000,00		500 000,00
<b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>	<b>25 320 175,84</b>	<b>25 320 175,84</b>	<b>9 774 831,55</b>	<b>15 545 344,29</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 545 344,29	15 545 344,29		15 545 344,29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 600 196,63	8 600 196,63	8 600 196,63	
Pozostałe aktywa finansowe	1 174 634,92	1 174 634,92	1 174 634,92	
<b>Razem:</b>	<b>25 820 175,84</b>	<b>25 820 175,84</b>	<b>9 774 831,55</b>	<b>16 045 344,29</b>

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)	
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>	<b>42 542 486,46</b>	<b>42 680 000,00</b>		<b>42 680 000,00</b>
Kredyty i pożyczki	42 542 486,46	42 680 000,00		42 680 000,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>11 038 707,98</b>	<b>11 038 707,98</b>		<b>11 038 707,98</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 038 707,98	11 038 707,98		11 038 707,98
<b>Razem:</b>	<b>53 581 194,44</b>	<b>53 718 707,98</b>	<b>-</b>	<b>53 718 707,98</b>

### 32. 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	zwykle na okaziciela	brak	brak	41 760 000	41 760 000	gotówka, aport	12.05.2008	12.05.2008
<b>Liczba akcji razem</b>				41 760 000				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>				41 760 000				
<b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>				1,00 zł				

	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2009
Liczba akcji w szt.	41 760 000	41 760 000

### 33. KAPITAŁ ZAPASOWY

Na dzień 31.12.2010. kapitał zapasowy wynosi 29.322.731,78 zł.

W okresie sprawozdawczym uległ zwiększeniu o 14.716.283,86 zł zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o podziale zysku za rok 2009.

### 34. ZYSKI ZATRZYMANE

Na dzień 31.12.2010r. kwota zysków zatrzymanych wynosi 49.838.874,94 zł

### 35. NABYCIE AKCJI W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

W miesiącu październiku 2010 roku Polska Grupa Odlewnicza SA nabyła od Odlewni Żeliwa Śrem SA 384.624 akcje własne Spółki, stanowiące 12,36% kapitału zakładowego.

W dniu 02.11.2010 Walne Zgromadzenie Odlewni Żeliwa Śrem SA, działając na podstawie art. 418 KSH uchwaliło przymusowy wykup akcji OŻ Śrem SA należących do akcjonariuszy mniejszościowych Spółki. Do wykupu wszystkich akcji zobowiązany został akcjonariusz Polska Grupa Odlewnicza SA. Procedury związane z przymusowym wykupem akcji zostały zakończone 20.12.2010.

Od tego dnia Polska Grupa Odlewnicza SA jest w posiadaniu 100% akcji Odlewni Żeliwa Śrem SA.

### 36. ZBYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Nie wystąpiło

### 37. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu ograniczenie lub eliminację niekorzystnych wpływów na sytuację finansową Spółek Grupy ryzyk związanych z jej funkcjonowaniem, a w szczególności :

- ryzyka kredytowego - kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych
- ryzyka płynności - ryzyko, że jednostki Grupy napotkają trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań
- ryzyka rynkowego - ryzyko walutowe, stopy procentowej, ryzyko cenowe

Główne ryzyko Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi / ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe / oraz zobowiązaniami z tytułu zaciągniętych kredytów / ryzyko stopy procentowej /.



Grupa dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego oraz stosując m.in. finansowe instrumenty pochodne jako zabezpieczenie - forward.

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe w Grupie związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowej spłaty należności lub znaczącego opóźnienia w zapłacie należności.

Aby zmniejszyć oddziaływanie ryzyka, Spółki prowadzą intensywne działania windykacyjne w stosunku do swoich należności. Ponadto zawarły umowy ubezpieczenia należności gwarantujące ich zwrot przez ubezpieczyciela w przypadku niewypłacalności kontrahenta.

Wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe / akredytywy, gwarancje bankowe / co minimalizuje ryzyko niewypłacalności.

Na należności w stosunku do których nastąpiła utrata wartości tworzy się odpisy aktualizujące.

**Ryzyko płynności**

Grupa narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółki wchodzące w skład Grupy zabezpieczają się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

**Ryzyko rynkowe**

1. ryzyko walutowe – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa podejmuje działania mające na celu minimalizację ryzyka poprzez: system przedpłat, skracanie terminów płatności oraz klauzule dotyczące możliwości zmiany cen w przypadku zmian cenowych surowców wywołanych kursem walutowym.
2. ryzyko stopy procentowej – Grupa narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. 100% wartości kredytów to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też na bieżąco monitoruje się decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z Bankiem warunki na jakich udzielone są kredyty. Zarząd ocenia że, ryzyko to jest obecnie niewielkie.
3. ryzyko cenowe – na ryzyko wzrostu cen Grupa narażona jest w przypadku surowców i materiałów niezbędnych dla działalności głównie złomu oraz materiałów wsadowych i formierskich. Grupa dąży do minimalizowania ryzyka poprzez zagwarantowanie w umowach z odbiorcami możliwości negocjacji cen. Grupa w zakresie w jakim jest to możliwe posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług.

**Ryzyko kredytowe**

01.01.2010 - 31.12.2010

Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości	
			<360 dni	>360 dni
Należności z tytuł dostaw i usług	24 370 091,43	18 794 909,80	5 575 181,63	
Pozostałe należności finansowe	84 570,98	84 570,98		
<b>Razem</b>	<b>24 454 662,41</b>	<b>18 879 480,78</b>	<b>5 575 181,63</b>	

01.01.2009 - 31.12.2009

Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości	
			<360 dni	>360 dni
Należności z tytuł dostaw i usług	15 145 404,04	8 801 115,21	6 344 288,83	
Pozostałe należności finansowe	399 940,25	399 940,25		
<b>Razem</b>	<b>15 545 344,29</b>	<b>9 201 055,46</b>	<b>6 344 288,83</b>	

Ryzyko związane z płynnością

01.01.2010 - 31.12.2010

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie	
		<360 dni	1-3 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 329 026,16	20 329 026,16	
Kredyty i pożyczki	42 602 903,16	16 160 000,00	26 442 903,16
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 917 669,84	3 917 669,84	
<b>Razem</b>	<b>66 849 599,16</b>	<b>40 406 696,00</b>	<b>26 442 903,16</b>

01.01.2009 - 31.12.2009

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie	
		<360 dni	1-2 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 609 812,38	8 609 812,38	
Kredyty i pożyczki	42 542 486,46		42 542 486,46
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 428 895,60	2 428 895,60	
<b>Razem</b>	<b>53 581 194,44</b>	<b>11 038 707,98</b>	<b>42 542 486,46</b>

Ryzyko stopy procentowej

01.01.2010 - 31.12.2010

	<1rok	1-3 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>			
Aktywa gotówkowe	4 476 238,05	0,00	4 476 238,05
Kredyty bankowy	16 160 000,00	26 442 903,16	42 602 903,16

01.01.2009-31.12.2009

	<1rok	1-3 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>			
Aktywa gotówkowe	8 600 196,63	0,00	8 600 196,63
Kredyty bankowy		42 542 486,46	42 542 486,46

POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

31.12.2010

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość bilansowa PLN	Wartość narażona na ryzyko PLN	EUR/PLN wynik finansowy		USD/PLN wynik finansowy		GBP/PLN wynik finansowy		NOK/PLN wynik finansowy		INNE/PLN wynik finansowy	
			Kurs EUR/PLN +10%	Kurs EUR/PLN -10%	Kurs USD/PLN +10%	Kurs USD/PLN -10%	Kurs GBP/PLN +10%	Kurs GBP/PLN -10%	Kurs NOK/PLN +10%	Kurs NOK/PLN -10%	Kurs INNE/PLN +10%	Kurs INNE/PLN -10%
Aktywa finansowe	19 303 924,74	359 417,00	35 941,70	-35 941,70								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 476 238,05	1 817 553,50	174 816,60	-174 816,60	5 566,71	-5 566,71	324,68	-324,68	47,06	-47,06	1 000,30	-1 000,30
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 454 662,41	13 311 606,24	1 216 329,40	-1 216 329,40	3 406,23	-3 406,23	9 814,40	-9 814,40	59 057,81	-59 057,81	42 552,80	-42 552,80
Zobowiązania finansowe	1 092 165,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 154 530,84	1 606 781,37	-155 336,95	155 336,95	-1 439,93	1 439,93	0,00	0,00	-3 545,38	3 545,38	-355,87	355,87
<b>Razem</b>												
<b>zwiększenie / (zmniejszenie)</b>			<b>1 271 750,75</b>	<b>-1 271 750,75</b>	<b>7 533,00</b>	<b>-7 533,00</b>	<b>10 139,08</b>	<b>-10 139,08</b>	<b>55 559,48</b>	<b>-55 559,48</b>	<b>43 197,23</b>	<b>-43 197,23</b>

31.12.2009

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość bilansowa PLN	Wartość narażona na ryzyko PLN	EUR/PLN wynik finansowy		USD/PLN wynik finansowy		GBP/PLN wynik finansowy		NOK/PLN wynik finansowy		INNE/PLN wynik finansowy	
			Kurs EU- R/PLN +10%	Kurs EUR/PLN -10%	Kurs USD/PLN +10%	Kurs USD/PLN -10%	Kurs GBP/PLN +10%	Kurs GBP/PLN -10%	Kurs NOK/PLN +10%	Kurs NOK/PLN -10%	Kurs INNE/PLN +10%	Kurs INNE/PLN -10%
Aktywa finansowe	1 174 634,92	1 174 634,92	117 463,49	-117 463,49								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 600 196,63	3 937 642,56	372 155,05	-372 155,05	7 838,52	-7 838,52	2 589,42	-2 589,42	7 261,65	-7 261,65	3 919,62	-3 919,62
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 545 344,29	7 811 144,47	712 182,82	-712 182,82			6 334,94	-6 334,94	41 396,21	-41 396,21	21 200,69	-21 200,69
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 038 707,98	537 125,95	-50 787,20	50 787,20					-1 521,21	1 521,21	-1 404,18	1 404,18
<b>Razem</b>												
<b>zwiększenie / (zmniejszenie)</b>			<b>1 151 014,16</b>	<b>-1 151 014,16</b>	<b>7 838,52</b>	<b>-7 838,52</b>	<b>8 924,35</b>	<b>-8 924,35</b>	<b>47 136,64</b>	<b>-47 136,64</b>	<b>23 716,13</b>	<b>-23 716,13</b>

POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

**Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe**

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:  
 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
 1% zmiana w zakresie stopy procentowej innych walut (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
 10% zmiana kursu walutowego PLN/ innych walut (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik		Ryzyko walutowe wpływ na wynik	
	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10%	- 10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 476 238,05	44 762,38	181 755,35	-181 755,35
aktywa finansowe	19 303 924,74		35 941,70	-35 941,70
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 454 862,41		1 331 160,82	-1 331 160,82
Zobowiązania finansowe	1 092 165,16		0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 154 530,84		-160 678,14	-160 678,14
Kredyty i pożyczki	42 602 903,16	426 029,03		
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>	<b>-381 266,65</b>	<b>381 266,65</b>	<b>1 388 179,74</b>	<b>-1 709 536,01</b>

31.12.2009

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik		Ryzyko walutowe wpływ na wynik	
	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10%	- 10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 600 196,63	-86 001,97	393 764,26	-393 764,26
aktywa finansowe	1 174 634,92		117 463,49	-117 463,49
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 545 344,29		781 114,75	-781 114,75
Zobowiązania finansowe			0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 038 707,98		-53 712,59	53 712,59
Kredyty i pożyczki	42 542 486,46	425 424,86		0,00
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>	<b>-339 422,90</b>	<b>339 422,90</b>	<b>1 238 629,91</b>	<b>-1 238 629,91</b>

Analiza wrażliwości nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

38. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Polska Grupa Odlewnicza SA

za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Sprzedż materiałów	Sprzedż usług	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne	Zakup materiałów, usług	Koszty finansowe	Pozostałe koszty opera- cyjne	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
FM FAMUR SA					104 221,94		4 790,18	7 878,59	
FMG PIOMA SA					1 600,00			122,00	
OŻ ŚREM SA	5 082 000,00	1 157 275,30	42 600 000,00		15 000,00	123 311,39	480,51	6 150 808,76	42 605 273,30
PIOMA ODLEWNIA SP. Z O.O.		114 525,30	10 692 581,05		187 500,00	184 403,69		688 646,49	5 273,30
<b>Razem</b>	<b>5 082 000,00</b>	<b>1 271 800,60</b>	<b>53 292 581,05</b>		<b>308 321,94</b>	<b>307 715,08</b>	<b>5 270,69</b>	<b>6 847 455,84</b>	<b>42 610 546,60</b>

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Sprzedż materiałów	Sprzedż usług	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne	Zakup materiałów, usług	Koszty finansowe	Pozostałe koszty opera- cyjne	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
FM FAMUR SA					41 162,86			7 743,11	
FMG PIOMA SA					3 600,00			366,00	
ZAMET INDUSTRY SA				2 030,38			2 030,38		
PIOMA ODLEWNIA SP. Z O.O.		181 717,00	10 000 000,00		414 825,00	10 427 331,78		4 032 164,38	18 300,00
ODLEWNIA ŻELIWA ŚREM	4 887 400,00	3 429 277,00			1 665,00	265 831,86		5 327 959,19	882 792,00
<b>Razem</b>	<b>4 887 400,00</b>	<b>3 610 994,00</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>2 030,38</b>	<b>461 252,86</b>	<b>10 693 163,64</b>	<b>2 030,38</b>	<b>9 368 232,68</b>	<b>901 092,00</b>

POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

Pioma Odlewnia Spółka z o.o.

za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Sprzedaz materiałów	Sprzedaz usług	Sprzedaz wyrobów	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne	Zakup materia- łów, usług	Koszty finan- sowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Inwestycje krótkotermi- nowe	Należności od podmiotów powiązanych
FAMUR S.A.	734 296,50	433 554,20	3 109 926,42	0,00	0,00	215 247,06	0,00	20 314,16	0,00	472 077,73
FAZOS S.A.		35 300,00	2 750 206,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	843 711,63
NOWOMAG S.A.	600,00	53 984,00	2 704 523,50	0,00	0,00	3 582,00	0,00	0,00	0,00	312 831,79
FMG PIOMA S.A.		363 168,85	4 171 817,34	0,00	0,00	8 712 792,06	0,00	707 327,11	0,00	447 714,53
OŻ ŚREM S.A.	0,00	37 748,50	13 200,00	0,00	2 771,53	855 496,79	72 714,10	1 587 029,76	502 248,49	8 540,00
PGO S.A.	0,00	187 500,00	0,00	184 403,69	0,00	114 525,30	0,00	5 273,30	0,00	186 398,00
ZAMET BUDOWA MASZYN S.A.	50,00	16 490,00	127 231,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	74 592,02
ZAMET INDUSTRY S.A.	0,00	92 031,88	968 476,23	0,00	0,00	1 052 358,54	0,00	56 240,68	0,00	160 778,31
<b>Razem</b>	<b>734 946,50</b>	<b>1 219 777,43</b>	<b>13 845 381,09</b>	<b>184 403,69</b>	<b>2 771,53</b>	<b>10 954 001,75</b>	<b>72 714,10</b>	<b>2 386 185,01</b>	<b>502 248,49</b>	<b>2 506 644,01</b>

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Sprzedaz materiałów	Sprzedaz usług	Sprzedaz wyrobów	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne	Zakup materia- łów, usług	Koszty finan- sowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Inwestycje krótkotermi- nowe	Należności od podmiotów powiązanych
FAMUR S.A.	99 400,00		1 126 750,80			228 801,84		25 154,35		597 699,97
FAZOS S.A.			848 026,85			77 642,40				1 078 896,02
NOWOMAG S.A.			3 850 492,20							549 068,81
FMG PIOMA S.A.			6 837 419,00		34,30	8 646 087,11		438 253,39		
OŻ ŚREM S.A.			510 012,54			16 500,00				
PGO S.A.			414 825,00	427 331,78		181 717,00		18 300,00	3 500 000,00	497 611,38
ZAMET INDUSTRY S.A.			389 804,00			1 182 611,26		84 647,34		
<b>Razem</b>	<b>99 400,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13 977 330,39</b>	<b>427 331,78</b>	<b>34,30</b>	<b>10 333 359,61</b>	<b>0,00</b>	<b>566 355,08</b>	<b>3 500 000,00</b>	<b>2 723 276,18</b>

POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

Odlewnia Żeliwa Śrem SA

za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Sprzedaż materiałów	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne	Zakup materiałów, usług	Pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Inwestycje krótkotermi- nowe	Należności od podmiotów powiązanych
FAMUR SA	1 401,30	691,20	15 190,09		7 200,00	151 287,18	227 304,27	18 445,83		
PIOMA SA		6 000,00	336 013,87			984,00				75 314,69
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA		15 000,00		123 311,39	480,51	6 239 275,30		42 605 273,30		6 150 808,76
PIOMA ODLEWNIA SP. Z O.O.	226,38	95 119,15	760 151,26	72 714,10		50 948,50	2 771,53	8 540,00	1 004 087,12	582 222,64
PMG SA		13 580,00								
ZAMET-BUDOWA MASZYN SA						4 140,00				
PCTG SP. Z O.O.	143 787,61	35 641,66			6 337,95		6 337,95			
TDJ SA		11 341,92								21 589,86
<b>Razem</b>	<b>145 415,29</b>	<b>177 373,93</b>	<b>1 111 355,22</b>	<b>196 025,49</b>	<b>14 018,46</b>	<b>6 446 634,98</b>	<b>236 413,75</b>	<b>42 632 259,13</b>	<b>1 004 087,12</b>	<b>6 829 935,95</b>

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Sprzedaż materiałów	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne	Zakup materiałów, usług	Pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania wobec pod- miotów po- wiązanych	Inwestycje krótko- terminowe	Należności od podmiotów powiązanych
FAMUR SA		2 500,00				35 191,32	141 243,59	41 875,58		
NOWOMAG SA			450,00							
FAZOS SA	1 341 425,44					-87 174,00				
PIOMA SA		1 000,00	204 899,60			23 000,00				
PIOMA INDUSTRY SA	53 097,80									
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA		1 665,00		265 831,86		8 316 677,00		882 792,00	25 927,89	5 302 031,30
PIOMA ODLEWNIA SP. Z O.O.		16 500,00				510 012,55				
<b>Razem</b>	<b>1 394 523,24</b>	<b>21 665,00</b>	<b>205 349,60</b>	<b>265 831,86</b>	<b>0,00</b>	<b>8 797 706,87</b>	<b>141 243,59</b>	<b>924 667,58</b>	<b>25 927,89</b>	<b>5 302 031,30</b>

**a) transakcje handlowe**

Transakcje handlowe dokonywane w ramach bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez poszczególne Spółki należące do Grupy Kapitałowej Polska Grupa Odlewnicza SA w okresie 01.01.2010 do 31.12.2010 r. w opinii zarządu jednostki dominującej były oparte na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi i rutynowymi.

**b) pożyczki**

1. Polska Grupa Odlewnicza SA dokonała w okresie sprawozdawczym spłaty pożyczki zaciągniętej w Odlewni Żeliwa ŚREM SA w kwocie 5.300.000 zł. oraz Piomie-Odlewni Sp. z o.o. w kwocie 3.500.000 zł
2. Polska Grupa Odlewnicza SA zaciągnęła pożyczkę w Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. w kwocie 500.000 zł. Termin spłaty pożyczki przypada na 31.12.2011. Oprocentowanie pożyczki na poziomie WIBOR 1M + marża nie odbiega od warunków rynkowych
3. Odlewnia Żeliwa Śrem SA zawarła umowę o udzielenie pożyczki spółce Piomia-Odlewnia Sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczek na poziomie WIBOR 1M + marża nie odbiega od warunków rynkowych. Najwyższa kwota udzielonej pożyczki wyniosła 2.500.000 zł . Stan na 31.12.2010 wynosi 1.000.000 zł

**c) inne**

1. W miesiącu październiku 2010 roku Polska Grupa Odlewnicza SA nabyła od Odlewni Żeliwa Śrem SA 384.624 akcje własne za kwotę 6.150.137,76 zł ( 15,99 zł/akcję). Cena sprzedaży ustalona została na poziomie pokrywającym koszty nabycia akcji przez Odlewnię Żeliwa Śrem SA.
2. Pioma Odlewnia Spółka z o.o. jest od roku 2007 poręczycielem kredytu inwestycyjnego spółki Polska Grupa Odlewnicza SA, roczne wynagrodzenie z tytułu poręczenia wynosi 0,25% kwoty poręczenia.
3. Spółki wchodzące w skład nie udzielały i nie otrzymywały w roku 2010 żadnych nowych gwarancji oraz poręczeń od jednostek powiązanych.
4. Spółki nie uczestniczyły we wspólnych przedsięwzięciach nie podlegających konsolidacji.

**39. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono, zgodnie postanowieniami MSR 7. Spółki Grupy sporządzają rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami standardu oraz prezentują go jako integralną część sprawozdania finansowego za każdy okres, za który sporządza się sprawozdanie finansowe.

Rachunek przepływów pieniężnych przedstawia informacje na temat przepływów pieniężnych zaistniałych w ciągu okresu, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Spółki Grupy prezentują przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w sposób najbardziej odpowiedni dla rodzaju prowadzonej przez nie działalności. Przy przejęciu lub sprzedaży jednostek zależnych łączne przepływy pieniężne prezentowane są odrębnie i zaliczane do działalności inwestycyjnej.

Przy przejęciu jak i sprzedaży jednostek zależnych spółki w odniesieniu do każdego okresu sprawozdawczego wykazują w łącznych kwotach:

- ogólną kwotę za jaką nabyto lub sprzedano jednostkę
- część zapłaty uiszczonej przy nabyciu lub uzyskanej przy sprzedaży, gdy płatności dokonano w formie pieniężnej lub ekwiwalentów środków pieniężnych
- kwotę środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w jednostce zależnej, która została przejęta lub sprzedana
- wartość aktywów i pasywów połączonych w najważniejsze kategorie, innych niż środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w jednostce zależnej przejętej lub sprzedanej.

Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	
	PLN	
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	8 600 196,63	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 600 196,63	
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	4 476 238,05	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 476 238,05	



Zmiana stanu środków pieniężnych	-4 123 958,58
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	4 953 311,55
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-6 021 527,60
Środki pieniężne z działalności finansowej	-3 055 742,53

Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	PLN
<b>Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych</b>	
Budynki i budowle	791 170,86
Urządzenia techniczne	837 490,63
Środki transportu	25 260,00
Inne środki trwałe	276 914,34
Wartości niematerialne	29 705,00
Środki trwałe w budowie	-42 298,70
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-41 480,00
<b>Razem</b>	<b>1 876 762,13</b>

Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	PLN
<b>Wydatki na nabycie aktywów finansowych</b>	
w jednostkach powiązanych - nabycie akcji OŻ Śrem S.A.	6 739 766,78
<b>RAZEM</b>	<b>6 739 766,78</b>

Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	PLN
<b>SPECYFIKACJA DO ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ</b>	
Zmiana stanu zobowiązań	11 626 426,45
1. Stan zobowiązań operacyjnych na początek okresu	13 849 259,74
1.1. stan zobowiązań na początek okresu	14 060 240,74
1.2. podatek dochodowy	-210 981,00
2. Stan zobowiązań operacyjnych na koniec okresu	25 475 686,19
2.1. stan zobowiązań na koniec okresu	41 488 163,83
2.2. stan zobowiązań inwestycyjnych na koniec okresu	-41 480,00
2.3. stan zobowiązań finansowych na koniec okresu	689 002,36
2.4. stan kredytu na koniec okresu	-16 660 000,00

Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	PLN
<b>SPECYFIKACJA DO ZMIANY STANU NALEŻNOŚCI</b>	
Zmiana stanu należności	-10 265 886,08
1. Stan należności na początek okresu	18 866 238,86
1.1. stan należności długoterminowych na początek okresu	500 000,00
1.2. stan należności krótkoterminowych na początek okresu	19 626 277,86
1.3. Stan należności z tyt. pdop na początek okresu	-1 260 039,00
2. Stan należności na koniec okresu	29 132 124,94
2.1. stan należności długoterminowych na koniec okresu	500 000,00
2.2. stan należności krótkoterminowych na koniec okresu	29 337 450,94
2.3. Stan należności z tyt. pdop na koniec okresu	-624 806,00
2.4. Stan należności inwestycyjnych na koniec okresu	-80 520,00

SPECYFIKACJA DO ZMIANY STANU ZAPASÓW	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
	PLN
Zmiana stanu zapasów	-3 772 011,47
1. Stan zapasów na początek okresu	20 577 392,03
1.1. stan zapasów na początek okresu	20 577 392,03
2. Stan zapasów na koniec okresu	24 349 403,50
2.1. stan zapasów na koniec okresu	24 349 403,50

SPECYFIKACJA DO ZMIANY STANU REZERW	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
	PLN
Zmiana stanu rezerw	-3 323 860,20
1. Stan rezerw na początek okresu	14 008 270,38
1.1. stan rezerw na początek okresu	39 354 825,38
1.2. podatek odroczony-korekta zysku netto	-25 346 555,00
2. Stan rezerw na koniec okresu	10 684 410,18
2.1. stan rezerw na koniec okresu	32 253 325,18
2.2. podatek odroczony-korekta zysku netto	-21 568 915,00

SPECYFIKACJA DO ZMIANY STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
	PLN
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-72 764,31
1. Różnica /aktywa/	-31 304,60
stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek okresu	3 456 222,40
stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu	2 661 122,80
Podatek odroczony - korekta zysku netto - początek okresu	-3 435 353,00
Podatek odroczony - korekta zysku netto - koniec okresu	-2 608 948,80
2. Różnica /aktywa/	-41 459,71
stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek okresu	411 142,99
stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu	452 602,70
3. Różnica /pasywa/	0,00
stan innych rozliczeń międzyokresowych na początek okresu	0,00
stan innych rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu	0,00

SPECYFIKACJA INNYCH KOREKT	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
	PLN
Wyłączenie działalności zaniechanej	105 477,37
Zmiana stanu wyceny instrumentów finansowych	815 217,88
Koszty powiązane z przejęciem	61 501,00
Zmiana stanu wyceny kredytu	60 416,70
Razem	1 042 612,95

#### 40. PROGRAM ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. prowadzi Pracowniczy Program Emerytalny zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Pracowniczego Programu Emerytalnego zostały uzgodnione w obowiązującej Zakładowej Umowie Emerytalnej

Pracownicze Programy Emerytalne zawarte zostały w formie umowy grupowego ubezpieczenia na życie „Pogodna Przyszłość” w PZU Życie S.A.

Program finansowany jest przez Odlewnię, opłacającą za swoich pracowników lzw. składkę podstawową. Wysokość stawki podstawowej wynosi 25 zł miesięcznie i nie może przekraczać 7% wynagrodzenia brutto, stanowiącego podstawę do ustalenia obowiązkowej składki na ubezpieczenie emerytalne i rentowe pracownika w danym miesiącu. Koszt Pracowniczego Programu Emerytalnego za rok 2010 wyniósł 135.306,83 zł. Niezależnie od wpłat wnoszonych przez Odlewnię, każdy pracownik ma możliwość zdeklarowania wpłat własnych tzw. – składki dodatkowej (naliczanej z wynagrodzenia brutto).

#### **41. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU**

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu i organów nadzoru jednostki dominującej za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wyniosły 162.690,30 zł

Żadna z jednostek grupy nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących.

#### **42. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

W grupie występuje – podlegające wyłączeniu konsolidacyjnemu - wzajemne zobowiązanie i należność warunkowa z tytułu poręczenia kredytu przez spółkę Pioma Odlewnia Spółka z o.o. dla Polskiej Grupy Odlewniczej SA, o którym mowa w punkcie 38c.

#### **43. INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH Z PODMIOTEM UPRAWNIIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Podmiotem przeprowadzającym badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 jest BDO Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ponadto firma ta dokonała przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2010


Zgodnie z umową z dnia 21.06.2010 wynagrodzenie netto z tego tytułu wynosi:

- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2010	6.000 zł
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010	6.000 zł
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010	9.000 zł

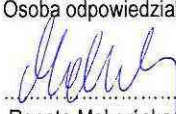
#### **44. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

1. W miesiącu lutym 2011 roku w Odlewni Żeliwa Śrem SA została przeprowadzona kontrola podatku od towarów i usług VAT za miesiąc sierpień 2010 roku, w wyniku której zakwestionowana została prawidłowość zakwalifikowania sprzedaży Elektrociepłowni jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Kontrolujący uznali, iż składniki podlegające sprzedaży nie posiadały cech wymienionych w ustawie o podatku VAT i nie mieszczą się w pojęciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość transakcji wynosiła 21.000.000 zł. Kontrolujący wyliczyli podatek VAT w sposób następujący:  $(21.000.000 \times 22\%) : 122\% = 3.786.885,25$  zł.  
W opinii Spółki, zarówno argumenty użyte przez kontrolujących, uzasadniające stwierdzenie, że dokonana transakcja nie była sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jak i sposób określenia potencjalnego zobowiązania nie mają uzasadnienia prawnego. Zobowiązanie z tytułu potencjalnego podatku VAT, wyliczonego przy założeniu, że dokonuje się sprzedaży poszczególnych składników majątku wg ich wartości księgowej nie przekroczy kwoty 700.000 zł.  
Spółka wniosła zastrzeżenia do protokołu. W dniu 09.03.2011 r. zostało wszczęte postępowanie podatkowe.
2. W dniu 08.03.2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiej Grupy Odlewniczej SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok obrotowy 2010 w kwocie 51.289.057,41 zł oraz wypłaty z kapitału zapasowego Spółki kwoty 15.402.731,78 zł.  
Termin wypłaty ustalony został do dnia 31.03.2011 roku.  
Kwota dywidendy przypadającej na 1 akcję wynosi 1,23 zł.  
Kwota wypłaty z kapitału zapasowego na 1 akcję wynosi 0,37 zł.
3. W dniu 09.03.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiej Grupy Odlewniczej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 54.540.000 zł w drodze emisji 54.540.000 nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 1 zł każda. Wszystkie akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w trybie art. 431 par.2 pkt 1 Fabryce Maszyn FAMUR SA. W dniu 10.03.2011 roku została zawarta umowa o objęciu akcji. Cena emisyjna akcji wyniosła 1,22 zł za jedną akcję.

4. W dniu 15.03.2011 roku Polska Grupa Odlewnicza SA dokonała spłaty Piomie-Odlewni Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 500.000 zł
5. W dniu 23.03.2011 roku Polska Grupa Odlewnicza SA dokonała spłaty 4 rat kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Nordea Bank Polska SA, których termin płatności przypadał na koniec każdego z kwartałów 2011 roku w kwocie 16.160.000 zł
6. W dniu 23.03.2011 roku Polska Grupa Odlewnicza SA udzieliła pożyczki dla Odlewni Żeliwa Śrem SA w kwocie 8.000.000 zł
7. W dniu 29.03.2011 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. podjęło uchwałę przeznaczaniu części zysku netto za 2010 rok w kwocie 4.300.000 zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda w całości przypada spółce Polska Grupa Odlewnicza SA.
8. Począwszy od dnia 01.04.2011 roku spółki Polska Grupa Odlewnicza SA, Odlewnia Żeliwa Śrem SA oraz Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. będą dokonywały wspólnego rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej PGO.

  
.....  
Prezes Zarządu - Mirosław Bendzera

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg

  
.....  
Renata Mokryńska

Katowice, 31.03.2011