

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki SPÓŁKA AKCYJNA ODLEWNIE POLSKIE
z siedzibą w 27-200 Starachowice, Aleja Wyzwolenia 70
za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.12.1995 r. Repertorium A nr 651/95. Ostatnie zmiany do statutu zostały wprowadzone w dniu 18.02.2011 r. Rep. A nr 486/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) pierwszy wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000024126 z dnia 29.06.2001 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Kielcach. Biegły otrzymał ostatni aktualny odpis KRS na dzień 21.12.2011 r. z datą ostatniego wpisu 07.06.2011 r.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6640005475 nadany w dniu 17.06.1993r. przez Urząd Skarbowy w Starachowicach. Ponadto jest zarejestrowanym podatnikiem VAT UE o nr PL6640005475 nadanym przez Naczelnika Świętokrzyskiego Urzędu Skarbowego w Kielcach.
 - c) numer identyfikacyjny Regon nr 290639763 nadany w dniu 23.08.1999r. przez Urząd Statystyczny w Kielcach.
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych: Spółkę obowiązuje w działalności pozwolenie zintegrowane dla instalacji do odlewania metali żelaznych zlokalizowanej w Spółce Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w Starachowicach, oraz na wprowadzanie do powietrza zanieczyszczeń z „Malarni Odlewów” zlokalizowanej w siedzibie Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w Starachowicach.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - odlewnictwo żeliwa (24.51.Z),
 - odlewnictwo staliwa (24.52.Z),
 - obróbka metali i nakładanie powłok na metale (25.61.Z),,
 - produkcja konstrukcji metalowych i ich części (25.11.Z),
 - odzysk surowców z materiałów segregowanych (38.32.Z),
 - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (22.29.Z),
 - sprzedaż hurtowa metali i rud metali (46.72.Z),
 - sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (45.31.Z),
 - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (46.77.Z),
 - przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (52.24.C),
 - magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B),
 - działalność pozostałych agencji transportowych (52.29.C),
 - działalność związana z parkowaniem (82.92.Z),
 - działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
 - pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
 - badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z),
 - przesyłanie energii elektrycznej (35.12.Z),
 - dystrybucja energii elektrycznej (35.13.Z),
 - handel energią elektryczną (35.14.Z),
 - odlewnictwo metali lekkich (24.53.Z),
 - odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane (24.54.B),
 - kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (25.50.Z).
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka prowadziła w roku sprawozdawczym następujące działania pozaumowne:
- Jednostka nie prowadziła innych działań pozaumownych.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącym inwestorem, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

Jednostką dominującą dla ODLEWNI POLSKICH S.A. jest spółka OP INVEST Sp. z o.o. w siedzibą w Starachowicach, która posiada w kapitale zakładowym (akcyjnym) udział 26,25 %, co uprawnia ją do 26,25% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Ponadto Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE przejęła kontrolę nad spółką PRIMA Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach w związku z nabyciem 100% udziałów na podstawie „Umowy sprzedaży udziałów” z dnia 30 kwietnia 2009 roku. Spółka PRIMA Sp. z o.o. stała się z tym dniem jej spółką zależną. Udział w kapitale Spółki PRIMA Sp. z o.o. uprawnia ODLEWNIE POLSKIE S.A. do 100% głosów na walnym zgromadzeniu współników.

Od 02.04.2010 roku w związku z powołaniem Pana Kazimierza Kwietnia współwłaściciela spółki OP Handel (posiada w niej 75% udziałów) na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE stała się jednostką powiązaną przez osobę Pana Kazimierza Kwietnia. Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych, a ze względu na ich skalę w relacji do przychodów i kosztów Spółki nie mają dla niej istotnego znaczenia.

a) transakcje z jednostką dominującą : OP Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach

Nazwa spółki	Status spółki	Kapitał zakładowy w tys. zł	Wynik finansowy w tys. zł	Wzajemne transakcje w tys. zł		Należności w tys. zł	Zobowiązania w tys. zł	Wartość bilansowa udziałów w tys. zł	Udział w kapitale i głosach w %
				przychody	koszty				
1.OP Invest Sp. z o.o.	dominująca	320	45	102.	2	-	-	20 198	26,25%
2.Odlewnie Polskie S.A.	zależna	61 992	5 934	2	102	-	-	-	-
Razem:				104	104				

Wzajemne transakcje ze spółką dominującą OP Invest wyniosły 104 tys. zł i dotyczyły dzierżawy przez Spółkę Odlewnie Polskie S.A. licencji Zintegrowanego Systemu Informatycznego IMPULS BPSC, licencji bazy danych ORACLE i sprzętu komputerowego oraz dzierżawy pomieszczeń biurowych przez jednostkę dominującą OP Invest.

b). transakcje z jednostką zależną: Prima Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach

Nazwa spółki	Status Spółki	Kapitał zakładowy w tys. zł	Wynik finansowy w tys. zł	Wzajemne transakcje w tys. zł		Należności w tys. zł	Zobowiązania w tys. zł	Wartość bilansowa udziałów w tys. zł	Udział w kapitale w %
				przychody	koszty				
1.PRIMA Sp. z o.o.	zależna	50	95	2 233*/	776.	159	63	-	-
2.Odlewnie Polskie S.A.	dominująca	61 992	5 934	776	2 233	63	159	-	100
Razem:				3 009	3 009				

*/ w tym: dostawy ze spółki zależnej Prima Sp. z o.o. w ramach otrzymanej od Spółki Odlewnie Polskie S.A. w grudniu 2010 zaliczki na poczet dostaw w kwocie netto 49 tys. zł (brutto 60 tys. zł).

Jak wynika z tabeli wzajemne transakcje ze spółką zależną Prima wyniosły 3 009 tys. zł. Spółka zależna Prima sp. z o.o. świadczy na rzecz Spółki Odlewnie Polskie S.A. usługi, głównie w zakresie produkcji rdzeni dla potrzeb odlewnictwa oraz szlifowania odlewów. Sprzedaż zrealizowana przez Spółkę Odlewnie Polskie SA do spółki zależnej dotyczy sprzedaży materiałów i mediów oraz dzierżawy części oczyszczalni, pomieszczeń biurowych i socjalnych, pomieszczeń warsztatowo- magazynowych i urządzeń z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej.

c) transakcje z podmiotem powiązaniem : OP Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach

Nazwa spółki	Status Spółki	Kapitał zakładowy w tys. zł	Wynik finansowy w tys. zł	Wzajemne transakcje w tys. zł		Należności w tys. zł	Zobowiązania w tys. zł	Wartość bilansowa udziałów w tys. zł	Udział w kapitale w %
				przychody	koszty				
1.OP Handel Sp. z o.o.	powiązana osobowo	50	4	1 575	26	162	1.	-	-
2.Odlewnie Polskie S.A.	powiązana osobowo	61 992	5 934	26	1 575	...1..	162.	-	-
Razem:				1 601	1 601				

Jak wynika z tabeli wzajemne transakcje z podmiotem powiązaniem OP Handel Sp. z o.o. wyniosły 1 601 tys. zł. OP Handel Sp. z o.o. stała się podmiotem powiązaniem ze Spółką Odlewnie Polskie od dnia 2 kwietnia 2010 r. w związku z powołaniem Pana Kazimierza Kwietnia- Współwłaściciela spółki OP Handel (posiada w niej 75% udziałów) na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Odlewnie Polskie S.A. Sprzedaż zrealizowana w 2011 r. przez OP Handel do Odlewnie Polskie dotyczyła dostaw materiałów i towarów do produkcji odlewniczej i stanowiła 56% w obrotach spółki OP Handel.

Odlewnie Polskie S.A. nie posiada innych podmiotów powiązanych niż wymienione powyżej. Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji nietypowych i nierutynowych, odbiegających od warunków rynkowych.

- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).

Na podstawie art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE odstąpiła od sporządzenia półrocznego, kwartalnego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne jednostki zależnej (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) są nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Przychody uzyskane przez spółkę zależną PRIMA Sp. z o.o. podlegałyby w całości wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż spółka ta świadczy usługi wyłącznie dla spółki dominującej, tj. Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE.

6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- a) trzyosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Pan Zbigniew Ronduda - Prezes Zarządu
 Pan Ryszard Pisarski - Wiceprezes Zarządu
 Pan Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu

Zmiany w 2010 roku

Uchwała nr 6/2010 RN z dnia 01.04.2010 r. – ustaliła trzyosobowy skład Zarządu Spółki na nową 3-letnią kadencję od dnia 01.04.2010 roku.

Uchwała nr 7/2010 RN z dnia 01.04.2010 r. – powołanie Zbigniewa Rondudy na Prezesa Zarządu,

Uchwała nr 8/2010 RN z dnia 01.04.2010 r. – powołanie Leszka Walczyka na Wiceprezesa Zarządu,

Uchwała nr 9/2010 RN z dnia 01.04.2010 r. – powołanie Ryszarda Pisarskiego Wiceprezesa Zarządu.

Brak zmian w składzie Zarządu w 2011 roku.

- b) Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza. Uchwałą nr 3/2010 z dnia 03.09.2010 r. –akt notarialny Rep. A nr 3127/2010 z dnia 03.09.2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powierzyło Radzie Nadzorczej Spółki zadania Komitetu Audytu. Do 13.04.2004 r. skład Rady był trzyosobowy. Od 13.04.2004 r. Rada Nadzorcza liczy 5 osób.

Zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 2723/2010 z dnia 02.04.2010 roku w skład Rady Nadzorczej weszli:

Pani Joanna Łączyńska Suchodolska - Przewodnicząca RN
 Pan Kazimierz Kwiecień - Wiceprzewodniczący RN
 Pan Tadeusz Pielą - Członek
 Pani Józefa Famielec - Członek
 Pan Roman Wrona - Członek

Brak zmian w składzie Rady Nadzorczej w 2011 roku.

- c) członkowie ww. organów mają następujące, kapitałowe powiązania z badaną jednostką:

W okresie od stycznia do grudnia 2011 roku Spółka otrzymała informację o zmianie w stanie posiadania akcji przez Pana Leszka Walczyka – Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 23 maja 2011 roku Pan Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu Spółki Odlewnie Polskie S.A. nabył w obrocie giełdowym 5 895 sztuk jej akcji po średniej cenie 2,47 PLN za akcję. Przed nabyciem posiadał 492 683 akcje, co stanowiło 2,38% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia posiada 498 578 akcji Spółki, co stanowi 2,41% akcji w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki.

Pan Kazimierz Kwiecień Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada 100 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 0,0005% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 100 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, uprawniających do 0,0005% głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela poniżej przedstawia stan i zmiany posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Lp.	Osoba zarządzająca lub nadzorująca Spółkę	Stan na 31.12.2011 r.		Zwiększenia w okresie 01.01.2011 r.- 31.12.2011 r.		Stan na 31.12.2010 r.	
		Liczba akcji / głosów na WZ [w szt.]	% udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji / głosów na WZ [w szt.]	% udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji / głosów na WZ [w szt.]	% udział w kapitale zakładowym
1	Leszek Walczyk- Wiceprezes Zarządu Spółki	498 578	2,41 %	5 895	0,03 %	492 683	2,38%
2	Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki	100	0,0005 %	-	-	100	0,0005 %
Razem:		498 678	2,4105 %	5 895	0,03 %	492 783	2,3805 %

7. Głównym księgowym jednostki jest Pani Teodora Waksmundzka, która jest również prokurentem Spółki.
8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	18 803 800,27	12 870 168,85
Kapitał (fundusz) podstawowy	61 992 363,00	61 992 363,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	52 411 051,64	52 382 920,87
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	18 410,25	46 541,02
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(101 551 656,04)	(102 908 129,06)
Zysk (strata) netto	5 933 631,42	1 356 473,02
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 61 992 363,00 zł, dzieli się na 20 664 121 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 3,00 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,91 zł, czyli 30,33% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Lp.	Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji w sztukach	Cena nominalna w zł.	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale i w liczbie głosów na WZ w %
1	OP Invest Sp. z o.o. w Starachowicach	5 425 246	3,00	16 276	26,25 %
2	Bank Handlowy S.A. w Warszawie	3 495 248	3,0	10 486	16,91 %
3	Fortis Bank Polska S.A. w Warszawie	1 952 896	3,0	5 859	9,45 %
4	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie	1 303 586	3,0	3 911	6,31 %
5	ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	866 440	3,0	2 599	4,19 %
6	Bank Millennium S.A. w Warszawie	530 712	3,0	1 592	2,57 %
7	Pozostali Akcjonariusze	7 089 993	3,00	21 269	34,31 %
RAZEM (1-7)		20 664 121	3,00	61 992	100,00 %

*) Banki wskazane w pkt 5-6 tabeli działają w ramach porozumienia z pozostałymi Bankami posiadającymi powyżej 5% w kapitale Spółki i w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego pokrywają się z danymi zawartymi w bilansie i w zestawieniu zmian kapitału własnego.

Stan na koniec roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystania oraz stan na początek roku obrotowego kapitałów własnych przedstawione są w załączniku – Zestawienie zmian kapitału własnego.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań w art. 341 Ksh),
- jest w całości opłaconą zgodnie z art. 306 i 309 Ksh),
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

W dniu 13.01.2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 60/2011 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8 148 882 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o wartości nominalnej 3 zł każda. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. Akcje serii G zostały objęte przez Banki w ramach Układu w trybie subskrypcji prywatnej.

W dniu 12.05.2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 608/2011 o wprowadzeniu z dniem 16 maja 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8 148 882 akcje zwykłe na okaziciela Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o wartości nominalnej 3 zł każda. pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów

- Wartościowych S.A. w dniu 16 maja 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLODLPL00013".
- W dniu 16.05.2011 r. w Krajowym Depozycie nastąpiła rejestracja 8 148 882 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 3 zł każda i oznaczenie ich kodem PLODLPL00013. Łączna liczba akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. po rejestracji wyniosła 20 664 121 sztuk.
- W okresie 12 miesięcy 2011 r. nie miała miejsca emisja akcji, wykup i spłata dłużnych a także kapitałowych papierów wartościowych.
9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 325 osób, a w roku poprzednim 311 osób.
10. Uchwałą nr 14/2011 Rady Nadzorczej z dnia 17.06.2011 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka komandytowa (dawniej: Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa) z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 17/2012 z dnia 03.08.2011 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 20.02.2012 roku do 20.03.2012 roku.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Kuza (nr rej. 10473) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 3/2011 akt notarialny Rep. A nr 1835/2011 w dniu 31.05.2011 roku.
- Uchwałą nr 5/2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy akt notarialny Rep. A nr 1835/2011 w dniu 31.05.2011 roku uchwaliło, co następuje:
- zysk za rok obrotowy od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku w wysokości 1 356 473,02 zł zostanie przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS 0000024126 w dniu 03.06.2011 roku.
 - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 06.06.2011 roku. Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało opublikowane w

Monitorze Polskim B z dnia 27.09.2011 roku nr 1719, poz. 9433.

- c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 06.06.2011 roku.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w ciągu 15 dni od zatwierdzenia sprawozdania finansowego wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów 76 888 176,48 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 5 933 631,42 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

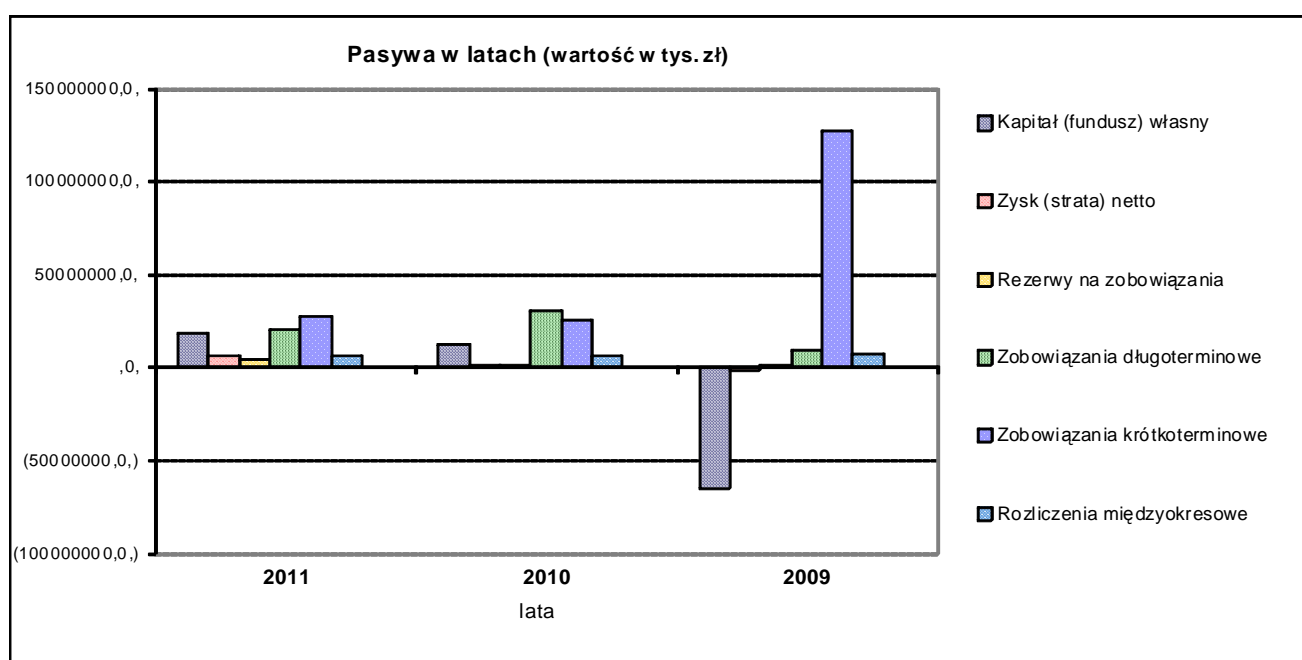
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2011/2010		2011/2009	
								kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	42 793,6	55,7	42 124,5	55,3	41 485,4	51,4	669,1	101,6	1 308,2	103,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 211,9	1,6	1 931,0	2,5	2 335,0	2,9	(719,1)	62,8	(1 123,1)	51,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	37 641,3	49,0	36 143,5	47,4	35 092,7	43,5	1 497,8	104,1	2 548,6	107,3
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe					120,2	0,1			(120,2)	
a)	w jednostkach powiązanych					120,2	0,1			(120,2)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 940,4	5,1	4 050,0	5,3	3 937,5	4,9	(109,6)	97,3	2,9	100,1
B.	Aktywa obrotowe	34 094,6	44,3	34 118,9	44,7	39 190,1	48,6	(24,3)	99,9	(5 095,5)	87,0
I.	Zapasy	16 336,6	21,2	15 105,6	19,8	12 797,3	15,9	1 231,0	108,1	3 539,3	127,7
II.	Należności krótkoterminowe	11 078,7	14,4	11 126,1	14,6	10 873,3	13,5	(47,3)	99,6	205,4	101,9
1.	Należności od jednostek powiązanych	63,2	0,1	54,1	0,1	48,1	0,1	9,1	116,9	15,0	131,3
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 762,2	7,5	6 755,7	8,9	11 714,5	14,5	(993,4)	85,3	(5 952,2)	49,2
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	917,0	1,2	1 131,6	1,5	3 804,9	4,7	(214,6)	81,0	(2 887,9)	24,1
Aktywa razem		76 888,2	100,0	76 243,4	100,0	80 675,5	100,0	644,7	100,8	(3 787,3)	95,3

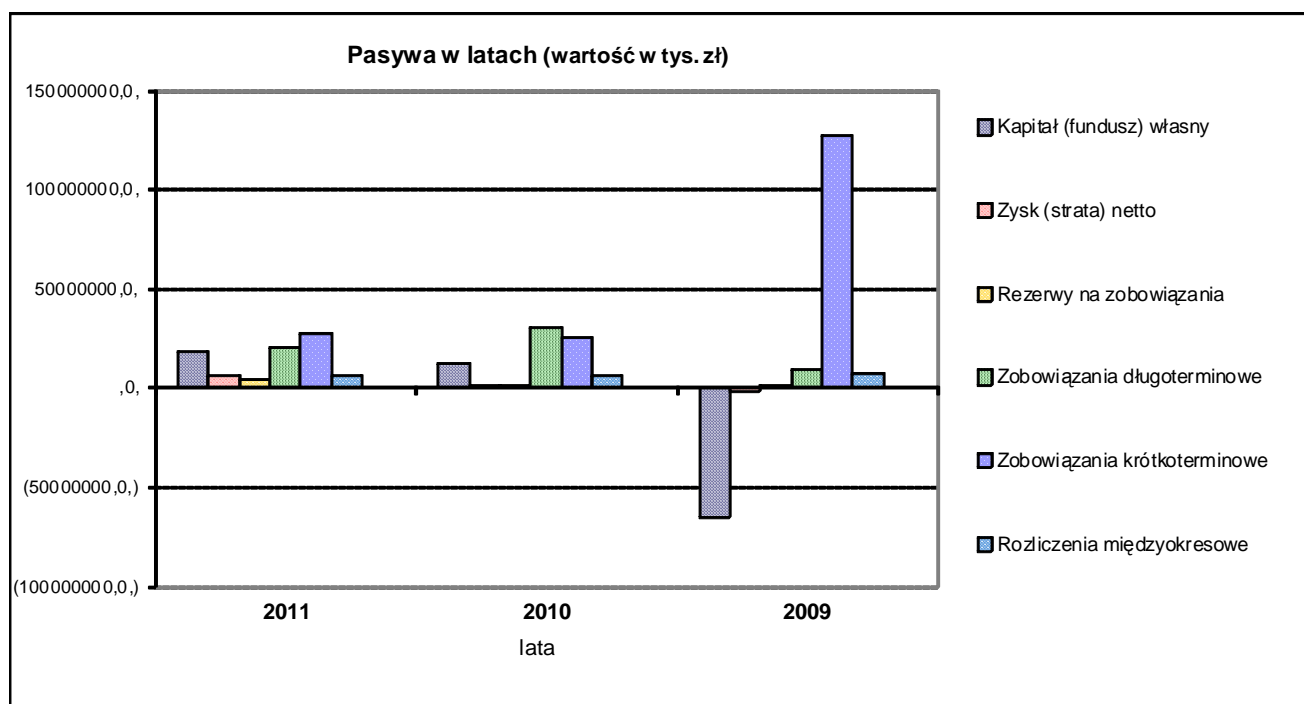
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



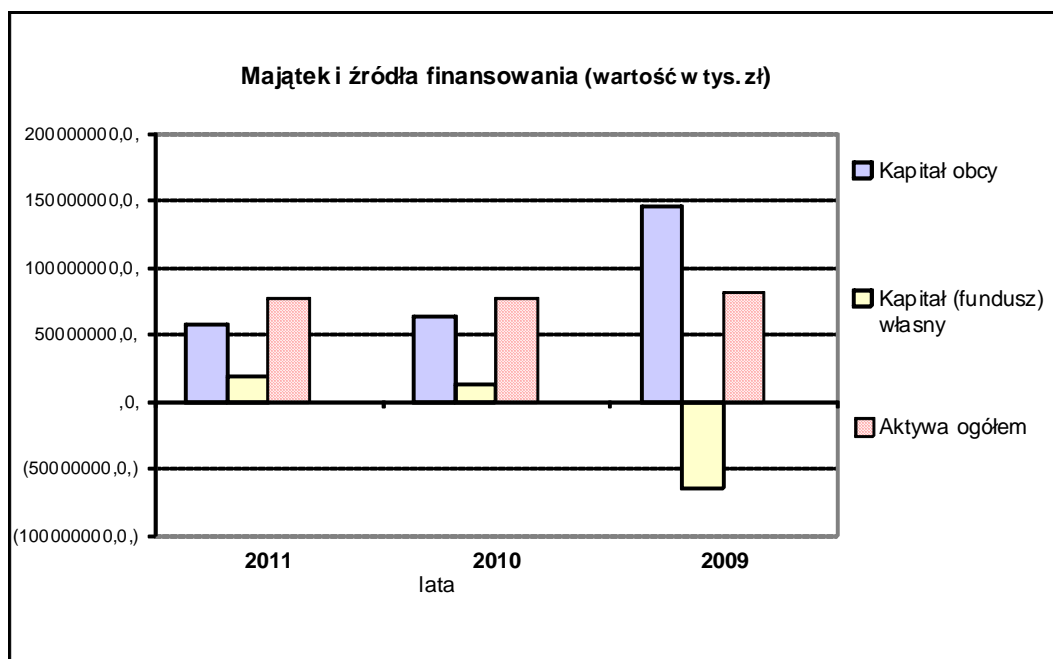
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2011/2010		2011/2009	
								kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	18 803,8	24,5	12 870,2	16,9	(65 315,9)	(81,0)	5 933,6	146,1	84 119,7	(28,8)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	61 992,4	80,6	61 992,4	81,3	37 545,7	46,5		100,0	24 446,6	165,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	52 411,1	68,2	52 382,9	68,7	898,6	1,1	28,1	100,1	51 512,5	5832,8
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	18,4	0,0	46,5	0,1	46,5	0,1	(28,1)	39,6	(28,1)	39,6
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(101 551,7)	(132,1)	(102 908,1)	(135,0)	(102 052,7)	(126,5)	1 356,5	98,7	501,0	99,5
VIII.	Zysk (strata) netto	5 933,6	7,7	1 356,5	1,8	(1 754,0)	(2,2)	4 577,2	437,4	7 687,7	(338,3)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 084,4	75,5	63 373,3	83,1	145 991,4	181,0	(5 288,9)	91,7	(87907,0)	39,8
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 263,6	5,5	1 501,0	2,0	1 666,9	2,1	2 762,5	284,0	2 596,7	255,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	20 112,4	26,2	30 296,7	39,7	9 728,1	12,1	(10 184,4)	66,4	10 384,3	206,7
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	27 314,1	35,5	25 332,6	33,2	127 328,7	157,8	1 981,4	107,8	(100014,6)	21,5
1.	Wobec jednostek powiązanych	159,5	0,2	144,7	0,2	68,9	0,1	14,8	110,2	90,5	231,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 394,4	8,3	6 242,9	8,2	7 267,8	9,0	151,5	102,4	(873,4)	88,0
	Pasywa razem	76 888,2	100,0	76 243,4	100,0	80 675,5	100,0	644,7	100,8	(3 787,3)	95,3

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwałe stanowią 55,7% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 0%. Nakłady na długoterminowe aktywa finansowe wyniosły 120,2 tys. zł i dotyczyły zakupu 100% udziałów w kapitale Spółki „PRIMA” Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach, na które badana jednostka utworzyła odpis aktualizujący w 100%, z uwagi na wykazywane na 31.12.2011 roku przez Spółkę „PRIMA” Sp. z o.o. kapitały własne w wysokości 2 tys. zł tj. poniżej ceny nabycia tych udziałów przez spółkę Odlewnie Polskie S.A..
- b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2009 – 2011) czyni kwotę 2 548,6 tys. zł. Spółka nie poniosła nakładów na długoterminowe aktywa finansowe.

W 2011 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w łącznej wysokości 6 332 tys. zł i były one o 864 tys. zł wyższe niż w 2010 r. (poniesione nakłady w 2010 roku wynosiły 5 468 tys. zł).

W kwocie poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, nakłady na ochronę środowiska naturalnego w 2011 r. wyniosły 3 414 tys. zł (w 2010 r. 106 tys. zł) i dotyczyły zakupu m.in.:

- bezskrzynekowego automatu do formowania	3 259 tys. zł,
- odkurzacze przemysłowe	132 tys. zł,
- separator tłuszczu z alarmem	10 tys. zł,
- pozostałe	13 tys. zł.

Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 38,3% ich wartości początkowej.

- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 24,3 tys. zł (99,9 % do roku 2010), który obejmuje głównie stan inwestycji krótkoterminowych i należności, przy czym:
- d) wystąpiło obniżenie stanu inwestycji krótkoterminowych o (993,4) tys. zł w tym: środki pieniężne wzrosły na 31.12.2011 r. o 407,1 tys. zł, a lokaty obniżyły się o (1 400,5) tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej,
- e) należności spadły o 47,3 tys. zł (99,6% do roku 2010),
- f) zapasy wzrosły o 1 231,0 tys. zł (108,1 % do roku 2010). Wzrost zapasów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku podyktowany był głównie wzrostem skali prowadzonej działalności gospodarczej wynikającym z poprawy koniunktury gospodarczej,
- g) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy kapitałów własnych o 5 933,6 (146,1% do roku 2010), oraz w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 84 119,7 tys. zł (28,8 %).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 24,5% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, na co miał wpływ:

- zysk osiągnięty za 2011 rok w kwocie 5 933,6 tys. zł
 - podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 24 446 tys. zł w wyniku konwersji na mocy zawartego układu części zobowiązań „opcyjnych” wobec pięciu Banków, ujętych w bilansie 2008 roku, a następnie na liście wierzytelności układowych,
 - wzrost kapitału zapasowego o kwotę 51 484 tys. zł. (w tym: zwiększenie kapitału zapasowego o 52 383 tys. zł z tytułu umorzenia zobowiązań zgodnie z warunkami zawartego układu z wierzycielami i zmniejszenie 899 tys. w związku z przeznaczeniem tej części kapitału na pokrycie straty z lat ubiegłych)
- h) wzrost kapitału zapasowego o kwotę 28,1 tys. zł. (100,1% do roku 2010) z tytułu przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych zaktualizowanych w 1995 roku, oraz zmniejszenia straty z lat ubiegłych o kwotę 1 356,5 tys. zł zgodnie z Uchwałą nr 5/2011 roku z dnia 31.05.2011 roku ZWZ z podziału zysku za rok obrotowy 2010,
- i) odnotować należy spadek zobowiązań długoterminowych o (10 184,4) tys. zł (66,4% do roku 2010), wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 1 981,4 tys. zł (107,8% do roku 2010) oraz wzrost rozliczeń międzyokresowych o (151,5) tys. zł (102,4% do roku 2010).

Na spadek zobowiązań długoterminowych miało wpływ przeniesienie ich do zobowiązań krótkoterminowych i ich spłata (zobowiązania układowe).

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		2009 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2011/2010		2011/2009	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	107 530,5	96,7	78 725,4	93,9	63 279,1	95,2	28 805,1	136,6	44 251,3	169,9
2.	Koszt własny sprzedaży	101 989,4	96,8	76 859,8	93,3	63 914,2	93,8	25 129,6	132,7	38 075,2	159,6
3.	Wynik na sprzedaży	5 541,1		1 865,6		(635,1)		3 675,5	297,0	6 176,1	(872,5)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	2 694,8	2,4	3 162,7	3,8	2 048,9	3,1	(468,0)	85,2	645,8	131,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2 071,9	2,0	2 527,5	3,1	1 844,9	2,7	(455,6)	82,0	227,0	112,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	622,8		635,3		204,0		(12,4)	98,0	418,8	305,3
C. Wynik operacyjny (A3+B3)											
		6 163,9		2 500,9		(431,1)		3 663,1	246,5	6 595,0	(1430,0)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	995,8	0,9	1 912,8	2,3	1 151,4	1,7	(917,1)	52,1	(155,7)	86,5
2.	Koszty finansowe	1 251,2	1,2	2 985,0	3,6	2 391,1	3,5	(1 733,8)	41,9	(1 139,9)	52,3
3.	Wynik na działalności finansowej	(255,4)		(1 072,1)		(1 239,6)		816,7	23,8	984,2	20,6
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)											
		5 908,5		1 428,7		(1 670,7)		4 479,8	413,5	7 579,2	(353,7)
1.	Podatek dochodowy	(25,1)		72,3		83,4		(97,4)	(34,8)	(108,5)	(30,1)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G. Obowiązkowe obciążenia-razem											
		(25,1)		72,3		83,4		(97,4)	(34,8)	(108,5)	(30,1)
Zysk (strata) netto (F-G)											
		5 933,6		1 356,5		(1 754,0)		4 577,2	437,4	7 687,7	(338,3)

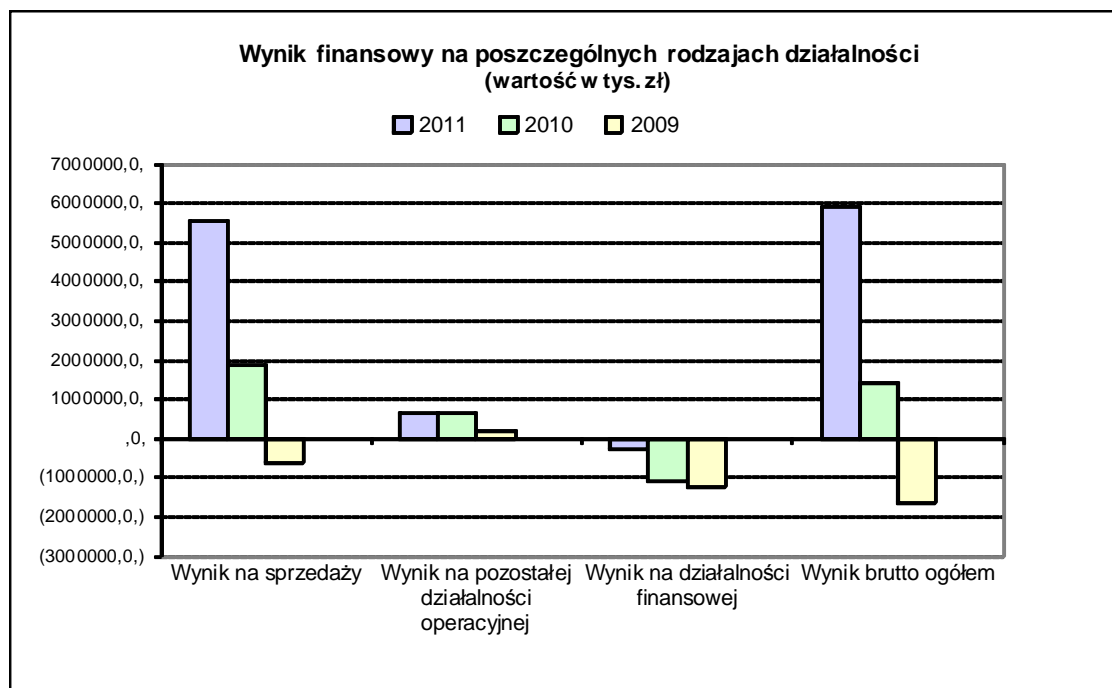
Przychody ogółem	111 221,0	100,0	83 801,0	100,0	66 479,5	100,0	27 420,0	132,7	44 741,5	167,3
------------------	-----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

Koszty ogółem	105 312,5	100,0	82 372,2	100,0	68 150,2	100,0	22 940,3	127,8	37 162,3	154,5
---------------	-----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 5 933,6 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto czyni w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 7,72 %
- przychodów ogółem 5,33 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 31,56 %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 5 541,1 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = 5,15%. Sytuację poprawił wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 622,8 tys. zł. Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to osiągnięty zysk na sprzedaży uznanych za zbędne środków trwałych 113,7 tys. zł, rozwiązanie rezerwy utworzonej na aktywa obrotowe – zapasy 234 tys. zł, należności 350 tys. zł, oraz dotacje rozliczne w czasie 772 tys. zł, zaś pozostałych kosztów operacyjnych – koszty utworzenia rezerwy aktualizującej aktywa obrotowe – należności 406 tys. zł, zapasy 888 tys. zł, oraz koszty złomowania 345 tys. zł. Spółka osiągnęła ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej (255,4) tys. zł. Głównym elementem przychodów finansowych było rozwiązanie rezerwy na odsetki 16 tys. zł oraz otrzymane odsetki od środków pieniężnych na rachunku bankowym 138 tys. zł, nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 827 tys. zł, zaś kosztów finansowych –zapłacone odsetki od kredytów bankowych 997 tys. zł, prowizje od kredytów bankowych 160 tys. zł i koszty emisji akcji serii G.

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2011 roku w stosunku do 2010 roku przychody ogółem wzrosły o 32,7%, a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów wzrosły o 27,8%. Dynamika przychodów była wyższa od dynamiki kosztów. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2011 r. w porównaniu do 2010 r. wzrosły o 36,6% i wyniosły 107 530,5 tys. zł, a w 2010 roku 78 725,4 tys. zł.

Produkcja odlewów w tonach za 2011 r. wyniosła 13 849 ton i była wyższa o 26,45% od produkcji odlewów w 2010 r. wynoszącej 10 952 tony.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ale ustalanych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 2011 r. wyniósł łącznie 79,71%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 2011 r. wyniosły 92 348 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 34,46%.

W okresie 2011 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów rosły w szybszym tempie niż odpowiadające im koszty, co należy uznać za pozytywny i pożądany trend.

Koszty sprzedaży za 2011 r. zwiększyły się w stosunku 2010 r. o 28,40 %, głównie w związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 14,90 %.

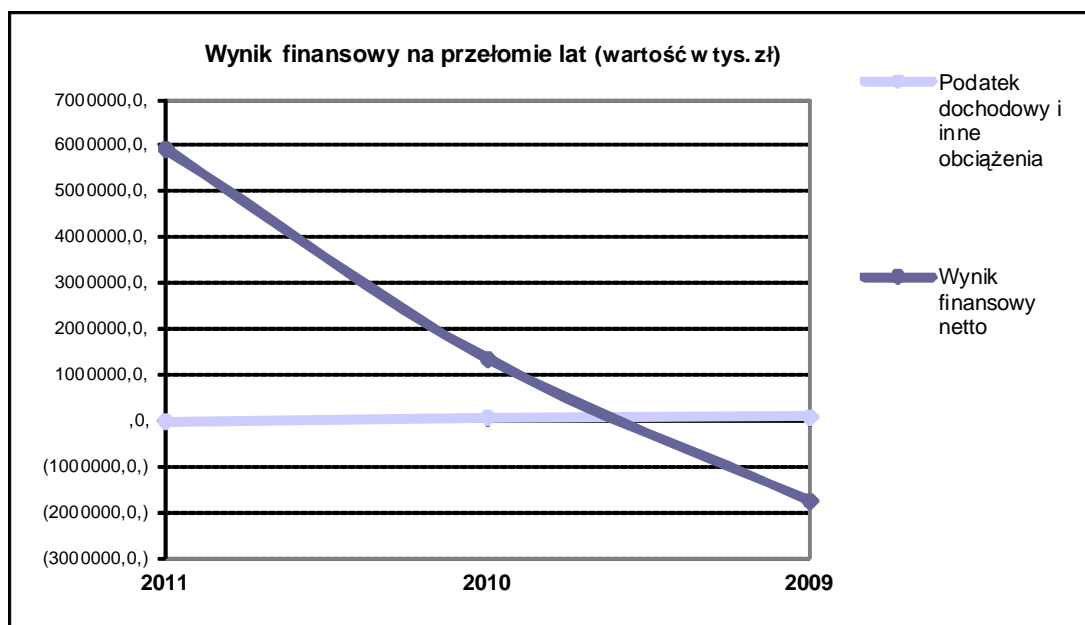
Wskaźnik EBITDA za 2011 r. wyniósł 11 579 tys. zł i był wyższy od EBITDA za 2010 r. o 62,05 %. Nadwyżka finansowa w 2011 r. wyniosła 11 348 tys. zł i była wyższa w stosunku do osiągniętej w 2010 r. o 89,11 %.

W okresie 12 miesięcy 2011 roku kurs PLN/EUR obliczony dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,1401 PLN i był wyższy o 3,39 % w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 12 miesięcy 2010 r. wynoszącym 1EUR = 4,0044 PLN.

Deprecjacja złotego miała dodatni wpływ na przychody ze sprzedaży uzyskane za 12 miesięcy 2011r. oraz na rentowność działalności operacyjnej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, z uwagi na straty podatkowe z roku 2008 i 2009, nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych, a saldo podatku odroczonego wykazało należność z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 25 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	7,72%	1,78%	-2,17%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	5,33%	1,62%	-2,64%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	31,56%	10,54%	2,69%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	8,78%	2,98%	-0,50%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	22,77%	7,56%	3,19%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	13,20%	2,89%	3,44%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatr.	18,26	4,36	-4,98

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 0,08 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zwiększony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł 5,33% w 2011 roku do roku poprzedniego 1,62% w 2010 roku, co oznacza, iż Spółka utrzymała ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), wzrósł w stosunku do 2010 roku ukształtował się w 2011r. na poziomie 31,56 %, a jego wzrost jest korzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek osiągniętego zysku w 2011 roku w kwocie 5 933,6 tys. zł.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych i utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,06	1,27	0,30
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - nalez.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,52	0,67	0,17
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,18	0,25	0,09
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	0,82	0,98	0,84

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – (obniżyły się w 2011 roku do roku 2010) jednak nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań (potwierdzeniem są odsetki za zwłokę w regulowaniu zobowiązań wynoszące w skali roku kwotę 2,1 tys. zł). Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej nie przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	53	65	82
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	30	40	64
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	34	45	49
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,40	1,03	0,78

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach zmniejszył się z 64dni w 2009r. do 40 w 2010r i do 30 dni w roku 2011, co jest zjawiskiem korzystnym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,40 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,40 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na niską majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie

majątkiem jednostki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2011r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszył się. Obrót zapasami spadł z 82 dni w roku 2009 do 65 dni w roku 2010 i do 53 dni w roku 2011. Zmniejszająca się rotacja zapasów i należności w dniach świadczy o nie zamrażaniu środków pieniężnych w aktywach obrotowych, co należy ocenić pozytywnie.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100-150	procent	57,62%	45,43%	-140,62%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	40-80	procent	94,20%	78,57%	329,89%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitał obcy}} \times 100$	powyżej 100	procent	32,37%	20,31%	-44,74%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	18 803,8	12 870,2	-65 315,9
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	30-50	procent	55,66%	55,25%	51,42%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki. Badana jednostka pracuje nad poprawą tych wskaźników.

Odnotowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który w 2011 roku wynosi 55,66% aktywów.

W 2011 roku w stosunku do 2010 roku nastąpił przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych o kwotę 5 933,6 tys. zł tj. 146,1%, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Wiarygodność kredytowa <u>zysk netto + amortyzacja</u> kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	0,20	0,02	(0,01)
Wydajność pracy <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	330,86	293,14	179,77
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717x1) + (0,847x2) + (3,3x3) + (0,4206x4) + (1,0x5)$	powyżej 2,9	-	1,89	1,22	(0,33)

Model Hołdy	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
$Z_h = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00969 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	1,61	1,70	1,40

Wskaźnik wiarygodności kredytowej istotnie powyżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa.

Pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki, przy czym w badanej jednostce w okresie od 2010 do 2011 roku zaznaczył się trend wzrostowy. Szczególną uwagę w modelu Hołdy zwraca wskaźnik dotyczący stopy ogólnego zadłużenia jednostki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszą bowiem 75,5 % aktywów ogółem (wskaźnik bezpieczny wynosi 50% a przekroczenie 75% wskazuje na realne zagrożenie wypłacalności jednostki). Zawarcie układu z wierzycielami jak i zakończenie postępowania układowego ma podstawowe znaczenie dla kontynuacji prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, osiągnięte wyniki oraz jej rozwój w przyszłości.

3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	11 348,5	6 000,8	2 649,0
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,50	0,31	-0,13
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	0,46	1,07	0,32
Wskaźnik spłacalności zobowiązań <u>zobowiązania ogółem</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	4,93	14,60	10,45
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,20	0,07	0,1

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu. Podejmowane działania przez Spółkę już znajdują odzwierciedlenie w poprawie powyższych wskaźników, a w latach następnych pozwolą jej na dalsze łagodzenie skutków – strat z tytułu opcji.

3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>Wynik finansowy</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,29	0,06	-0,14
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) <u>cena rynkowa 1 akcji</u> zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	4,31	46,67	-7,7
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,91	0,62	-5,2

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od marca 1998 r.

Na 31.12.2011 r. wszystkie akcje Spółki w ilości 20 664 121 szt. znajdowały się w obrocie publicznym i giełdowym .

Kurs akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w 2011 roku spadł z 2,80 zł (kurs zamknięcia w ostatnim dniu grudnia 2010 roku) do 1,25 zł (kurs zamknięcia w ostatnim dniu grudnia 2011 roku).

Spółka w 2011 r. nie umarzała akcji i nie zmieniane były prawa przysługujące akcjonariuszom.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Kierownictwo jednostki w sprawozdaniu z działalności Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE bardzo dokładnie omówiło perspektywy rozwoju Spółki, oraz czynniki ryzyka i zagrożenia.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących nieznacznych odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędny jest monitoring wewnętrzny poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 7 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad polityki rachunkowości przyjętej w Zakładowym Planie Kont zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki Uchwałą nr 19/2011 z dnia 19.12.2011 roku aktualizującej zasady polityki rachunkowości przyjętej w Zakładowym Planie Kont na podstawie Zarządzenia Nr 11A/DN/2005 z dnia 27.06.2005 roku (tekst jednolity- Uchwała Zarządu Nr 4/2010 z dnia 06.07.2010 roku) z mocą obowiązującą od dnia powzięcia, z tym, że postanowienia określone w § 1 pkt 5 niniejszej Uchwały obowiązują od dnia 01.01.2011 r., a postanowienia określone w § 2 od dnia 01.01.2012 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2, „a” uor, w związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki.
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego IMPULS,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj”, to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości) odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR i przechowuje zbiory danych,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Została przeprowadzona w oparciu o Zarządzenie Nr 7/DN/2011 Prezesa Zarządu- Dyrektora Naczelnego z dnia 16.12.2011 roku.

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2011 r.
 - produkcji niezakończonych oraz produkcji przekazanej do obróbki obcej na dzień 31.12.2011 r.
 - wyrobów gotowych w magazynie wyrobów gotowych na dzień 31.12.2011 r.
 - złomu obiegowego na dzień 31.12.2011 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2011 r.
 - środki na rachunkach bankowych i kredytów na dzień 31.12.2011 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- wartości niematerialne i prawne, środki trwałe, środki trwałe w budowie, zaliczki na środki trwałe na dzień 31.12.2011 r.
- inwestycje długoterminowe na dzień 31.12.2011 r.
- materiałów w drodze na dzień 31.12.2011 r.
- należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2011 r.
- dostaw niefakturowanych na dzień 31.12.2011 r.
- materiałów, towarów i opakowań na dzień 31.12.2011 r.
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2011 r.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury, jednak zgromadzone dowody badania potwierdzają prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe**42 793 613,59 zł**

Stanowią one 55,66% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości**1 211 892,71 zł**

Stanowią one 1,58% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	5 647 052,14		497 764,04	6 144 816,18
Zwiększenia			9 482,11	9 482,11
Zmniejszenia			15 926,80	15 926,80
Bilans zamknięcia	5 647 052,14		491 319,35	6 138 371,49
Umorzenie				
Bilans otwarcia	3 925 535,27		288 252,85	4 213 788,12
Zwiększenia	605 951,40		122 666,06	728 617,46
Zmniejszenia			15 926,80	15 926,80
Bilans zamknięcia	4 531 486,67		394 992,11	4 926 478,78
Wartość netto na BO	1 721 516,87		209 511,19	1 931 028,06
Wartość netto na BZ	1 115 565,47		96 327,24	1 211 892,71

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Zaliczki				

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**37 641 311,53 zł**

Stanowią one 48,96% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ład.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	328 307,93	6 606 458,03	42 151 032,06	1 694 807,55	3 311 850,61	54 092 456,18
Zwiększenia	72 972,00	212 596,03	6 448 064,01	230 374,30	84 882,81	7 048 889,15
Zmniejszenia		61 186,35	1 365 151,94	211 600,00	14 888,81	1 652 827,10
Bilans zamknięcia	401 279,93	6 757 867,71	47 233 944,13	1 713 581,85	3 381 844,61	59 488 518,23
Umorzenie						
Bilans otwarcia	262 882,94	1 442 827,17	15 242 562,23	955 352,83	1 684 409,95	19 588 035,12
Zwiększenia	13 263,00	210 534,69	3 702 346,97	282 343,45	477 724,96	4 686 213,07
Zmniejszenia		46 987,70	1 240 646,31	211 600,00	14 888,81	1 514 122,82
Bilans zamknięcia	276 145,94	1 606 374,16	17 704 262,89	1 026 096,28	2 147 246,10	22 760 125,37
Wartość netto na BO	65 424,99	5 163 630,86	26 908 469,83	739 454,72	1 627 440,66	34 504 421,06
Wartość netto na BZ	125 133,99	5 151 493,55	29 529 681,24	687 485,57	1 234 598,51	36 728 392,86

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	430 757,48	3 156 949,64	3 277 765,46	309 941,66
Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 208 341,85	3 175 240,96	3 780 605,80	602 977,01

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2011 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 38,3 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 11 094,0 tys. zł, co stanowi 30,2 % wartości netto środków

trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 5 414,8 tys. zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
- wykazane zaliczki na środki trwałe nie budzą zastrzeżeń.

3.1.3. Należności długoterminowe **0,00 zł**

3.1.4. Inwestycje długoterminowe **0,00 zł**

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **3 940 409,35 zł**

Stanowią one 5,12% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych w kwocie 2 997 278,00 zł, oraz inne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 943 131,35 zł zestawione w poniższej tabeli.

konto	Wyszczególnienie	BO	Zwiększenia	zmniejszenia	BZ
641-1-1	uruchomienie nowej produkcji	203 165,62	183 642,87	239 146,90	147 661,59
641-1-13	koszty remontów	270 616,85		259 723,19	10 893,66
646-1	koszty postępowania układów.	927 226,34		142 650,24	784 576,10
		1 401 008,81		641 520,33	943 131,35

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie **34 094 562,89 zł**

stanowią 44,34% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czynią w bilansie sumę **16 336 635,15 zł**

Stanowią one 21,25% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	6 230 114,34	-911 338,27	5 318 776,07
Półprodukty i produkty w toku	4 296 938,40		4 296 938,40
Produkty gotowe	6 643 308,40	-98 665,55	6 544 642,85
Towary	49 774,80	-5 365,44	44 409,36
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	131 868,47		131 868,47
Razem	17 352 004,41	-1 015 369,26	16 336 635,15

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich

wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało zwiększeniem w badanym roku odpisów aktualizujących wartość towarów o kwotę 888 tys. zł, obciążającą pozostałe koszty operacyjne.

Na zapasach wyrobów gotowych ustanowiono przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe w łącznej kwocie 7 000 tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi.

3.2.2. Należności krótkoterminowe

11 078 728,38 zł

stanowią 14,41% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	11 085 008,69	-2 194 953,30	8 890 055,39
Należności z tyt. podatków i ZUS	2 160 334,85		2 160 334,85
Inne należności	318 100,84	-289 762,70	28 338,14
Razem	13 563 444,38	-2 484 716,00	11 078 728,38

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7" a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do dnia badania w 94,34%, natomiast należności zagraniczne w 94,01%. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 2 160 334,85 zł dotycząca: zwrotu podatku VAT przez US wykazanych w deklaracji VAT-7 za m-ce X, XI, XII.2011 roku oraz do rozliczenia w 2012 roku w kwocie 1 580,1 tys. zł, i dotacji w kwocie 580,2 tys. zł.

W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty wymagalności – art. 554 k.c.)

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

5 762 230,70 zł

stanowią 7,49% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 762 230,70
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 762 230,70
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	5 762 230,70

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

Prawidłowość udokumentowania operacji kasowych nie budzi zastrzeżeń i równocześnie potwierdza, że Spółka przestrzega zasady obrotu gotówkowego, o którym mowa w art.22 ust.1 Ustawy z dnia 2 lipca 2004 roku o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. z 2010 nr 220 poz. 1447).

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

916 968,66 zł

stanowią 1,19% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia majątkowe	130 053,26
-	prenumerata	6 632,88
-	koszty remontów	259 723,03
-	koszty przygotowania nowej produkcji	346 700,76
-	koszty postępowania układowego	142 650,24
-	inne	31 208,49
-		
Razem		916 968,66

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

76 888 176,48 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

czynią kwotę (art. 3.1.29 uor)

18 803 800,27 zł

Stanowią one 24,46% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

61 992 363,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)

0,00 zł

4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)

0,00 zł

4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy **52 411 051,64 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 28,1 tys. zł o część wartości kapitału z aktualizacji wyceny, dotyczącej zbytych środków trwałych.

W roku obrotowym zmiany w tym kapitale zapasowym były następujące:

BO	52 382 920,87 zł
a) zwiększenia	+28 130,77 zł
b) zmniejszenia	0,00 zł
BZ	52 411 051,64 zł

4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny **18 410,25 zł**

Wykazuje końcowy wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995r, będących na stanie jednostki w dniu bilansowym. W ciągu roku został zmniejszony o kwotę (28,1) tys. zł. (dotyczącą zbytych środków trwałych) i przeniesionej na kapitał zapasowy.

W roku obrotowym zmiany w tym kapitale były następujące:

BO	46 541,02 zł
a) zwiększenia	0,00 zł
b) zmniejszenia	(28 130,77) zł
BZ	18 410,25 zł

4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe **0,00 zł****4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych –** **(101 551 656,04) zł**

Strata z lat ubiegłych została zmniejszona w roku obrotowym o 1 356 473,02 zł z podziału zysku za 2010 rok. Zgodnie z Uchwałą nr 5/2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy akt notarialny Rep. A nr 1835/2011 w dniu 31.05.2011 roku postanowiło zysk za rok obrotowy od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku w wysokości 1 356 473,02 zł przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

BO	(102 908 129,06) zł
a) zwiększenia	0,00 zł
b) zmniejszenia	1 356 473,02 zł
BZ	(101 551 656,04) zł

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **5 933 631,42 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) **0,00 zł****4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią** **58 084 376,21 zł**

Stanowią one 75,54% bilansowej sumy pasywów i z tego przypadku na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **4 263 570,00 zł**

stanowią 5,55% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	746 989,00	1 070 165,00	746 989,00	1 070 165,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	234 000,00	10 000,00	-	244 000,00
Pozostałe rezerwy	520 041,16	2 674 947,00	245 583,16	2 949 405,00
- przyszłe zobowiązania	6 300,00	55 100,00	61 400,00	0,00
- utylizacja odpadów	25 000,00	-	-	25 000,00
- na wynagrodzenia pracowników	153 482,00	58 547,00	147 424,00	64 605,00
- wynagrodzenie dla Zarządu	20 000,00	100 000,00	-	120 000,00
- na zobowiązania Oddziału Wiesbaden	20 259,16	-	20 259,16	0,00
- na urlopy wypoczynkowe	287 000,00	28 000,00	-	315 000,00
- na badanie bilansu	8 000,00	17 000,00	16 500,00	8 500,00
- nagrody jubileuszowe		216 300,00	-	216 300,00
- na remonty i koszty postojów		2 200 000,00	-	2 200 000,00
Razem	1 501 030,16	3 755 112,00	992 572,16	4 263 570,00

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice. Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 244 tys. zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na odprawy emerytalne.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 2 949,4 tys. zł dotyczą zobowiązań ustalonych w prawidłowej wysokości..

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **20 112 370,73 zł**

Stanowią one 26,16% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 30 296,7 tys. zł została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

Na koniec roku zobowiązanie długoterminowe dotyczy:

- zobowiązań układowych w części długoterminowej	19 208 083,56 zł
- kredytów bankowych w części długoterminowej	818 000,00 zł
- zobowiązanie z tyt. leasingu finansowego	86 287,17 zł

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe **27 314 063,31 zł**

stanowią 35,52% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	27 314 063,31	25 332 618,29
1. Wobec jednostek powiązanych	159 455,83	144 668,20
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	27 139 910,52	25 182 368,61
a) kredyty i pożyczki	10 819 874,84	9 482 073,68
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	64 659,33	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 684 032,68	8 781 399,66
- do 12 miesięcy	10 684 032,68	8 781 399,66
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	149 924,71	82 176,04
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 040 301,56	1 060 113,66
h) z tytułu wynagrodzeń	812 829,15	751 684,74
i) inne zobowiązania	3 568 288,25	5 024 920,83
3. Fundusze specjalne	14 696,96	5 581,48

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące

159 455,83 zł

Obejmują:

- PRIMA Sp. z o.o. - 159 455,83 zł

Razem: 159 455,83 zł

Obroty z jednostkami powiązanymi zostały dokładnie omówione w poz. 26 Dodatkowych Informacji i Objaśnień do sprawozdania finansowego za 2011 rok. Badana jednostka stosuje ceny rynkowe w transakcjach z podmiotami powiązanymi zgodnie z oświadczeniem złożonym biegłemu.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	10 819 874,84	9 482 073,68
- odsetki		
- pożyczka		
-		
-		
-		
Razem	10 819 874,84	9 482 073,68

W dniu 19.01. 2012 r. Spółka korzystając z przysługującego jej prawa, określonego w § 3 pkt 5 Umowy Ugody z dnia 29.04.2009 r. dokonała na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. przedterminowej spłaty pozostałej części zadłużenia z niej wynikającej w wysokości 5.934 tys. zł wraz z należnymi odsetkami w wysokości 30 tys. zł. W związku z przedterminową spłatą zadłużenia Spółka nie dokonywała wyceny w SCN.

Wykazane w bilansie kredyty są w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych nie występują

c) inne zobowiązania finansowe 64 659,33 zł
 Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	10 490 251,55		10 490 251,55
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.	193 781,13		193 781,13
-	Dostawy nefakturowane			
Razem		10 684 032,68		10 684 032,68

Rozrachunki z dostawcami (poza objętych układem) uregulowano do dnia zakończenia badania w około 100%.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 30.12.2011r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

e) Zaliczki otrzymane na dostawy 149 924,71 zł,
 Są ewidencjonowane na koncie 650-2-1 zgodnie z umowami. Nie wnosi się zastrzeżeń.

f) Zobowiązania wekslowe 0,00 zł,

g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	202 135,00
-	Składki ZUS	838 166,56
-	Podatek VAT	
-	Podatek dochodowy osób prawnych	
-	Podatek od nieruchomości	
-	Odsetki	
Razem		1 040 301,56

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US zostały uregulowane terminowo w 2012r.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w 2012r. w kwocie 812 829,15 zł

Objaśnienia ze względów bilansowych nie wymagają (podatkowe ich ujęcie omówiono w obszarze kosztów).

- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 3 568 288,25 zł

Objęte wiarygodne rozliczenia z tytułu:

- konto 205/DK - 51 101,91 zł rozrachunki z tyt. nabycia środków trwałych
 - konto 234 - 529,20 zł rozrachunki z pracownikami
 - konto 249 - 24 278,26 zł pozostałe z tyt. ubezpieczeń majątkowych PZU i inne
 - konto 246-2 - 3 492 378,88 zł zobowiązania objęte układem
- Razem: 3 568 288,25 zł

Ad 3. Fundusze specjalne 14 696,96 zł

Gospodarka środkami ZFŚS była zgodna z regulaminem opracowanym na podstawie ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Odpisy na fundusz socjalny Jednostka przekazała na wyodrębniony rachunek bankowy – pozycja bez uwag.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 6 394 372,17 zł

Stanowią one 8,32% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 76 888 176,48 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2011- 31.12.2011r.

sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 107 530 469,10 zł

z tego przypadku na:

-jednostki powiązane - 777 906,64 zł

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów 105 602 372,84 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 1 928 096,26 zł

dotyczą składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym i po właściwych cenach.

5.1.3. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów 92 348 498,26 zł

w tym:

w jednostkach powiązanych 618 302,38 zł

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 90 727 730,76 zł

- wartość sprzedanych towarów i materiałów 1 620 767,50 zł

5.2. Koszty sprzedaży 2 337 064,16 zł**5.3. Koszty ogólnego zarządu 7 303 811,94 zł**

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem:

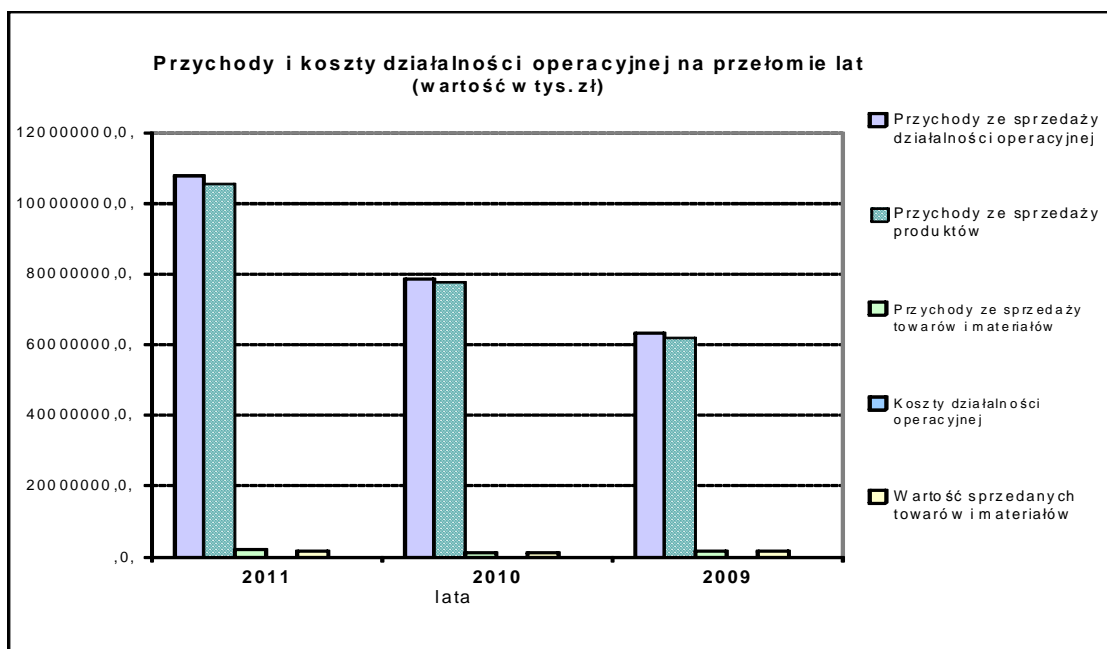
- a) zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych,
- b) transakcji ze stronami powiązаныmi, które prawidłowo omówione zostały w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” pkt 26., jako dokonane na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 96 220 610,01 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2011r. i 2012r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2011r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	5 414 830,53	5,63
Zużycie materiałów i energii	54 692 227,10	56,84
Usługi obce	15 492 819,75	16,10
Podatki i opłaty	807 668,38	0,84
Wynagrodzenia	15 054 219,48	15,65
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 506 159,88	3,64
Pozostałe koszty rodzajowe	1 252 684,89	1,30
Razem	96 220 610,01	100,00

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

2 694 754,91 zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	113 666,74
Dotacje	1 640 445,85
Inne przychody operacyjne	940 642,32
- przedawnione i umorzone zobowiązania	189 615,83
- rozwiązanie rezerw na należności	349 775,12
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	234 123,73

-	otrzymane odszkodowania	97 545,14
-	Vat na złe długi	5 704,50
-	nadwyżki inwentaryzacyjne	16 553,57
-	rozwiązanie rezerwy na koszty (pracownicze)	22 389,78
-	inne	24 934,65
Razem		2 694 754,91

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 113 666,74 zł stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 150 000,00 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 36 333,26 zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę

2 071 911,71 zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		887 579,06
Inne koszty operacyjne		1 184 332,65
-	rezerwy na zobowiązania	45 846,00
-	należności przedawnione	6 242,43
-	niedobory inwentaryzacyjne	15 209,53
-	odpis aktualizujący należności	406 026,35
-	likwidacje, darowizny, nieodpłatne przekazanie niefinansowych aktywów trwałych	165 429,02
-	kary, grzywny, odszkodowania	17 433,80
-	koszty złomowania	345 018,66
-	koszty układowe	142 650,24
-	ostrożna wycena	33 947,08
-	pozostałe	6 529,54
Razem		2 071 911,71

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą**995 760,64 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2011, w tym głównie odsetki od środków na rachunkach bankowych oraz dodatni wynik na różnicach kursowych.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki		147 750,02
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		848 010,62
-	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	827 188,72
-	rozwiązanie odpisu aktualizującego na odsetki	15 586,12
-	umorzone, przedawnione odsetki od zobowiązań	5 235,78
Razem		995 760,64

W przychodach finansowych ujęto:

- a) nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 4 429 020,40 zł nad ujemnymi różnicami kursowymi w kwocie 3 601 831,68 zł.

5.6. Koszty finansowe**1 251 187,16 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		1 009 989,68
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		241 197,48
-	provizje bankowe	160 000,00
-	pozostałe	81 197,48
Razem		1 251 187,16

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**0,00 zł****5.8. Wynik finansowy brutto**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie 5 908 511,42 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu kalkulacyjnego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	114 859 149,59
Przychody wyłączone z opodatkowania	3 665 091,51
Przychody włączone do opodatkowania	1 375 756,80
Przychody podatkowe	112 569 814,88

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 3 638 164,94 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży finansowych i niefinansowych aktywów trwałych, oraz nadwyżki ujemnych nad dodatnimi różnic kursowych. Przychody włączone i wyłączone z opodatkowania zostały szczegółowo omówione przez badaną spółkę w „Dodatkowych Informacjach i objaśnieniach” do sprawozdania finansowego w poz.. nr 34.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	108 950 638,17
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	10 358 191,70
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	4 196 178,87
Koszty uzyskania przychodu	102 788 625,34

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 3 638 164,94 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

Koszty włączone i wyłączone z opodatkowania zostały szczegółowo omówione przez badaną spółkę w „Dodatkowych Informacjach i objaśnieniach” do sprawozdania finansowego w poz.. nr 34.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu**6.1. i 6.2:**

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	112 569 814,88
-Koszty uzyskania przychodu	102 788 625,34
-Dochód (strata) podatkowy(a)	9 781 189,54
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	(9 780 189,54)
-Darowizny do odliczenia (-)	(1 000,00)
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-Dochód do opodatkowania	(0,00)
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-Podstawa opodatkowania	0,00
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	0,00
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy - zmiana	323 176,00
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch. - zmiana	348 296,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	25 120,00
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk (Strata) brutto	5 908 511,42
-Zysk (Strata) netto	5 933 631,42

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy
dochodowego

BO 746 989,00 zł

BZ 1 070 165,00 zł

Różnica 323 176,00 zł

348 296,00 – 323 176,00 = 25 120,00 zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

BO 2 648 982,00 zł

BZ 2 997 278,00 zł

Różnica 348 296,00 zł

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2011 w wysokości 5 933 631,42 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	11 787 346,78
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(6 299 517,80)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(6 481 257,33)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(993 428,35)

Poza ogólną kwotą (993,4) tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2011 w skali jednostki - uwagę zwraca wysoka nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 11 787,3 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność wypracowała środki zapewniające dalszy jej rozwój. Po uwzględnieniu bowiem amortyzacji rocznej w wysokości 5 414,8 tys. zł jako kosztu nie będącego wydatkiem – przepływy z działalności operacyjnej nadal są dodatnie (6 372,5 tys. zł). Przepływy pieniężne w skali 2 lat (2011 – 2010) wskazują na zmniejszenie ich stanu na dzień 31.12.2011 r. o łączną kwotę 993,4 tys. zł głównie wskutek zaangażowania w działalność inwestycyjną i realizację układu.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 5 933 631,42 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również sprawy transakcji ze stronami powiązanymi oraz dane dotyczące zatrudnienia, wynagrodzeń, pożyczek i szczególnych umów gospodarczych (zgodnie z art. 48 i zał. nr 1 do uor).

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe,

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2011r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 20.03.2012 roku.

Nadmienia się, że po dniu sporządzenia bilansu za 2011 rok w Spółce Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE wystąpiły zdarzenia które jednostka opisuje w poz.. 20 w „Dodatkowych Informacjach i Objasnieniach” do sprawozdania finansowego za 2011 rok, a są to:

- 1) w dniu 19.01. 2012 r. Spółka korzystając z przysługującego jej prawa, określonego w § 3 pkt 5 Umowy Ugody z dnia 29.04.2009 r. dokonała na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. przedterminowej spłaty pozostałej części zadłużenia z niej wynikającej w wysokości 5.934 tys. zł wraz z należnymi odsetkami w wysokości 30 tys. zł. W związku z przedterminową spłatą zadłużenia Spółka nie poniosła dodatkowych kosztów i opłat,
- 2) w dniu 01.02.2012 r. Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę o limit wierzytelności Nr CRD/L/36760/12. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 6 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w okresie do dnia 31.01.2013 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest pełnomocnictwo udzielone Bankowi do rachunków2 Spółki w tym Banku , hipoteka do kwoty 10 500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu (Księga Wieczysta KI 1H/00023237/0 wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla 1M depozytów w PLN powiększona o 2,5 % marżę Banku w skali roku,
- 3) w dniu 23.02.2012 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 1.665 tys. zł tytułem refundacji przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości części nakładów poniesionych na projekt inwestycyjny pn. „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo- Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO””.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 43 strony kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2011r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Anna Kuza

Nr w rejestrze 10473

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473

mgr Anna Kuza

W imieniu podmiotu Nr 3436
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Auxilium Audyt

Barbara Szmurło, Jadwiga Faron

Spółka komandytowa

31-564 Kraków, Al. Pokoju

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 816


Jadwiga Faron

Kraków, dnia 20.03.2012r.

AUXILIUM AUDYT
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353