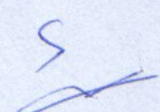


# **Raport**

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
jednostki SPÓŁKA AKCYJNA ODLEWNIE POLSKIE  
z siedzibą w 27-200 Starachowice , Aleja Wyzwolenia 70  
za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010**



**A. Część ogólna**

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonej 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. W dniu 18.05.2010 r. Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 4.05.2010 r., który uprawomocnił się w dniu 26.05.2010 r. Postanowieniem z dnia 10.06.2010 roku Sąd zakończył postępowanie upadłościowe Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach. Czasokres działalności jednostki nie jest ustalony.
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 31.03.2011 r. z datą ostatniego wpisu 25.03.2011 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 nr290639763 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 „Malandri Odlewów” zlokalizowanej w siedzibie Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w Starachowicach.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu- Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 18 Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z dnia 25.05.2010 r. w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki i wpisu do właściwego rejestru jest:
  - odlewnictwo żeliwa (PKD 24.51.Z),,
  - odlewnictwo staliwa (PKD 24.52.Z),
  - odlewnictwo metali lekkich (PKD 24.53.Z),
  - odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD. 24.54.B),
  - kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
  - obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
  - produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
  - odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z),
  - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z),
  - sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
  - sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.31.Z),
  - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),

- przeladunek towarów w pozostałych punktach przeladunkowych (PKD 52.24.C),
  - magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
  - działalność pozostałych agencji transportowych (PKD 52.29.C),
  - działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z),
  - działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
  - pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
  - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
  - badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
  - przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
  - dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
  - handel energią elektryczną (PKD 35.14.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, znaczącego inwestora, 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.

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.

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 powiązana 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.

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	37	101.	3	9	-	20 198	26,25%
2.Odlewnie Polskie S.A.	zależna	61 992	1 356	3	101	-*	9	-	-
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.

a) 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	- 69	2 048	823.	136	114 */	-	-
2.Odlewnie Polskie S.A.	dominująca	61 992	1 356	823	2 048	114 */	136	0	100
Razem:				2 871	2 871				

\*/ w kwocie 114 ujęta jest zaliczka na poczet dostaw w wysokości 60 tys. zł udzielona przez Spółkę Odlewnie Polskie S.A. spółce zależnej

Jak wynika z tabeli wzajemne transakcje ze spółką zależną Prima wyniosły 2 871 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 w technologii COLD BOX utwardzanych dwutlenkiem węgla(CO<sub>2</sub>) 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.

Spółka udzieliła podmiotowi zależnemu w lipcu 2009 r dopłaty zwrotnej do kapitału w kwocie 100 tys. zł. Dopłata została zwrócona w całości w lutym 2010 r. Ponadto w grudniu 2010 r Spółka udzieliła spółce Prima sp. z o.o. zaliczki na poczet dostaw w kwocie 60 tys.zł, która będzie podlegać rozliczeniu w pierwszym półroczu 2011 r.

a) transakcje z podmiotem powiązanym : 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	1,8	1 134	19	144	1.	-	-
2.Odlewnie Polskie S.A.	powiązana osobowo	61 992	1 356	19	1 134	...1..	144.	-	-
Razem:				1 153	1 153				

Jak wynika z tabeli wzajemne transakcje z podmiotem powiązanym OP Handel Sp. z o.o.

wyniosły 1 153 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 2010 r. przez OP Handel do Odlewnie Polskie dotyczyła dostaw materiałów i towarów do produkcji odlewniczej i stanowiła 53% 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.

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:

Zarząd działa od 05.09.2003 r.

Pan Zbigniew Ronduda - Prezes Zarządu

Pan Ryszard Pisarski - Wiceprezes Zarządu

Pan Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu

Zmiany w 2010 roku

Uchwała nr 3/2010 RN z dnia 01.04.2010 r. – odwołanie Zbigniewa Rondudy z funkcji Prezesa Zarządu,

Uchwała nr 4/2010 RN z dnia 01.04.2010 r. - odwołanie Leszka Walczyka z funkcji Wiceprezesa Zarządu,

Uchwała nr 5/2010 RN z dnia 01.04.2010 r. – odwołanie Ryszarda Pisarskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

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.

- 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.

W okresie od 01.01.2010 r. do dnia 02.04.2010 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Pan Jacek Jaroszek - Przewodniczący RN

Pani Józefa Famielec - Członek

Pani Maria Chmielewska - Członek

Pani Ewa Majkowska - Członek

Pan Roman Wrona - Członek

Zmiany w 2010 roku- akt notarialny Rep. A nr 2723/2010 z dnia 02.04.2010 roku

W okresie od 02.04.2010 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Pani Joanna Łączyńska Suchodolska - Przewodnicząca RN

Pan Kazimierz Kwiecień	- Wiceprzewodniczący RN
Pan Tadeusz Pielą	- Członek
Pani Józefa Famielec	- Członek
Pan Roman Wrona	- Członek

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

Pan Leszek Walczyk Wiceprezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE posiada 492.683 akcje zwykłe na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 2,38% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 492.683 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uprawnionych do 2,38% głosów na walnym zgromadzeniu.

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, uprawnionych do 0,0005% głosów na walnym zgromadzeniu.

7. Głównym księgowym jednostki jest Pani Teodora Waksmundzka, która jest również prokurentem Spółki.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2009 r.
Kapitał (fundusz) własny	12 870 168,85	(65 315 871,04)
Kapitał (fundusz) podstawowy	61 992 363,00	37 545 717,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	52 382 920,87	898 558,99
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	46 541,02	46 541,02
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(102 908 129,06)	(102 052 663,89)
Zysk (strata) netto	1 356 473,02	(1 754 024,16)
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 księgowa 1 akcji wynosi 0,62 zł, czyli 20,66% do ceny nominalnej.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. od marca 1998 roku. Kapitał podstawowy Spółki na początek okresu sprawozdawczego wynosił 37.545 717,00 zł i dzielił się na 12 515 239 szt. akcji w cenie 3,00 zł każda. W związku z podwyższeniem kapitału podstawowego o akcje Serii G w ilości 8 148 882 szt., objęte w całości przez pięć Banków w ramach konwersji części ich wierzytelności objętych układem, kapitał podstawowy na dzień bilansowy wyniósł 61 992 363,00 zł i dzielił się na 20 664 121 sztuk akcji w cenie 3,00 zł każda.

Struktura własności kapitału podstawowego:

Lp.	Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji w sztukach	Cena nominalna w zł.	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale i w liczbie głosów na WZA w %
1	OP Invest Sp. z o.o. w Starachowicach	5 425 246	3,00	16 275 738	26,25 %
2	Bank Handlowy S.A. w Warszawie	3 495 248	3,0	10 485 744	16,91 %
3	Fortis Bank Polska S.A. w Warszawie	1 952 896	3,0	5 858 688	9,45 %
4	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie	1 303 586	3,0	3 910 758	6,31 %
5	ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	866 440	3,0	2 599 320	4,19 %
6	Bank Millennium S.A. w Warszawie	530 712	3,0	1 592 136	2,57 %
7	Pozostali Akcjonariusze	7 089 993	3,00	21 269 979	34,31 %
	<b>RAZEM (1-7)</b>	<b>20 664 121</b>	<b>3,00</b>	<b>61 992 363</b>	<b>100,00 %</b>

\*) 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 WZA.

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 Zestawieniu zmian w kapitale własnym.

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 opłacona zgodnie z art. 306 i 309 Ksh),
  - odpowiada wysokości określonej w art. 624 Ksh,
- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 311 osób, a w roku poprzednim 352 osoby.
  - Uchwałą nr 19/2010 Rady Nadzorczej z dnia 30.06.2010 r. 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 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.
  - Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 6/2011 z dnia 16.07.2010 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 16.03.2011 roku do 01.04.2011 roku.
  - Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Kuza (nr rej. 10473) oraz aplikantka Anna Łabędź biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2010r. 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 z objaśnieniami dotyczącymi kontynuacji działalności. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 3/2010 akt notarialny Rep. A nr 5041/2010 w dniu 18.06.2010 roku.

Uchwałą nr 12/2010 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy akt notarialny Rep. A nr 5041/2010 w dniu 18.06.2010 roku uchwaliło, co następuje:

- strata za rok obrotowy od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku w wysokości (1 754 024,16) zł zostanie pokryta zyskami z lat przyszłych,
- na pokrycie części straty z 2008 roku w kwocie 898 558,99 zł. Przeznacza się kapitał zapasowy Spółki powstały z niewykorzystanego kapitału rezerwowego na wykup akcji własnych.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do m.in. art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w dniu 02.07.2010 roku.
- b) zgodnie z m.in. art.70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 28.06.2010 roku. Sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B z dnia 19.11.2010 roku nr 2222, poz. 11964.
- c) stosownie do m.in. art.27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 28.06.2010 roku.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z m.in. art.45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) bilansu na dzień 31.12.2010r., z sumą aktywów i pasywów 76 243 438,90 zł
  - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 1 356 473,02 zł
  - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
  - e) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
  - f) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z m.in. 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.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do m.in.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) niezaistnienia 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 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.

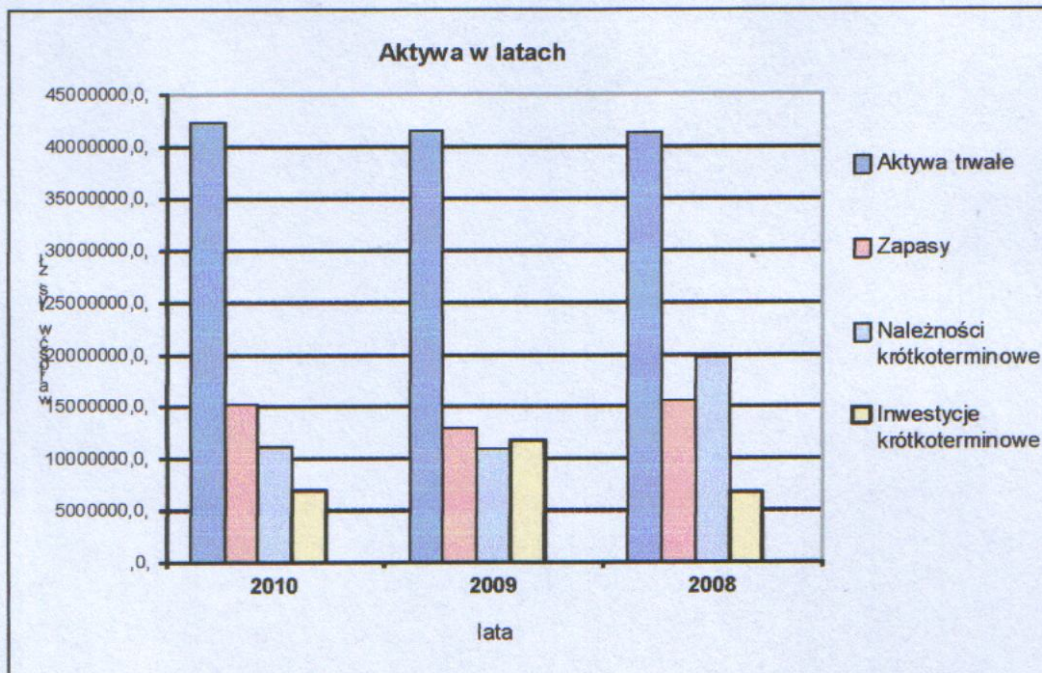
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

### 1. Bilans porównawczy

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

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				%
1	2	3	4	5	6	7	8	2010/2009	2010/2008	11	12
A.	Aktywa trwałe	42 124,5	55,3	41 485,4	51,4	41 338,5	48,8	639,1	101,5	786,1	101,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 931,0	2,5	2 335,0	2,9	2 949,8	3,5	(403,9)	82,7	(1 018,7)	65,5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	36 143,5	47,4	35 092,7	43,5	34 781,7	41,0	1 050,8	103,0	1 361,9	103,9
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	4 050,0	5,3	3 937,5	4,9	3 607,0	4,3	112,5	102,9	443,0	112,3
B.	Aktywa obrotowe	34 118,9	44,7	39 190,1	48,6	43 456,8	51,2	(5 071,2)	87,1	(9 337,9)	78,5
I.	Zapasy	15 105,6	19,8	12 797,3	15,9	15 556,0	18,3	2 308,3	118,0	(450,4)	97,1
II.	Należności krótkoterminowe	11 126,1	14,6	10 873,3	13,5	19 653,0	23,2	252,7	102,3	(8 526,9)	56,6
1.	Należności od jednostek powiązanych	54,1	0,1	48,1	0,1			5,9	112,3	54,1	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 755,7	8,9	11 714,5	14,5	6 595,6	7,8	(4 958,8)	57,7	160,1	102,4
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1 131,6	1,5	3 804,9	4,7	1 652,3	1,9	(2 673,3)	29,7	(520,7)	68,5
	Aktywa razem	76 243,4	100,0	80 675,5	100,0	84 795,3	100,0	(4 432,1)	94,5	(8 551,9)	89,9

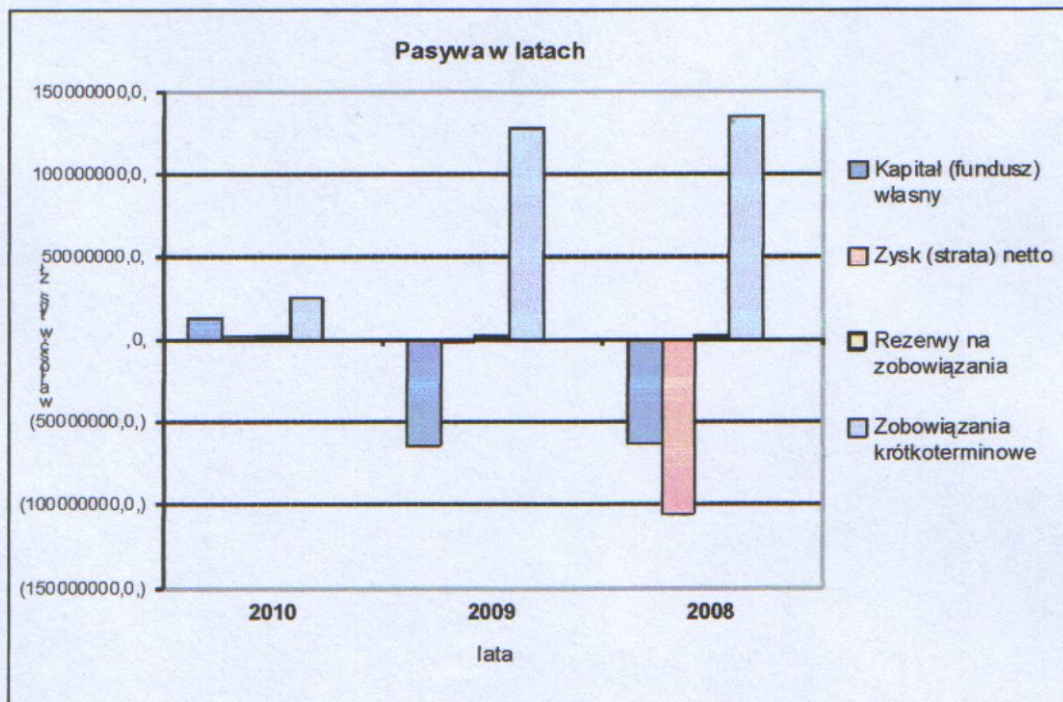
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



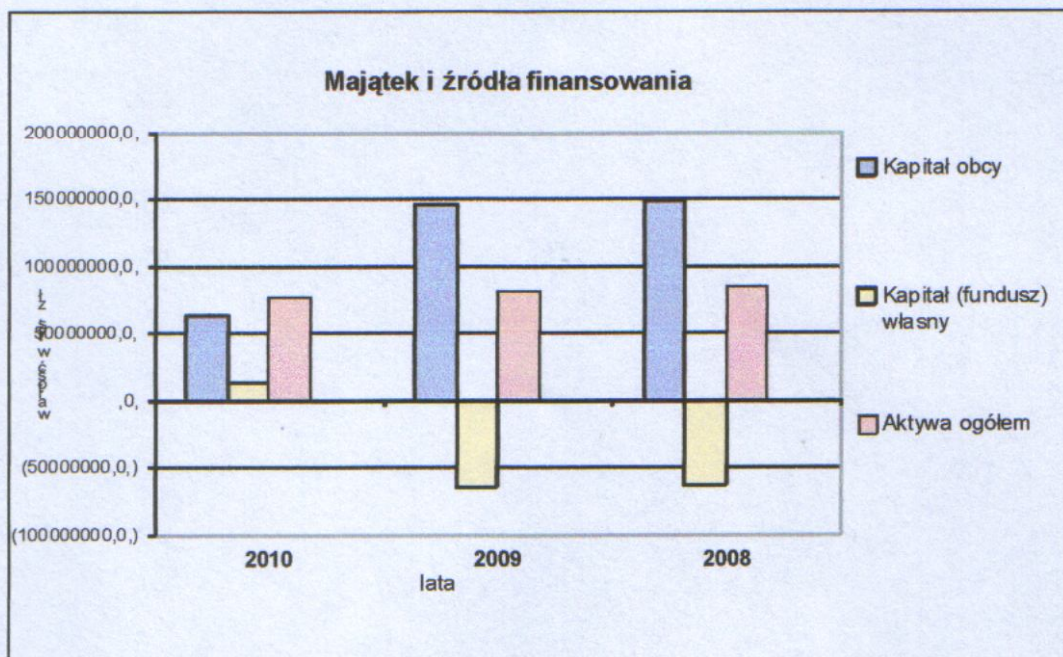
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	12 870,2	16,9	(65 315,9)	(81,0)	(63 568,5)	(75,0)	78 186,0	(19,7)	76 438,6	(20,2)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	61 992,4	81,3	37 545,7	46,5	38 141,7	45,0	24 446,6	165,1	23 850,7	162,5
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)					(837,4)	(1,0)			837,4	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	52 382,9	68,7	898,6	1,1	5 200,6	6,1	51 484,4	5829,7	47 182,4	1 007,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	46,5	0,1	46,5	0,1	39,9	0,0		100,0	6,6	116,6
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(102 908,1)	(135,0)	(102 052,7)	(126,5)			(855,5)	100,8	(102 908,1)	
VIII.	Zysk (strata) netto	1 356,5	1,8	(1 754,0)	(2,2)	(106 113,2)	(125,1)	3 110,5	(77,3)	107 469,7	(1,3)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 373,3	83,1	145 991,4	181,0	148 363,8	175,0	(82 618,1)	43,4	(84 990,5)	42,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 501,0	2,0	1 666,9	2,1	1 791,6	2,1	(165,9)	90,0	(290,6)	83,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	30 296,7	39,7	9 728,1	12,1	3 506,0	4,1	20 568,7	311,4	26 790,8	864,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	25 332,6	33,2	127 328,7	157,8	134 700,6	158,9	(101996,0)	19,9	(109 368,0)	18,8
1.	Wobec jednostek powiązanych	144,7	0,2	68,9	0,1	28,7	0,0	75,7	209,9	116,0	504,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 242,9	8,2	7 267,8	9,0	8 365,7	9,9	(1 024,9)	85,9	(2 122,8)	74,6
Pasywa razem		76 243,4	100,0	80 675,5	100,0	84 795,3	100,0	(4 432,1)	94,5	(8 551,9)	89,9

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 55,3% 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 31.12.2010 roku przez Spółkę „PRIMA” Sp. z o.o. kapitały ujemne.

b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2008 – 2010) czyni kwotę 786,1 tys. zł.

W 2010 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 5.468 tys. zł i były one o 4.159 tys. zł niższe niż w 2009 r..

W 2010 r. realizowane były inwestycje odtworzeniowe, na które poniesiono nakłady w wysokości 1.599 tys. zł i inwestycje związane z realizacją projektu „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I, Działanie 1.3 „Wspieranie innowacji”, na które poniesiono nakłady w wysokości 3.869 tys. zł. W kwocie poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, nakłady na ochronę środowiska naturalnego w 2010 r wyniosły 106 tys. zł (w 2009 r. 58 tys. zł) i dotyczyły zakupu m.in.:

- |   |             |
|---|-------------|
| - odpylacza filtracyjnego                       | 25 tys. zł, |
| - instalacji odpylania pieców indukcyjnych w P1 | 25 tys. zł, |
| - cyfrowego miernika poziomu dźwięku            | 9 tys. zł.  |

c) aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 35,15% ich wartości początkowej.

d) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o (5 071,2) tys. zł (87,1 % do roku 2009), który obejmuje głównie stan inwestycji krótkoterminowych, przy czym:

e) wystąpiło obniżenie stanu inwestycji krótkoterminowych o (4 958,8) tys. zł w tym: środków pieniężnych na 31.12.2010 r. o (212,6) tys. zł, a lokaty o (4 746,2) tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej.

f) należności wzrosły o 252,7 tys. zł (102,3% do roku 2009). Wzrost ten jest rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali roku 2010 124%,

g) wystąpił również wzrost zapasów o 2 308,3 tys. zł (118,0 % do roku 2009). Wzrost zapasów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku podyktowany był głównie wzrostem skali prowadzonej działalności gospodarczej wynikającym z poprawy koniunktury gospodarczej.

h) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 76 438,6 tys. zł (20,2 %).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 16,9.% w stosunku do ogólnej sumy aktywów. na co miał wpływ :

- zysk osiągnięty za 2010 rok w kwocie 1 356 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).
- odnotować należy przyrost zobowiązań długoterminowych o 20 568,7 tys. zł (311,4% do roku 2009), spadek zobowiązań krótkoterminowych o (101 996,0) tys. zł (19,9% do roku 2009) oraz spadek rozliczeń międzyokresowych o (1 024,9) tys. zł (85,9% do roku 2009).

Na zmianę stanu zobowiązań długoterminowych na koniec 2010 roku w stosunku do bilansu zamknięcia z 2009 roku ujemny wpływ miała kwota 2 088 tys. zł z tytułu konwersji długoterminowych zobowiązań kredytowych na zobowiązania kredytowe krótkoterminowe oraz kwota 44 tys. zł z wyceny bilansowej kredytów w skorygowanej cenie nabycia, natomiast dodatni wpływ miała kwota 22 701 tys. zł, w związku z konwersją części zobowiązań krótkoterminowych wobec pięciu Banków, które na skutek zawartego układu będą spłacane w ratach w okresie od stycznia 2012 do czerwca 2018 roku.

Zakończenie w I półroczu 2010 roku postępowania układowego z wierzycielami Spółki i zaewidencjonowanie w księgach Spółki skutków zawartego układu miało radykalny wpływ na zmianę struktury finansowania Spółki. W wyniku zawartego układu na skutek umorzenia części wierzytelności układowych ( 52 383 tys. zł) i konwersji części wierzytelności na akcje serii G (24 445 tys. zł) nastąpiło zmniejszenie zobowiązań Spółki o kwotę łączną (76 828) tys. zł.

Z dniem 26 sierpnia 2010 r. Spółka rozpoczęła spłatę zobowiązań układowych na warunkach zawartego układu. Kwota łączna zobowiązań układowych podlegających spłacie wynosi 30 772 tys. zł, z czego w 2010 roku spłacono kwotę 3 385 tys. zł a do spłaty pozostała kwota 27 388 tys. zł w okresie od stycznia 2011 r do czerwca 2018 r.

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

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok		2009 rok		2008 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
			udziału		udziału		udziału	2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	78 725,4	93,9	63 279,1	95,2	141 012,5	91,0	15 446,2	124,4	(62 287,1)	55,8
2.	Koszt własny sprzedaży	76 859,8	93,3	63 914,2	93,8	139 757,9	53,1	12 945,6	120,3	(62898,1)	55,0
3.	Wynik na sprzedaży	1 865,6		(635,1)		1 254,6		2 500,6	(293,8)	611,0	148,7
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	3 162,7	3,8	2 048,9	3,1	2 912,6	1,9	1 113,8	154,4	250,2	108,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2 527,5	3,1	1 844,9	2,7	4 714,1	1,8	682,5	137,0	(2 186,6)	53,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	635,3		204,0		(1 801,5)		431,3	311,4	2 436,8	(35,3)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	2 500,9		(431,1)		(546,9)		2 931,9	(580,2)	3 047,8	(457,3)
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	1 912,8	2,3	1 151,4	1,7	10 978,5	7,1	761,4	166,1	(9 065,6)	17,4
2.	Koszty finansowe	2 985,0	3,6	2 391,1	3,5	118 878,9	45,1	593,9	124,8	(115893,9)	2,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(1 072,1)		(1 239,6)		(107900,4)		167,5	86,5	106 828,3	1,0

E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	1 428,7		(1 670,7)		(108 447,3)		3 099,4	(85,5)	109 876,1	(1,3)
1.	Podatek dochodowy	72,3		83,4		(2 334,1)		(11,1)	86,7	2 406,4	(3,1)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	72,3		83,4		(2 334,1)		(11,1)	86,7	2 406,4	(3,1)
	Zysk (strata) netto (F-G)	1 356,5		(1 754,0)		(106 113,2)		3 110,5	(77,3)	107 469,7	(1,3)

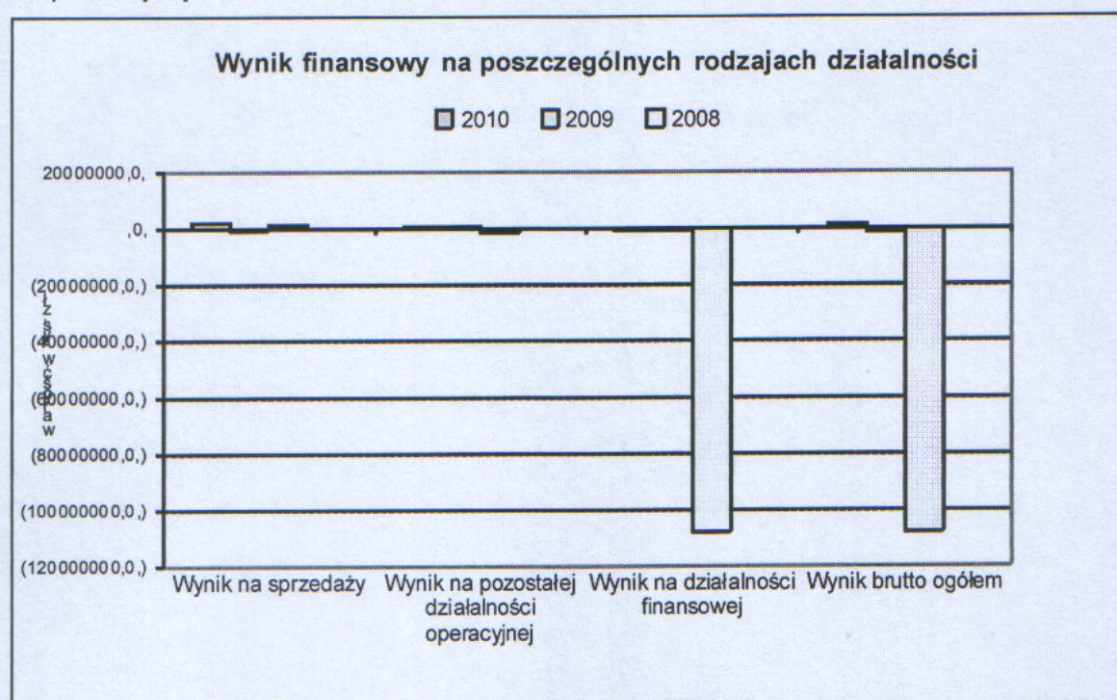
<b>Przychody ogółem</b>	<b>83 801,0</b>	<b>100,0</b>	<b>66 479,5</b>	<b>100,0</b>	<b>154 903,5</b>	<b>100,0</b>	<b>17 321,4</b>	<b>126,1</b>	<b>(71 102,6)</b>	<b>54,1</b>
-------------------------	-----------------	--------------	-----------------	--------------	------------------	--------------	-----------------	--------------	-------------------	-------------

<b>Koszty ogółem</b>	<b>82 372,2</b>	<b>100,0</b>	<b>68 150,2</b>	<b>100,0</b>	<b>263 350,9</b>	<b>100,0</b>	<b>14 222,0</b>	<b>120,9</b>	<b>(180 978,6)</b>	<b>31,3</b>
----------------------	-----------------	--------------	-----------------	--------------	------------------	--------------	-----------------	--------------	--------------------	-------------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 1 356,5 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto czyni w stosunku do:

- przychodów ogółem 1,62 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 10,54 %,
- sumy aktywów ogółem 1,78 %

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



Na sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 1 865,6 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = 2,34%. Sytuację poprawił wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 635,3 tys. zł. Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozwiązanie rezerwy utworzonej na należności oraz dotacje rozliczne w czasie, zaś pozostałych kosztów operacyjnych – koszty należności umorzonych w związku z zakończeniem postępowania upadłościowego spółki Zakład Odlewniczy Mistal S.A. oraz

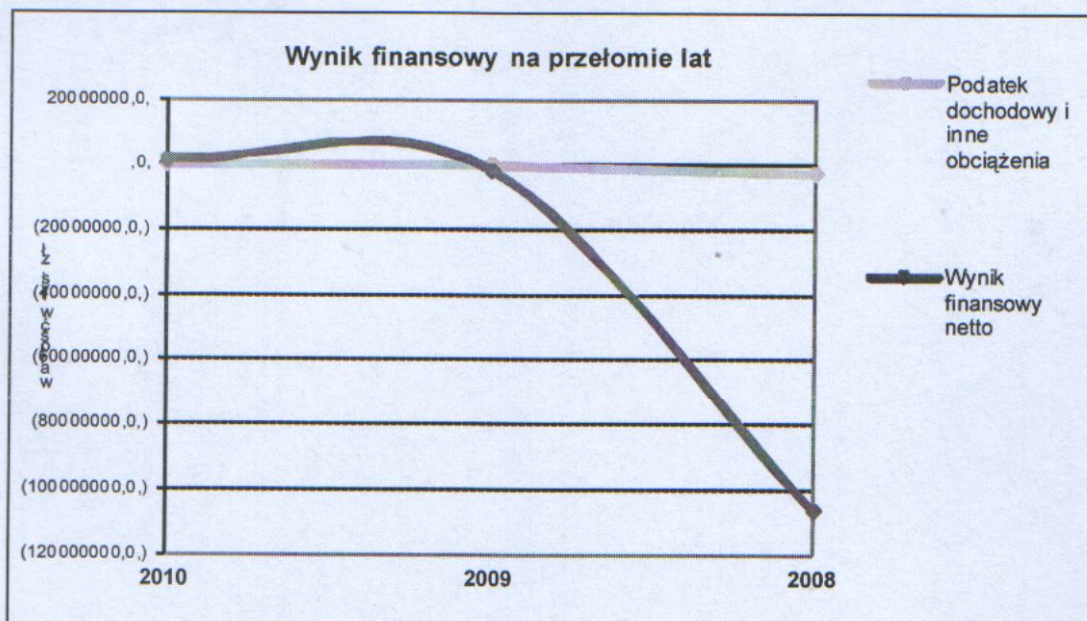
utworzone rezerwy na należności. Spółka osiągnęła ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej (1 072,1) tys. zł. Głównym elementem przychodów finansowych było rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności i zobowiązań, rozwiązanie rezerwy na należności z tyt. pożyczki udzielonej spółce Zakład Odlewniczy Mistal S.A. oraz otrzymane odsetki od środków pieniężnych na rachunku bankowym, zaś kosztów finansowych – umorzenie pożyczki wraz z odsetkami udzielonej spółce Zakład Odlewniczy Mistal S.A. w związku z zakończeniem jej postępowania upadłościowego oraz zapłacone odsetki od kredytów bankowych i koszty emisji akcji serii G.

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2010 roku w stosunku do 2009 roku przychody ogółem wzrosły o 26,1%, a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów wzrosły o 20,9%. Dynamika przychodów była wyższa od dynamiki kosztów. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2010 r. w porównaniu do 2009 r. wzrosły o 24,4% i wyniosły 78 725,4 tys. zł, a w 2009 roku 63 279,1 tys. zł. W warunkach porównywalnych, tj. po wyłączeniu w 2009 r. przychodów uzyskanych przez Oddział w Niemczech zlikwidowany w I kw. 2009 r. dynamika przychodów ze sprzedaży uzyskanych wyłącznie z działalności Spółki w kraju wynosi 137,61%.

Produkcja odlewów w tonach za 12 miesięcy 2010 roku wzrosła do analogicznego okresu ubiegłego roku o 45,06 %. Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ale ustalanych na bazie cen walutowych (głównie w EURO) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 2010 r. wyniósł łącznie 80,74%. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 2010 rok wyniosły 68 682,8 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 21,24%. W okresie 12 miesięcy 2010 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 2010 r. zwiększyły się w stosunku 2009 r. o 41,41 %, głównie w związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 6,39 %. Za 2010 r. Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 2 500,9 tys. zł, ( w 2009 r. -/ 431,1 tys. zł), zysk brutto w kwocie 1 428,7 tys. zł ( w 2009 r. -/ 1 670,7 tys. zł ) oraz zysk netto w kwocie 1 356,5 tys. zł ( w 2009 r. -/ 1 754,0 tys. zł).

Wskaźnik EBITDA wyniósł za 2010 r. 7 144 tys. zł i był wyższy od EBITDA za 2009 r. o 79,86%. Nadwyżka finansowa w 2010 r. wyniosła 6 000 tys. zł i była wyższa w stosunku do osiągniętej w 2009 r. o 126,50%. W okresie 12 miesięcy 2010 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= 4,0044 PLN i był niższy o 7,75 % w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 12 miesięcy 2009 r. wynoszącym 1EUR = 4,3406 PLN. Aprecjacja złotego miała ujemny wpływ na przychody ze sprzedaży uzyskane za 12 miesięcy 2010r., które pomimo tego były wyższe niż za 12 miesięcy 2009 r. oraz na rentowność działalności operacyjnej, która również pomimo tego wykazała wzrost o 3,48 punktów procentowych. 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 rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 72,3 tys. zł. Uzyskane wyniki ekonomiczne za 2010 r. wykazujące dodatnie wartości (jedynie wynik na działalności finansowej wykazuje wartość ujemną (-) 1 072,1 tys. zł, mniejszą o 13,55% w stosunku do 2009 r.) wskazują jednoznacznie na poprawę kondycji finansowej Spółki i przezwyciężenie kryzysu gospodarczego z przełomu roku 2008 i 2009.

Wynik finansowy netto w złotych na przełomie lat kształtuje się następująco:



### 3. Omówienie analizy wskaźnikowej

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,78%	-2,17%	-125,14%
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	1,62%	-2,64%	-68,50%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	10,54%	2,69%	166,93%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	2,98%	-0,50%	-124,19%
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	7,56%	3,19%	291,12%
<b>Rentowność inwestycji</b> $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	2,89%	3,44%	209,76%
<b>Rentowność zasobów osobowych (ROSE)</b> $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatr.	4,36	-4,98	-162,25

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 0,02 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zwiększony kwotowo zysk, przy jednoczesnym spadku kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł do roku poprzedniego, co oznacza, iż Spółka dąży do utrzymania tego najważniejszego wskaźnika na niezbędnym poziomie. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), również wzrósł w stosunku do 2009 roku ukształtował się w 2010r. na poziomie 10,54 % i zbliża się do wzorcowego, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 24 446 tys. zł w wyniku konwersji na mocy zawartego układu części zobowiązań „opcyjnych” wobec pięciu Banków, oraz 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), co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii Spółki nastawionej na dalszy rozwój.

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	2010	2009	2008
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <u>aktywa obrot. - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobow. krótkoterm. + rezerw. kr. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,27	0,30	0,32
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobow. krótkoterm. + rezerw. kr. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,67	0,17	0,19
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,25	0,09	0,05
<b>Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej</b> <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,98	0,84	1,99

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – 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 3,9 tys. zł).

### 3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	65	82	x
<b>Spływ należności (w dniach)</b> <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	40	64	x
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> <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	45	49	x
<b>Produktywność aktywów</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,03	0,78	1,66

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach zmniejszył się z 64 dni w 2009r. do 40 dni w roku 2010, 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 1,03 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła 1,03 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 2010r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się. Obrót zapasami spadł z 82 dni w roku 2009 do 65 dni w roku 2010.

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

#### 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Złota reguła bilansowania</b> <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	45,43%	-140,62%	-133,55%
<b>Złota reguła bilansowania II</b> <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	78,57%	329,89%	314,10%
<b>Złota reguła finansowania</b> <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	20,31%	-44,74%	-42,85%
<b>Wartość bilansowa jednostki</b> Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	12 870,2	-65 315,9	-63 568,5
<b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b> <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	55,25%	51,42%	48,75%

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.

Odnutowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który przekracza 50% aktywów w 2010 r.

W 2010 roku nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

### 3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Zdolność i wiarygodność kredytowa</b> <u>zysk netto + amortyzacja</u> kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	0,02	(0,01)	(0,72)
<b>Wydajność pracy</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	293,14	179,77	215,62
<b>Wskaźnik Altmana</b> $Z = (0,717x1) + (0,847x2) + (3,3x3) + (0,4206x4) + (1,0x5)$	powyżej 2,9	-	1,22	(0,33)	(2,85)
<b>Model Hołdy</b> $Z_h = 0,605 + 0,681x1 - 0,0196x2 + 0,00969x3 + 0,000672x4 + 0,157x5$	powyżej 0,1	-	1,70	1,40	1,27

Wskaźnik zdolności i wiarygodności kredytowej 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 2010 roku zaznaczył się trend wzrostowy. Szczególną uwagę w modelu Hołdy zwraca wskaźnik dotyczący stopy ogólnego zadłużenia jednostki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przekraczają bowiem 83,1 % 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, osiągane wyniki oraz jej rozwój w przyszłości.

## 3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)</b> Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	6 000,8	2 649,0	(102 087,4)
<b>Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej</b> Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,31	-0,13	52,56
<b>Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych</b> amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	1,07	0,32	-1,99
<b>Wskaźnik spłacalności zobowiązań</b> zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	14,60	10,45	-73,48
<b>Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu</b> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,07	0,1	-0,01

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	2010	2009	2008
<b>Zysk na 1 akcję (EPS)</b> Wynik finansowy liczba wyemitowanych akcji*	-	zł	0,06	-0,14	-8,35
<b>Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER)</b> cena rynkowa 1 akcji zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	46,67	-7,71	x
<b>Wartość księgowa spółki na 1 akcję</b> kapitały własne liczba wyemitowanych akcji*	-	zł	0,62	-5,2	-5,0

\*) Uwaga: liczba akcji na 31.12.2010 roku

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 księgowa 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. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych z dnia 12.02.2009 r. o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Komunikatem z dnia 19.02.2009 r. poinformował Spółkę, że akcje Spółki zostały zakwalifikowane do segmentu LISTA ALERTÓW i od 25.02.2009 r. notowane będą w systemie kursu jednolitego. W dniu 20.02.2009 r. akcje Spółki zostały wykreślone z list uczestników indeksów WIG oraz WIG-PL.

W dniu 10.06.2010 r. Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego Odlewni Polskich S.A. z siedzibą w Starachowicach.

Komunikatem z dnia 30.06.2010 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformowała, że na podstawie §3 ust. 2 Rozdziału VII Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, począwszy od 06.07.2010 r. akcje Odlewni Polskich S.A. przestały być kwalifikowane do segmentu LISTA ALERTÓW i notowane będą w systemie notowań ciągłych.

Na 31.12.2010 r. z wszystkich akcji Spółki w ilości 20.664.121 szt., do obrotu publicznego i giełdowego wprowadzonych było 12.515.239 akcji.

Kurs akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w 2010 roku wzrósł z 1,08 zł (kurs zamknięcia w ostatnim dniu grudnia 2009 roku) do 2,80 zł (kurs zamknięcia w ostatnim dniu grudnia 2010 roku).

Spółka w 2010 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. Fundamentalnym zdarzeniem upoważniającym Zarząd Spółki, że sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r. sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości było zakończenie z dniem 10.06.2010 r. postępowania upadłościowego Odlewni Polskich zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Odlewni Polskich S.A. z siedzibą w Starachowicach o czym jednostka wiarygodnie poinformowała w pkt. 8 Str 4 wprowadzenia do informacji dodatkowej o swojej zdolności do kontynuacji działalności. Biegły podkreśla również fakt, że Spółka w tak trudnym dla siebie okresie nie utraciła wiarygodności, o czym świadczą mogą następujące zdarzenia:

- 1) Podpisanie w dniu 31.08.2010 r. umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie o dofinansowanie projektu "Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych "OBRKO" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji, w wysokości 6.200 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne netto na realizację tego projektu wynoszą 12.400 tys.zł, a poziom dofinansowania ze środków pomocowych wynosi 50% planowanych wydatków kwalifikowanych.
- 2) Podpisanie w dniu 25.10.2010 r. umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie reprezentowaną przez Staropolską Izbę Przemysłowo-Handlową z siedzibą w Kielcach o dofinansowanie projektu "Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 1.4 i 4.1. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 2 000 tys. zł., a poziom dofinansowania ze środków pomocowych wynosi 925 tys. zł. Spółka zobowiązała się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu w okresie do 31.08.2012 roku.
- 3) Podpisanie w dniu 1.12.2010 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 5 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 3.12.2007 roku w wysokości 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Bank Millennium S.A. przedłużył okres kredytowania Spółki do dnia 1.12.2011 r. z zachowaniem dotychczasowych warunków oprocentowania i zabezpieczeń. Spółka złożyła nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych do kwoty 12.000 tys. zł z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 1.12.2014 r. i nowe oświadczenie jako zastawcy o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu na rzecz Banku z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 1.12.2014 r. Ponadto Spółka podpisała umowę przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia rzeczy ruchomych zawartej przez Spółkę z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ważnej do dnia 6.08.2011 roku, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zawartej umowy kredytowej.

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 niezbędna jest kontrola wewnętrzna 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.

## C. Część szczegółowa

### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

#### 1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę jednolitego tekstu Zakładowego Planu Kont wraz z polityką rachunkowości, zatwierdzonego Uchwałą nr 4/2010 Zarządu Spółki z dnia 06.07.2010 roku z mocą obowiązującą od dnia jej powzięcia. 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 obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2, „a” uor,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### **1.3. 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) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- 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.

#### **1.4. 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 zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Została przeprowadzona w oparciu o Zarządzenie Nr 14/DN/2010 Prezesa Zarządu- Dyrektora Naczelnego z dnia 15.12.2010 roku.

a) w drodze spisu z natury:

- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2010 r.
- produkcji niezakończonych oraz produkcji przekazanej do obróbki obcej na dzień 31.12.2010 r.
- wyrobów gotowych w magazynie wyrobów gotowych na dzień 31.12.2010 r.
- złomu obiegowego na dzień 31.12.2010 r.

b) w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2010 r.
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010 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 31.12.2010 r.
- inwestycje długoterminowe na dzień 31.12.2010 r.
- materiałów w drodze na dzień 31.12.2010 r.
- należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2010 r.
- dostaw niefakturowanych na dzień 31.12.2010 r.
- materiałów, towarów i opakowań na dzień 31.12.2010 r.
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2010 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****42 124 539,26 zł**

Stanowią one 55,25% aktywów ogółem, z tego przypada na:

**3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości****1 931 028,06 zł**

Stanowią one bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Bilans otwarcia	5 647 052,14		260 834,56	5 907 886,70
Zwiększenia			236 929,48	236 929,48
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	5 647 052,14		497 764,04	6 144 816,18
<b>Umorzenie</b>				
Bilans otwarcia	3 319 583,87		253 333,39	3 572 917,26
Zwiększenia	605 951,40		34 919,46	640 870,86
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	3 925 535,27		288 252,85	4 213 788,12
<b>Wartość netto na BO</b>	<b>2 327 468,27</b>		<b>7 501,17</b>	<b>2 334 969,44</b>
<b>Wartość netto na BZ</b>	<b>1 721 516,87</b>		<b>209 511,19</b>	<b>1 931 028,06</b>

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****36 143 520,39 zł**

Stanowią one 47,41% bilansowej sumy aktywów.

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

## a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiekt.inż.ład.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Bilans otwarcia	328 307,93	5 787 537,70	37 658 825,52	1 502 076,91	2 263 197,91	47 539 945,97
Zwiększenia		818 920,33	4 899 737,69	271 668,63	1 055 848,78	7 046 175,43
Zmniejszenia			407 531,15	78 937,99	7 196,08	493 665,22
Bilans zamknięcia	328 307,93	6 606 458,03	42 151 032,06	1 694 807,55	3 311 850,61	54 092 456,18
<b>Umorzenie</b>						
Bilans otwarcia	249 619,94	1 250 194,06	12 548 353,99	756 945,08	1 235 303,29	16 040 416,36
Zwiększenia	13 263,00	192 633,11	3 100 423,99	240 861,31	456 302,74	4 003 484,15
Zmniejszenia			406 215,75	42 453,56	7 196,08	455 865,39
Bilans zamknięcia	262 882,94	1 442 827,17	15 242 562,23	955 352,83	1 684 409,95	19 588 035,12
<b>Wartość netto na BO</b>	78 687,99	4 537 343,64	25 110 471,53	745 131,83	1 027 894,62	31 499 529,61
<b>Wartość netto na BZ</b>	65 424,99	5 163 630,86	26 908 469,83	739 454,72	1 627 440,66	34 504 421,06

## b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	3 454 511,26	4 259 351,13	7 283 104,91	430 757,48
Zaliczki na środki trwałe w budowie	138 651,75	1 208 341,85	138 651,75	1 208 341,85

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

- środki trwałe były w 2010 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 35,15 %,
- 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),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 15 191 tys. zł, co stanowi 44,0 % wartości netto środków trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 4 644,4 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** **4 049 990,81 zł**

Stanowią one 5,31% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych w kwocie 2 649,0 tys. zł, rozliczane w czasie koszty przygotowania nowej produkcji w kwocie 203,0 tys. zł, oraz koszty remontów w kwocie 271,0 tys. zł, koszty postępowania układowego do rozliczenia w czasie w kwocie 927,0 tys. zł.

**3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie** **34 118 899,64 zł**

stanowią 44,75% aktywów ogółem, z tego przypada na:

**3.2.1. Zapasy, które czynią w bilansie sumę** **15 105 598,47 zł**

Stanowią one 19,81% 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	3 742 243,98	-171 117,49	3 571 126,49
Półprodukty i produkty w toku	5 515 386,97		5 515 386,97
Produkty gotowe	6 024 092,29	-183 871,00	5 840 221,29
Towary	38 866,44	-6 925,44	31 941,00
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	146 922,72		146 922,72
<b>Razem</b>	<b>15 467 512,40</b>	<b>-361 913,93</b>	<b>15 105 598,47</b>

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 zapasów o kwotę 361,9 tys. zł, obciążającą pozostałe koszty operacyjne.

Na zapasach wyrobów gotowych ustanowiono przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe w łącznej kwocie 7 000,0 tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi.

**3.2.2. Należności krótkoterminowe****11 126 053,85 zł**

stanowią 14,59% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	10 902 674,16	-2 147 160,95	8 755 513,21
Należności z tyt. podatków i ZUS	2 319 259,45		2 319 259,45
Inne należności	341 043,89	-289 762,70	51 281,19
<b>Razem</b>	<b>13 562 977,50</b>	<b>-2 436 923,65</b>	<b>11 126 053,85</b>

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7<sup>a</sup> 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 92,48%, natomiast należności zagraniczne w 90,92%. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 2 319 259,45 zł dotycząca zwrotu podatku VAT przez US wykazanych w deklaracji VAT-7 za m-ce IX, X, XI, XII.2010 roku oraz do rozliczenia w 2011 roku.

**3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe****6 755 659,05 zł**

stanowią 8,86% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 755 659,05
Inne inwestycje krótkoterminowe	
<b>Razem</b>	<b>6 755 659,05</b>

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****1 131 588,27 zł**

stanowią 1,48% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia majątkowe	81 768,64
-	prenumerata	7 653,65
-	koszty remontów	350 258,20
-	koszty przygotowania nowej produkcji	342 691,90
-	nakłady na prace badawczo-rozwojowe	178 679,15
-	koszty postępowania układowego	142 650,24
-	inne	27 886,49
-		
-		
Razem		1 131 588,27

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

**3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą****76 243 438,90 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)

**12 870 168,85 zł**

Stanowią one 16,88% 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.

W dniu 25.08.2010 r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez zarejestrowanie nowej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w liczbie 8.148.882 akcje po cenie emisyjnej 3,00 zł za akcję. Kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu o 24.446.646 złotych i wynosi 61.992.363 złote, i dzieli się na 20.664.121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 złote każda. Z wszystkich wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom 20.664.121 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w związku z uprawomocnieniem się z dniem

26.05.2010 r. postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych o zatwierdzeniu układu Spółki z jej wierzycielami zawartego w dniu 4.05.2010 r. Banki będące wierzycielami Spółki, tj. Bank Handlowy w Warszawie S.A., Fortis Bank S.A., Bank Gospodarki żywnościowej S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Millennium S.A., objęły w ramach konwersji przysługujących im wierzytelności na akcje Spółki w trybie art. 294 ust. 3 Prawa upadłościowego i naprawczego z dnia 28 lutego 2003 roku, 8.148.882 akcje na okaziciela serii G o wartości 3,00 złote każda, dające łącznie prawo do 8.148.882 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 39,43% kapitału zakładowego Spółki po podwyższeniu.

**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 52 382 920,87 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 52 382 920,87 zł, oraz zmniejszony o 898 558,99 zł.

W roku obrotowym zmiany w tym kapitale były następujące:

BO	898 558,99 zł
a) zwiększenia	+52 382 920,87 zł
b) zmniejszenia	- 898 558,99 zł
BZ	52 382 920,87 zł

W związku z zakończeniem w I półroczu 2010 roku postępowania układowego z wierzycielami Spółka zaewidencjonowała w księgach umorzenie zawartego układu umorzenia części wierzytelności układowych 52 382 920,87 zł (umorzenie bezwzględne).

Uchwałą nr 12/2010 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy akt notarialny Rep. A nr 5041/2010 w dniu 18.06.2010 roku uchwaliło, co następuje:

- strata za rok obrotowy od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku w wysokości (1 754 024,16) zł zostanie pokryta zyskami z lat przyszłych,
- na pokrycie części straty z 2008 roku w kwocie 898 558,99 zł. przeznacza się kapitał zapasowy Spółki powstały z niewykorzystanego kapitału rezerwowego na wykup akcji własnych.

**4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny 46 541,02 zł**

Brak zmian w roku obrotowym 2010.

**4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe 0,00 zł**

**4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych (102 908 129,06) zł**

W roku obrotowym zmiany w tym kapitale były następujące:

BO	(103 806 688,05) zł
a) zwiększenia	0,00 zł
b) zmniejszenia	898 558,99 zł
BZ	(102 908 129,06) zł

Uchwałą nr 12/2010 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy akt notarialny Rep. A nr 5041/2010 w dniu 18.06.2010 roku uchwaliło, co następuje:

- strata za rok obrotowy od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku w wysokości (1 754 024,16) zł zostanie pokryta zyskami z lat przyszłych,
- na pokrycie części straty z 2008 roku w kwocie 898 558,99 zł. Przeznacza się kapitał zapasowy Spółki powstały z niewykorzystanego kapitału rezerwowego na wykup akcji własnych.

#### 4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk

**1 356 473,02 zł**

ustalony został na podstawie prawidłowych 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

**63 373 270,05 zł**

Stanowią one 83,12% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

##### 4.2.1. Rezerwy na zobowiązania

**1 501 030,16 zł**

stanowią 1,97% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	739 100,95	746 989,00	739 100,95	746 989,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	222 100,00	11 900,00		234 000,00
Pozostałe rezerwy	705 687,01	401 182,00	586 827,85	520 041,16
- przyszłe zobowiązania	405 780,79	6 300,00	405 780,79	6 300,00
- utylizacja odpadów		25 000,00		25 000,00
- na wynagrodzenia pracowników		153 482,00		153 482,00
- wynagrodzenie dla Zarządu		20 000,00		20 000,00
- na zobowiązania Oddziału Wiesbaden	193 306,22		173 047,06	20 259,16
- na urlopy wypoczynkowe	98 600,00	188 400,00		287 000,00
- na badanie bilansu	8 000,00	8 000,00	8 000,00	8 000,00
Razem	1 666 887,96	1 160 071,00	1 325 928,80	1 501 030,16

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice. Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 234 000,00 zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na odprawy emerytalne. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 520 041,16 zł dotyczą zobowiązań ustalonych w prawidłowej wysokości..

**4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 30 296 727,17 zł**

Stanowią one 39,74% bilansowej sumy pasywów.

Figurujące w bilansie na koniec roku zobowiązanie długoterminowe dotyczy:

- zobowiązań układowych w części długoterminowej 22 700 462,46 zł,
- kredytów bankowych w części długoterminowej wycena w SCN 7 596 264,71 zł

**4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 25 332 618,29 zł**

stanowią 33,23% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>25 332 618,29</b>	<b>127 328 653,81</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	144 668,20	68 918,93
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	25 182 368,61	127 259 349,56
a) kredyty i pożyczki	9 482 073,68	10 595 190,78
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		104 720 446,09
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 781 399,66	10 236 109,27
- do 12 miesięcy	8 781 399,66	10 236 109,27
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	82 176,04	150 508,36
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 060 113,66	705 375,35
h) z tytułu wynagrodzeń	751 684,74	576 803,98
i) inne zobowiązania	5 024 920,83	274 915,73
3. Fundusze specjalne	5 581,48	385,32

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych dotyczą:

- PRIMA Sp. z o.o. - 136 372,20 zł
- OP INVEST Sp. z o.o. - 8 296,00 zł
- Razem: 144 668,20 zł

Obroty z jednostkami powiązanymi zostały dokładnie omówione w poz. 25 Dodatkowych Informacji i Objasnień do sprawozdania finansowego za 2010 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 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
- kredyt	9 482 073,68	10 430 812,85
- odsetki		164 377,93
- pożyczka		
-		
-		
-		
Razem	9 482 073,68	10 595 190,78

Dla ww. kredytów ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

Wykazane w bilansie kredyty są wycenione w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych nie występują

c) inne zobowiązania finansowe nie występują

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.	8 351 038,36		8 351 038,36
- Rozrachunki z dostawcami zagr.	430 073,30		430 073,30
- Dostawy niefakturowane	288,00		288,00
Razem	8 781 399,66		8 781 399,66

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

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2010r.

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

e) Zaliczki otrzymane na dostawy 82 176,04 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	289 628,00
- Składki ZUS	770 485,66
- Podatek VAT	
- Podatek dochodowy osób prawnych	
- Podatek od nieruchomości	
- Odsetki	
<b>Razem</b>	<b>1 060 113,66</b>

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US wszystkie pozostałe zostały uregulowane terminowo w 2011r.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w 2011r. w kwocie 751 684,74 zł

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

- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 5 024 920,83 zł

Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu:

- konto 205/DK – 344 675,61 zł rozrachunki z tyt. nabycia środków trwałych
- konto 234 - 181,82 zł rozrachunki z pracownikami
- konto 245 - 2 253 730,14 zł dotyczy zobowiązań objętych układem
- konto 249 - 23 875,13 zł pozostałe z tyt. ubezpieczeń majątkowych PZU i inne
- konto 130 - 656 268,71 zł objęte układem
- konto 246-2 - 1 746 189,42 zł zobowiązania objęte układem

Razem: 5 024 920,83 zł

- j) Fundusze specjalne 5 581,48 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 6 242 894,43 zł

Stanowią one 8,19% bilansowej sumy pasywów.

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

#### 4.3. Ogółem pasywa bilansu 76 243 438,90 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 01.01.2010- 31.12.2010r.**

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

**5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 78 725 368,16 zł**

z tego przypada na:

-jednostki powiązane - 825 642,83 zł

**5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów 77 604 718,93 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 1 120 649,23 zł**

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

**5.1.3. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów 68 682 786,26 zł**

w tym:

w jednostkach powiązanych 539 787,64 zł

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 67 678 777,24 zł

- wartość sprzedanych towarów i materiałów 1 004 009,02 zł

**5.2. Koszty sprzedaży 1 820 094,37 zł**

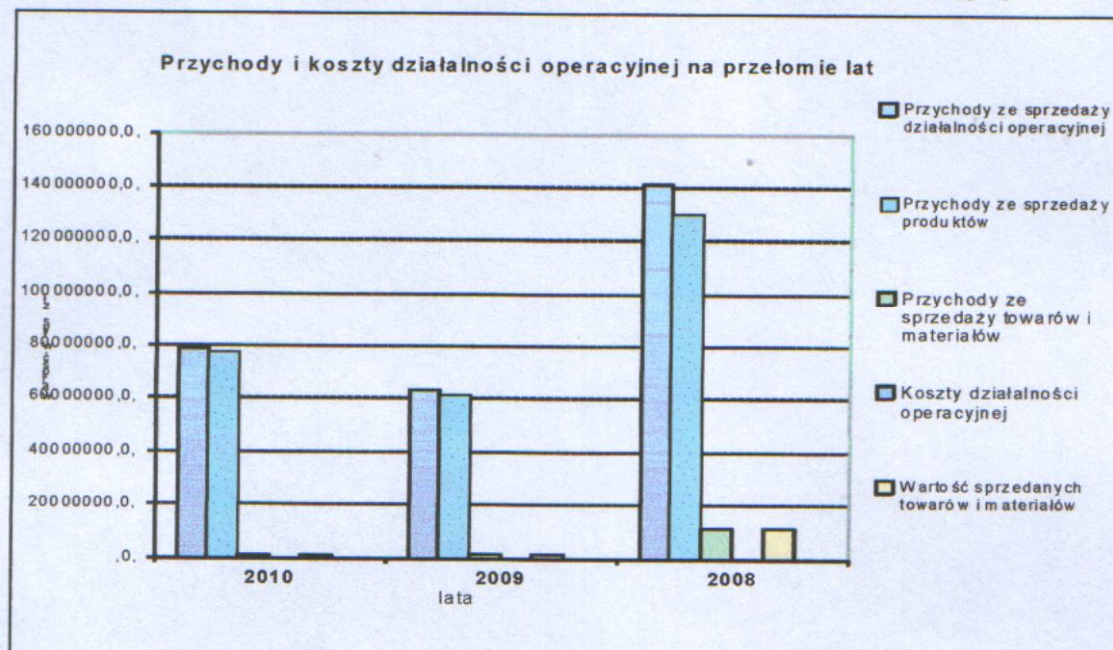
**5.3. Koszty ogólnego zarządu 6 356 906,55 zł**

**5.4. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 77 732 326,84 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 2010r. i 2011r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2010r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	4 644 355,01	5,97
Zużycie materiałów i energii	44 683 626,67	57,48
Usługi obce	11 639 269,02	14,97
Podatki i opłaty	927 820,73	1,19
Wynagrodzenia	11 920 352,19	15,34
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 872 617,35	3,70
Pozostałe koszty rodzajowe	1 044 285,87	1,35
<b>Razem</b>	<b>77 732 326,84</b>	<b>100,00</b>

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



### 5.3. Pozostałe przychody operacyjne

**3 162 749,67 zł**

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

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Dotacje	856 316,00
Inne przychody operacyjne	2 306 433,67
- przedawnienie i umorzenie zobowiązań	7 756,96
- rozwiązanie rezerw na należności	1 809 859,29
- ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów trwałych	101 400,00
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	40 237,82
- otrzymane odszkodowania	68 253,02
- VAT na złe długi	2 904,03
- zwroty z tyt. braków jakościowych od podwykonawców	259 822,59
- inne przychody operacyjne	16 199,96
<b>Razem</b>	<b>3 162 749,67</b>

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****2 527 467,09 zł**

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19 484,43
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	218 603,40
Inne koszty operacyjne	2 289 379,26
- utworzenie rezerwy na należności	356 757,53
- należności przedawnione umorzone	1 242 232,56
- niedobory inwentaryzacyjne	62 750,94
- opłaty sądowe i komornicze	23 208,58
- darowizny	15 051,48
- koszty braków jakościowych	283 632,48
- rezerwa na przewidywane koszty i straty	141 025,00
- koszty postępowania układowego	47 550,08
- nowe uruchomienia bez efektu	103 448,93
- inne koszty operacyjne	12 406,28
- koszty likwidacji środków trwałych	1 315,40
<b>Razem</b>	<b>2 527 467,09</b>

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – stanowi nadwyżkę wartości netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 36 484,43. zł nad przychodami z tego tytułu w kwocie 17 000,00 zł.

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

**5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą****1 912 841,99 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2010, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00
Odsetki	545 512,65
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
Inne	1 367 329,34
- rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności i zobowiązań	411 143,96

- rozwiązanie rezerwy od pożyczki i odsetek Mistal Myszków	804 826,47
- zwrotna dopłata do kapitału PRIMA	100 000,00
- wycena kredytów w SCN	50 895,51
- umorzone odsetki od zobowiązań	463,40
<b>Razem</b>	<b>1 912 841,99</b>

**5.6. Koszty finansowe****2 984 961,61 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	1 134 351,14
Strata ze zbycia inwestycji	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	120 240,00
Inne	1 730 370,47
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	230 603,54
- przedawnione odsetki od należności	3 029,72
- rezerwa na odsetki od zobowiązań	49 357,00
- utworzenie rezerwy na odsetki od należności	50 009,58
- prowizje od udzielonych kredytów i pożyczek	292 000,00
- koszty emisji akcji	293 338,44
- umorzone odsetki od pożyczki Mistal	804 826,47
- wycena kredytów w SCN	7 109,63
- inne	96,09
<b>Razem</b>	<b>2 984 961,61</b>

W kosztach finansowych ujęto:

- a) ujemne różnice kursowe w kwocie 230 603,54 zł, jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 3 048 887,81 zł nad dodatnimi różnicami kursowymi w kwocie 2 818 284,27 zł.

**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 1 428 743,94 zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

## 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 porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	86 636 244,09
Przychody wyłączone z opodatkowania	(4 966 939,90)
Przychody włączone do opodatkowania	1 382 282,86
<b>Przychody podatkowe</b>	<b>83 051 587,05</b>

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 2 835 284,27 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 33.

### 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)	85 207 500,15
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(9 194 705,42)
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	4 092 862,13
<b>Koszty uzyskania przychodu</b>	<b>80 105 656,86</b>

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 2 835 284,27 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 33.

**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	83 051 587,05
-Koszty uzyskania przychodu	80 105 656,86
-Dochód (strata) podatkowy(a)	2 945 930,19
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	(2 945 930,19)
-Darowizny do odliczenia (-)	
-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	7 888,05
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	64 382,87
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	72 270,92
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk (Strata) brutto	1 428 743,94
-Zysk (Strata) netto	1 356 473,02

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

BO 739 100,95 zł

BZ 746 989,00 zł

Różnica 7 888,05 zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

BO 2 713 364,87 zł

BZ 2 648 982,00 zł

Różnica 64 382,87 zł

 $7\,888,05 + 64\,382,87 = 72\,270,92\text{ zł}$ 

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2010 w wysokości 1 356 473,02 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	4 340 022,21
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(4 967 365,44)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(4 331 475,63)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A. +/- B. +/- C.)	(4 958 818,86)

Analiza przepływów środków pieniężnych w omawianych trzech zakresach działalności przedsiębiorstwa (operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej) jest charakterystyczna dla przedsiębiorstwa w warunkach podjętej restrukturyzacji, w której osiągniany zysk jest wykorzystywany na finansowanie działalności inwestycyjnej oraz spłatę zobowiązań.

**7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.**

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 78 186 039,89 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 istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

**7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2010r., 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 01.04.2011 r.

Nadmienia się, że po dniu sporządzenia bilansu za 2010 rok w Spółce Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE wystąpiły zdarzenia które jednostka opisuje w poz.. 19 w „Dodatkowych Informacjach i Objasnieniach” do sprawozdania finansowego za 2010 rok, a są to:

Dopuszczenie w dniu 13.01.2011 r. przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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. Akcje serii G zostały objęte przez Banki w ramach Układu w trybie subskrypcji prywatnej.

Podjęcie w dniu 18.02.2011 r przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał w sprawie zmiany § 5 pkt. 15, § 15 ust. 2a oraz § 28 ust. 2, 3 i 4 w Statucie Spółki, a także uchwałę w sprawie przyjęcia nowego tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Poprzez zrealizowanie w dniu 28 lutego 2011 roku kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży w łącznej wysokości 7.967 tys. zł.

**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 31.12.2010r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
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 Spółki w roku obrotowym.

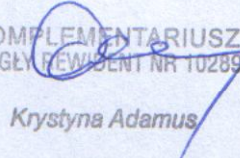
Kluczowy biegły rewident:

Anna Kuza nr rej. 10473

**BIEGŁY REWIDENT**  
nr 10473

  
mgr Anna Kuza

**KOMPLEMENTARIUSZ**  
BIEGŁY REWIDENT NR 10289

  
Krystyna Adamus

Kraków, dnia 01.04.2011r.

**AUXILIUM AUDYT**  
Krystyna Adamus, Jadwiga Faron  
Spółka Komandytowa  
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84  
REGON 121082783, NIP 6751424353