

**POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2011**

Katowice, 29 lutego 2012 roku

**SPIS TREŚCI**

<b>WYBRANA DANE FINANSOWE</b> .....	<b>4</b>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> .....	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>6</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>7</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>8</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011</b> .....	<b>9</b>
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	10
1) Oświadczenie o zgodności.....	10
2) Podstawa sporządzenia.....	10
3) Zmiany zasad rachunkowości .....	13
4) Waluty obce .....	13
5) Świadczenia pracownicze .....	13
6) Ujmowanie przychodów .....	14
7) Ujmowanie kosztów .....	14
8) Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	14
9) Przychody i koszty finansowe .....	14
10) Koszty finansowania zewnętrznego.....	14
11) Podatki.....	15
12) Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
13) Wartości niematerialne .....	16
14) Instrumenty finansowe .....	16
15) Należności z tytułu dostaw i usług .....	16
16) Pozostałe należności .....	17
17) Udziały i akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych .....	17
18) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	17
19) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	17
20) Kapitały własne .....	17
21) Rezerwy .....	18
22) Kredyty bankowe.....	18
23) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	18
24) Zysk przypadający na jedną akcję.....	18
25) Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	19
26) Prezentacja sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	19
27) Ważne oszacowania i osądy .....	19
28) Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych .....	19
3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	21
4. SEGMENTY OPERACYJNE .....	21
5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	21
6. KOSZTY ZATRUDNIENIA.....	22
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	22
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	23

9.	PODATEK DOCHODOWY .....	23
10.	DYWIDENDY .....	24
11.	PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU .....	24
12.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	24
13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	25
14.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	25
15.	JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	26
16.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMIONOWE .....	27
17.	POZOSTAŁE AKTYWA .....	27
18.	KREDYTY I POŻYCZKI .....	28
19.	PODATEK ODROCZONY .....	29
20.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....	30
21.	REZERWY .....	30
22.	KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	31
23.	KAPITAŁ ZAPASOWY .....	32
24.	ZYSKI ZATRZYMANE .....	32
25.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	32
26.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	33
27.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	34
28.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....	35
29.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	36
30.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	37
31.	INFORMACJA O JEDNOSTCE SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	37
32.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU .....	37
33.	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	38
34.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	38

## WYBRANA DANE FINANSOWE

	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	1 056	6 354	255	1 587
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(677)	628	(164)	157
Zysk netto za okres sprawozdawczy	5 258	51 289	1 270	12 808
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(619)	1 364	(150)	341
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 522	9 402	4 715	2 348
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 908)	(10 910)	(4 567)	(2 725)
Przepływy pieniężne netto razem	(5)	(144)	(1)	(36)
Aktywa razem	154 354	172 016	34 947	43 435
Zobowiązania długoterminowe	22	26 470	5	6 684
Zobowiązania krótkoterminowe	27 138	23 174	6 144	5 852
Kapitał własny	127 194	122 372	28 798	30 900
Kapitał zakładowy	96 300	41 760	21 803	10 545
Liczba akcji na koniec okresu w szt.	96 300 000	41 760 000	96 300 000	41 760 000
Średnio ważona liczba akcji w roku 2011 w szt.	81 208 110	41 760 000	81 208 110	41 760 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w PLN/EUR	0,06	1,23	0,01	0,31
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,06	1,23	0,01	0,31
Wartość księgowa na jedną akcję	1,32	2,93	0,30	0,74
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,32	2,93	0,30	0,74

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2011 (odpowiednio za rok 2010) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca  
Kurs ten za rok 2011 wyniósł 1 euro = 4,1401 zł i odpowiednio za rok 2010 wyniósł 1 euro = 4,0044 zł
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.  
Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2011 roku 1 euro = 4,4168, a na 31 grudnia 2010 roku 1 euro = 3,9603.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	NOTA	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	1 056	6 354
Koszt własny sprzedaży	5	(798)	(5 410)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>258</b>	<b>944</b>
Koszty sprzedaży			
Koszty zarządu		(926)	(231)
Pozostałe przychody operacyjne	7		7
Pozostałe koszty operacyjne	7	(9)	(92)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(677)</b>	<b>628</b>
Przychody finansowe	8	7 964	53 374
Koszty finansowe	8	(2 031)	(2 703)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 256</b>	<b>51 299</b>
Podatek dochodowy	9	2	(10)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>5 258</b>	<b>51 289</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11	81 208 110	41 760 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)		0,06	1,23
Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w złotych)		0,06	1,23

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto	5 258	51 289
Inne całkowite dochody	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 258</b>	<b>51 289</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2011r.</b>	41 760	29 323	51 289	122 372
Zysk (strata) netto			5 258	5 258
<b>Razem całkowite dochody</b>			<b>5 258</b>	<b>5 258</b>
Podwyższenie kapitału zakładowego	54 540			54 540
Dywidenda/Użycie kapitału zapasowego		(15 403)	(51 289)	(66 692)
Wydanie akcji powyżej wartości nominalnej		11 716		11 716
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>96 300</b>	<b>25 636</b>	<b>5 258</b>	<b>127 194</b>

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 r.</b>	41 760	14 607	14 716	71 083
Zysk netto			51 289	51 289
<b>Razem całkowite dochody</b>			<b>51 289</b>	<b>51 289</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		14 716	(14 716)	0
<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>41 760</b>	<b>29 323</b>	<b>51 289</b>	<b>122 372</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>A k t y w a</b>	<b>NOTA</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>128 622</b>	<b>129 136</b>
Wartości niematerialne	12		18
Rzeczowe aktywa trwałe	13	2	5
Udziały w jednostkach zależnych	14	128 601	128 601
Pozostałe należności długoterminowe			500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	19	12
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>25 732</b>	<b>42 880</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	559	13
Należności z tytułu dywidendy			42 600
Należności z tytułu podatków		192	81
Pozostałe aktywa finansowe	16	24 800	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	181	186
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>154 354</b>	<b>172 016</b>
<b>P a s y w a</b>	<b>NOTA</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>127 194</b>	<b>122 372</b>
Kapitał zakładowy	21	96 300	41 760
Kapitał zapasowy	22	25 636	29 323
Zyski zatrzymane	23	5 258	51 289
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>22</b>	<b>26 470</b>
Kredyty i pożyczki	17		26 443
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	18	3	15
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	19	12
Pozostałe rezerwy	20		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>27 138</b>	<b>23 174</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	435	146
Kredyty i pożyczki	17	26 520	16 662
Pozostałe zobowiązania finansowe			6 150
Zobowiązania z tytułu podatków		95	139
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	16	17
Pozostałe rezerwy	20	72	60
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>154 354</b>	<b>172 016</b>
Wartość księgowa		127 194	122 372
Liczba akcji		96 300 000	41 760 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)		1,32	2,93

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	NOTA	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		5 256	51 299
Korekty razem		(5 875)	(49 935)
Amortyzacja		47	22
Odsetki i udziały w zyskach		(6 011)	(50 785)
Zmiana stanu należności	24	(237)	900
Zmiana stanu zobowiązań	24	325	(175)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw		18	43
Podatek dochodowy zapłacony		(17)	
Inne korekty			60
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(619)</b>	<b>1 364</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Dywidendy otrzymane		49 203	10 692
Odsetki otrzymane		1 296	
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(27)	(1 290)
Nabycie aktywów finansowych		(6 150)	
Udzielone pożyczki		(24 800)	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>19 522</b>	<b>9 402</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z emisji akcji		66 256	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte od podmiotów powiązanych			500
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(66 692)	
Spląty kredytów		(16 660)	(8 800)
Odsetki zapłacone		(1 812)	(2 610)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(18 908)</b>	<b>(10 910)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(5)</b>	<b>(144)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>(5)</b>	<b>(144)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>186</b>	<b>330</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>181</b>	<b>186</b>

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29.02.2012 roku

Prezes Zarządu - Mirosław Bendzera

.....

Katowice, dnia 29 lutego 2012 roku



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011****1. INFORMACJE OGÓLNE****I. Dane Spółki:**

Nazwa: POLSKA GRUPA ODLEWNICZA SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba: ul. Armii Krajowej 41, 40-698 Katowice

Podstawowy przedmiot działalności: statutowym przedmiotem działalności jest odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich. Od roku 2008 Spółka nie prowadzi działalności w zakresie odlewnictwa. Przedmiotem działalności jest sprawowanie nadzoru właścicielskiego w stosunku do spółek zależnych, świadczenia usług doradczych i administracyjnych.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Katowice–Wschód – Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000305325

**II. Czas trwania Jednostki:**

Nieograniczony.

**III. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:** 01.01.2011 – 31.12.2011, okres porównawczy: 01.01.2010 – 31.12.2010

**IV. Skład organów Jednostki****1. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2011 r.:****Zarząd:**

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

Tomasz Domogała – Przewodniczący

Jacek Domogała – Wiceprzewodniczący

Czesław Kisiel

Beata Zawiszowska

Magdalena Jackowicz-Korczyńska

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

W dniu 8 marca 2011 roku zakończyła się kadencja Renaty Mokryńskiej. W dniu 8 marca 2011 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Mirosława Bendzerę – uchwała weszła w życie z dniem 9 marca 2011 r.

**3. Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki**

W dniu 13 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Waldemara Łaskiego oraz powołało Tomasza Domogałę, Czesława Kisiel oraz Magdalenę Jackowicz-Korczyńską

**V. Spółka nie posiada jednostek ( oddziałów ) samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.**

**VI. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.**

**VII. Sprawozdanie sporządzono w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.**

**VIII. Organem zatwierdzającym roczne sprawozdanie Spółki zgodnie ze statutem jest Walne Zgromadzenie.**

**IX. Zarząd podpisuje i składa roczne sprawozdanie finansowe Spółki razem z opinią i raportem biegłego rewidenta do Rady Nadzorczej celem oceny.**

**X. Dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji jest dzień 29 lutego 2012 roku, to jest dzień zatwierdzenia sprawozdania przez kierownictwo jednostki w celu przedłożenia członkom Rady Nadzorczej**

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

## **2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

### **1) Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe PGO SA za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2011 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi w formie rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady.

### **2) Podstawa sporządzenia**

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, według tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego tj. 31.12.2010 roku.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę, co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2010 roku.

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

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2011 i obowiązywały po raz pierwszy dla sprawozdań finansowych sporządzonych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku:

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7; opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie); zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku,
- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych – opublikowane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie); zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem; dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub pozostająca pod znaczącym wpływem przez państwo, jednostka ta była obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem przez to samo państwo; zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji, jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści, jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych; RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości,
- **MSSF (2010) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”** - opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2010, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania do rocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMS F 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF, (ii) podstawy przeszacowania jako koszt zakładany, (iii) stosowanie kosztu zakładanego w działalności objętej regulacją stawek, (iv) wymogów przejściowych dotyczących warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych dokonanych przed datą wejścia w życie znowelizowanego MSSF 3, (v) wyceny niekontrolujących udziałów, (vi) nieodnowionych lub dobrowolnie odnowionych nagród – płatności w formie akcji, (vii) doprecyzowania ujawnień wymaganych przez MSSF 7, (viii) doprecyzowania zestawienia zmian w kapitale własnym, (ix) wymogów przejściowych w odniesieniu do poprawek wynikających z nowelizacji MSR 27, (x) istotnych zdarzeń i transakcji omówionych w MSR 34, (xi) określenia wartości godziwej punktów lojalnościowych,
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Klasyfikacja emisji praw poboru – opublikowane przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie); zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta; poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw

poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych; zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw,

- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania – opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie); poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów; dokonane poprawki usuwają ten problem,
- **Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”** – opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie); interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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

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

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** transfery aktywów finansowych - opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące dla okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywach finansowych, które w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę, ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykazywane.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Według szacunków jednostki w/w zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 stycznia 2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy - opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku (obowiązujące dla okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w standardzie „1 stycznia 2004” sformulowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej.
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku (obowiązujący dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Zmiany wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie); dnia 28 października 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu amortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wy-

niku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat,

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązująca data wejścia w życie i przepisy przejściowe opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 r. na 1 stycznia 2015 r. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zwolnienie te było pierwotnie dostępne tylko dla jednostek, które zdecydowały się na zastosowanie MSSF 9 przed rokiem 2012. Zamiast tego wymagane są dodatkowe ujawnienia na temat skutków przejścia na nowe standardy, sporządzone w taki sposób, aby pomóc inwestorom zrozumienie wpływu początkowego zastosowania MSSF 9 na klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych,
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku (obowiązujący dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku (obowiązujący dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku (obowiązujący dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). MSSF 12 będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją, jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku (obowiązujący dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). MSSF 13 definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku (obowiązujące dla okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie). Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów - opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku (obowiązujące dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie). MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez ich wykorzystanie lub sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez ich wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży,
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku (obowiązujące dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Zmiany przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez: (1) eliminację opcji odroczenia zysków i strat, znanej jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w innych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świad-

czeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.

- **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011)** został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku (obowiązujący dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
- **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011)** został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku (obowiązujący dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku (obowiązujące dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** opublikowana przez RMSR w dniu 19 października 2011 roku (obowiązująca dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

### 3) Zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego.

### 4) Waluty obce

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym spółka nie przeprowadzała transakcji w walucie innej niż waluta funkcjonalna.

### 5) Świadczenia pracownicze

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

W Spółce definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

- wynagrodzenie za pracę wraz z obowiązkowymi narzutami,
- urlopy wypoczynkowe,
- płatne zwolnienia chorobowe,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy,

Wynagrodzenia za pracę z narzutami uznaje się za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę.

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

Płatne zwolnienia chorobowe Spółka zalicza do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju Spółka ujmuje z chwilą wystąpienia nieobecności.

Odprawy emerytalne – odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Zgodnie z MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

## 6) Ujmowanie przychodów

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

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

Momentem sprzedaży jest:

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

Usługi świadczone przez Spółkę nie mają charakteru długoterminowego.

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

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

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

## Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się, gdy jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne.

## Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy lub udziałowców do otrzymania płatności.

## 7) Ujmowanie kosztów

Koszt uzyskania przychodów ze sprzedaży

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

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

## 8) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów nie związanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy ( np.: odszkodowania, rezerwy )

## 9) Przychody i koszty finansowe

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

## 10) Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

## 11) Podatki

Podatek dochodowy Spółki obejmuje podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

### Podatek dochodowy bieżący

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

### Podatek dochodowy odroczony

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

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

### Rezerwa na podatek odroczony

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

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

### Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

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

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

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

## 12) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe, które są utrzymywane w celu prowadzenia działalności gospodarczej oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Spółka wycenia środki trwałe na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i wytworzeniem oraz dostosowaniem składnika majątku do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania takie jak koszty konserwacji i napraw obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie i modernizację. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano do użytkowania dany składnik aktywów.

W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała środki trwałe zaklasyfikowane do grupy 4 - dla którego zastosowano stawkę amortyzacyjną 30%.

## 13) Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych jednostka ujmuje tylko wtedy, gdy:

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

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

Spółka zalicza do wartości niematerialnych ale dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa nie przekracza 3,5 tys. zł. Wydatki na ich nabycie całkowicie odnosi w koszty w miesiącu następnym po oddaniu ich do użytkowania. Wartości niematerialne Spółki stanowi oprogramowanie komputerowe. Oprogramowania kapitalizuje się na podstawie kosztów poniesionych w celu nabycia i doprowadzenia określonego oprogramowania do użytkowania. Koszty te amortyzuje się przez szacowany okres ich użytkowania - 5 lat.

## 14) Instrumenty finansowe

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

Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje posiadane przez siebie instrumenty finansowe jako:

- pożyczki i należności – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
- zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

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

## 15) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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



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

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

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

#### **16) Pozostałe należności**

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

#### **17) Udziały i akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych**

Udziały i akcje, w których Spółka posiada więcej niż 20% udziału (tzn. jednostki zależne i stowarzyszone) wyceniane są wg ceny nabycia pomniejszonej o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości.

#### **18) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w bilansie w wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy, po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank wiodący, z którego usług korzysta Spółka. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, na rachunku bankowym oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności do trzech miesięcy.

#### **19) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

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

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

#### **20) Kapitały własne**

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

- Kapitał zakładowy
- Kapitał zapasowy
- Zyski (straty) zatrzymane

##### **Kapitał zakładowy**

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

##### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy tworzy się z:

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

### Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane odzwierciedlają nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Walnego Zgromadzenia, a także efekty zmian zasad rachunkowości i błędów dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku oraz wynik roku bieżącego

### 21) Rezerwy

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

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy

### 22) Kredyty bankowe

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

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

### 23) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

### 24) Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wyliczenie wskaźnika podstawowego zysku na jedną akcję:

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

W Spółce nie występują okoliczności, które powodowałyby efekt rozwodnienia zysku, dlatego też wskaźnik podstawowego zysku na jedną akcję jest równy wskaźnikowi rozwodnionego zysku na jedną akcję:

## **25) Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

## **26) Prezentacja sprawozdania z przepływów pieniężnych.**

Spółka wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej posługując się metodą pośrednią, za pomocą której zysk / stratę przed opodatkowaniem koryguje się o skutki transakcji, mających bezgotówkowy charakter oraz o wpływy i wydatki związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Działalność inwestycyjna polega m.in. na nabywaniu i sprzedaży inwestycji krótkoterminowych nie zaliczonych do ekwiwalentów środków pieniężnych. Ponadto wg MSR 7 § 16 pożyczki udzielane stronom trzecim (inne niż pożyczki udzielane przez instytucje finansowe) stanowią rodzaj przepływów pieniężnych wynikających z działalności inwestycyjnej, stąd pożyczki udzielane przez Spółkę wraz ze spłatą i odsetkami, są prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych jako działalność inwestycyjna.

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

## **27) Ważne oszacowania i osądy**

W Spółce brak jest oszacowań i osądów, które mogą mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe w ciągu najbliższego roku po dniu bilansowym.

## **28) Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych**

Podmiot powiązany jest osobą lub jednostką związaną ze Spółką.

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

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

### **Zestawienie podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2011 roku:**

#### **Podmioty dominujące**

- TDJ SA z siedzibą w Katowicach
- Pan Tomasz Domogala będący podmiotem dominującym w stosunku do spółki TDJ S.A.

#### **Podmioty zależne**

- Pioma Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, powiązana bezpośrednio 100,00% udziału w kapitale zakładowym
- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. z siedzibą w Śremie, powiązana bezpośrednio 100,00% udziału w kapitale zakładowym.

**Inne podmioty powiązane**

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

### 3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze świadczenia usług	1 056	1 272
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	5 082
<b>Razem przychody</b>	<b>1 056</b>	<b>6 354</b>

### 4. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Segmenty objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

- Segment usług zarządczych i administracyjnych świadczonych na rzecz spółek zależnych.
- Działalność handlowa - sprzedaż węgla.

#### Przychody i wyniki segmentów

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Usługi zarządcze i administracyjne	1 056	1 272	258	478
Sprzedaż węgla		5 082		466
<b>Razem</b>	<b>1 056</b>	<b>6 354</b>	<b>258</b>	<b>944</b>
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty			(935)	(315)
Przychody finansowe			7 964	53 374
Koszty finansowe			(2 031)	(2 704)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>			<b>5 256</b>	<b>51 299</b>
Podatek dochodowy			(2)	10
<b>Zysk netto</b>			<b>5 258</b>	<b>51 289</b>

Przychody segmentów w całości zostały uzyskane od zewnętrznych klientów – dwóch spółek zależnych.

Spółka nie przypisuje aktywów i zobowiązań, a także pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz podatku dochodowego do poszczególnych segmentów.

Ogół przychodów Spółka uzyskuje od jednostek zależnych na terenie Polski

### 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Poniesione koszty przedstawia poniższe zestawienie:

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	47	22
- amortyzacja wartości niematerialnych	26	20
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	21	2
Zużycie materiałów i energii	31	11
Usługi obce	358	421
Podatki i opłaty	58	1
Wynagrodzenia	1 057	474
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	105	67
Pozostałe koszty rodzajowe	60	30
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 716</b>	<b>1 026</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	8	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(926)	(231)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>798</b>	<b>794</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>4 616</b>
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>798</b>	<b>5 410</b>

## 6. KOSZTY ZATRUDNIENIA

Poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce:

	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Zatrudnienie</b>		
Pracownicy umysłowi	8	7
<b>Koszty zatrudnienia:</b>	<b>1 162</b>	<b>543</b>
Wynagrodzenia	1 057	474
Składki na ubezpieczenie społeczne	100	67
Inne świadczenia pracownicze	5	

## 7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	0	3
Inne przychody	0	4
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Utworzone rezerwy:		
- na świadczenia pracownicze	6	25
- na zobowiązania	3	45
Zapłacone odszkodowania		13
Pozostałe		9
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>9</b>	<b>92</b>

**8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Dywidendy od jednostek zależnych	6 603	53 293
Odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	1 296	
Pozostałe odsetki	65	52
Wycena kredytu długoterminowego		29
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>7 964</b>	<b>53 374</b>

Koszty finansowe	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Odsetki od kredytów	1 805	2 295
Odsetki od pożyczek zaciągniętych od podmiotów powiązanych	6	201
Pozostałe odsetki		11
Prowizje od kredytów	134	89
Inne prowizje	75	107
Wycena kredytu długoterminowego	10	
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>2 030</b>	<b>2 703</b>

**9. PODATEK DOCHODOWY**

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	16	0
Odroczony podatek dochodowy	(18)	10
Obciążenie podatkowe ogółem	(2)	10

Bieżący podatek dochodowy	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	5 256	51 299
- Przychody nie stanowiące przychodu podatkowego	(6 622)	(53 348)
- Przychody stanowiące przychód podatkowy		
- Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	231	249
- Koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	(30)	(149)
Dochód podlegający opodatkowaniu	(1 165)	(1 949)
Odliczenia od dochodu	0	0
Podstawa opodatkowania	(1 165)	(1 949)
Podatek dochodowy według stawki 19 %	(222)	(370)
Podatek rozliczony w Podatkowej Grupie Kapitałowej	238	370
<b>Podatek dochodowy bieżący, ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>16</b>	<b>0</b>
-przypadający na działalność kontynuowaną	16	0

Bieżący podatek dochodowy został naliczony i zapłacony za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011, kiedy to Spółka była samodzielnym podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Od dnia 01.04.2011 Spółka wraz z podmiotami zależnymi: Piomą-Odlewnia Spółka z o.o. oraz Odlewnią Żeliwa Śrem SA tworzy podatkową grupę kapitałową.

W latach 2008-2010 wchodziła w skład innej podatkowej grupy kapitałowej, która uległa rozwiązaniu po upływie okresu na który została zawarta.

Ujemna podstawa opodatkowania Spółki pomniejsza podstawę opodatkowania podatkowej grupy kapitałowej. W związku z tym Spółka nie tworzy aktywu na odroczony podatek dochodowy z tytułu straty podatkowej oraz nie prezentuje na poziomie jednostkowym efektywnej stawki podatku dochodowego.

## 10. DYWIDENDY

### WYPŁACONE

Na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiej Grupy Odlewniczej SA z dnia 08.03.2011 w miesiącu marcu 2011 roku dokonano następujących wypłat:

Tytuł	Kwota	Liczba akcji uprawnionych do dywidendy	Kwota wypłaty przypadająca na 1 akcję
Dywidendy z zysku za rok obrotowy 2010	51 289	41 760 000	1,23 zł
Wypłaty z kapitału zapasowego Spółki	15 403	41 760 000	0,37 zł
<b>Razem</b>	<b>66 692</b>	<b>41 760 000</b>	<b>1,60 zł</b>

### OTRZYMANE

Spółka	Kwota
Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.	4 300
Odlewnia Żeliwa Śrem SA	2 303
<b>Razem</b>	<b>6 603</b>

Ponadto w roku 2011 do Spółki wpłynęła płatność w kwocie 42.600 tys. zł z tytułu dywidendy z Odlewni Żeliwa Śrem SA, która została zarachowana do przychodów roku 2010.

## 11. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie całego zysku za rok obrotowy 2011 na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

## 12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, który przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

W Spółce nie występują okoliczności, które powodowałyby efekt rozwodnienia zysku.

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	5 258	51 289
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	5 258	51 289
Średnia ważona liczba akcji podmiotu dominującego wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	81 208 110	41 760 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	81 208 110	41 760 000
<b>Zysk netto na jedną akcję zwykłą w zł</b>	<b>0,06</b>	<b>1,23</b>



Średnia ważona liczba akcji zwykłych za rok 2011

Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji	Liczba akcji	Średnia ważona liczba akcji zwykłych
101	41 760 000	11 555 507
264	96 300 000	69 652 603
365		81 208 110

**13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wartość brutto	48	40
Umorzenie	(48)	(22)
Odpisy aktualizujące		
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>0</b>	<b>18</b>

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH**

	Licencje	w tym: oprogramowanie komputerowe
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na 1 stycznia 2011r.	40	40
Nabycie	8	8
<b>Stan na 31 grudnia 2011r.</b>	<b>48</b>	<b>48</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>		
Stan na 1 stycznia 2011r.	(22)	(22)
Amortyzacja	(26)	(26)
<b>Stan na 31 grudnia 2011r.</b>	<b>(48)</b>	<b>(48)</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Licencje	w tym: oprogramowanie komputerowe
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na 1 stycznia 2010r.	40	40
<b>Stan na 31 grudnia 2010r.</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>		
Stan na 1 stycznia 2010r.	(2)	(2)
Amortyzacja	(20)	(20)
<b>Stan na 31 grudnia 2010r.</b>	<b>(22)</b>	<b>(22)</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>18</b>	<b>18</b>

**14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wartość brutto	25	7
Umorzenie	(23)	(2)
<b>Wartość netto</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
Środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2</b>	<b>5</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Urządzenia techniczne i maszyny
<b>Wartość brutto</b>	
Stan na 1 stycznia 2011r.	7
Nabycie	19
<b>Stan na 31 grudnia 2011r.</b>	<b>26</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>	
Stan na 1 stycznia 2011r.	(3)
Amortyzacja	(21)
<b>Stan na 31 grudnia 2011r.</b>	<b>(24)</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>2</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Urządzenia techniczne i maszyny
<b>Wartość brutto</b>	
Stan na 1 stycznia 2010r.	7
<b>Stan na 31 grudnia 2010r.</b>	<b>7</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>	
Stan na 1 stycznia 2010r.	(1)
Amortyzacja	(1)
<b>Stan na 31 grudnia 2010r.</b>	<b>(2)</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>5</b>

Na majątku trwałym nie zostały ustanowione zabezpieczenia na dzień 31.12.2011 oraz 31.12.2010

## 15. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

Udziały w jednostkach zależnych	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Akcje nienotowane	103 500	103 500
Udziały nienotowane	25 101	25 101
<b>Udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>128 601</b>	<b>128 601</b>

Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na wszystkich akcjach Odlewni Żeliwa Śrem SA ustanowiony na rzecz Nordea Bank Polska SA stanowiący zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego FKI-PLN-ZOKK1-07-000044

Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu		Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	
Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
26 520	42 680	103 500	103 500

**16. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMIONOWE**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	31	11
Pozostałe należności	528	2
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem</b>	<b>559</b>	<b>13</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	110	110
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem</b>	<b>669</b>	<b>123</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	110	110
Zmiana stanu odpisów	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>110</b>	<b>110</b>

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na koniec okresu 31.12.2011	Stan na koniec okresu 31.12.2010
<b>Należności niewymagalne, płatne:</b>	<b>559</b>	<b>13</b>
Do 1 miesiąca	43	13
Powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	516	
<b>Należności przeterminowane:</b>	<b>110</b>	<b>110</b>
powyżej 1 roku	110	110
Należności z tytułu dostaw i usług - brutto	<b>669</b>	<b>123</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(110)	(110)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>559</b>	<b>13</b>

Inne należności	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Należności z tytułu dywidendy		42 600
Należności z tytułu podatków	192	81

Należności z tytułu dywidendy wg stanu na 31.12.2010 roku, to należność od Odlewni Żeliwa Śrem SA zapłacona w okresie styczeń – marzec 2011 roku. Należności z tytułu podatków to przede wszystkim należności Podatkowej Grupy Kapitałowej ( której PGO SA jest reprezentantem) z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

**17. POZOSTAŁE AKTYWA**

Inne aktywa krótkoterminowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	24 800	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181	186
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	0	0
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>24 981</b>	<b>186</b>

Należności z tytułu pożyczek to cztery pożyczki udzielone Odlewni Żeliwa Śrem SA. Termin ich spłaty przypada na rok 2012. Środki pieniężne znajdują się na rachunkach bankowych oraz lokatach overnight. W związku z powyższym wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

**18. KREDYTY I POŻYCZKI****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2011**

Kredyty bankowe/Pożyczki	Siedziba	Kwota pobrania	Termin spłaty	kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
NORDEA Bank Polska SA	Gdynia	75 000	30-06-2012	26 520	WIBOR 1M+ marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy,</li> <li>- zastaw rejestrowy na akcjach OŻ Śrem SA</li> <li>- poręczenie Pioma Odlewnia Sp. z o.o.</li> <li>- kucja 500 tys. zł</li> </ul>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2010**

Kredyty bankowe/Pożyczki	Siedziba	Kwota pobrania	Termin spłaty	kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
NORDEA Bank Polska SA	Gdynia	75 000	30-06-2012	16 160	WIBOR 1M+ marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy,</li> <li>- zastaw rejestrowy na akcjach OŻ Śrem SA</li> <li>- poręczenie Pioma Odlewnia Sp. z o.o.</li> <li>- kucja 500 tys. zł</li> </ul>
Pioma Odlewnia Spółka z o.o.	Piotrków Trybunalski	500	31-12-2011	502	WIBOR 1M+ marża	
<b>Razem</b>				<b>16 662</b>		

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2010**

Kredyty bankowe/Pożyczki	Siedziba	Kwota pobrania	Termin spłaty	kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
NORDEA Bank Polska SA	Gdynia	75 000	30-06-2012	26 520	WIBOR 1M+ marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy,</li> <li>- zastaw rejestrowy na akcjach OŻ Śrem SA</li> <li>- poręczenie Pioma Odlewnia Sp. z o.o.</li> <li>- kucja 500 tys. zł</li> </ul>
Wycena kredytów				-77		
<b>Razem</b>				<b>26 443</b>		

**19. PODATEK ODROZCZONY**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>		
Odnoszone na wynik finansowy		
Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników	6	1
Niewypłacone wynagrodzenia	2	9
Niezapłacone odsetki	0	20
Niezafakturowane koszty	3	0
Pozostałe	1	3
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>33</b>
<b>Zmian stanu</b>		
Odnoszone na wynik finansowy		
Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników	1	5
Niewypłacone wynagrodzenia	2	(7)
Niezapłacone odsetki	0	(20)
Niezafakturowane koszty	1	3
Pozostałe	3	(2)
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>(21)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>		
Odnoszone na wynik finansowy		
Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników	7	6
Niewypłacone wynagrodzenia	4	2
Niezapłacone odsetki	0	0
Niezafakturowane koszty	4	3
Pozostałe	4	1
<b>Razem</b>	<b>19</b>	<b>12</b>

Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>		
Odnoszone na wynik finansowy		
Wycena kredytu	15	
Naliczone odsetki		
<b>Razem</b>	<b>15</b>	<b>26</b>
<b>Zmian stanu</b>		
Odnoszone na wynik finansowy		
Wycena kredytu	(15)	
Naliczone odsetki	3	(11)
<b>Razem</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>		
Odnoszone na wynik finansowy		
Wycena kredytu		15
Naliczone odsetki	3	
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>15</b>

**20. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	55	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	19	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	39	29
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych	320	107
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek pozostałych	2	1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>435</b>	<b>146</b>

<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji własnych od jednostki zależnej (Odlewni Żeliwa Śrem SA)		6 150
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>6 150</b>

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

**21. REZERWY**

Rezerwy wykazano na poziomie bieżącej wartości zobowiązań, które według najlepszych szacunków Spółka będzie musiała ponieść w stosunku do pracowników, byłych pracowników oraz dostawców w przyszłości.

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

<b>Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>12</b>	<b>4</b>
Rezerwa na świadczenia emerytalne	12	4
<b>Zwiększenia</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
Rezerwa na świadczenia emerytalne	7	8
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19</b>	<b>12</b>
Rezerwa na świadczenia emerytalne	19	12

<b>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>17</b>	<b>4</b>
Rezerwa na urlopy	17	4
<b>Zwiększenia</b>		
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>13</b>
Rezerwa na urlopy		13
<b>Wykorzystanie</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>
Rezerwa na urlopy	(1)	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
Rezerwa na urlopy	16	17

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>60</b>	<b>38</b>
Rezerwa na ryzyko procesowe	45	38
Rezerwa na przyszłe koszty	15	
<b>Zwiększenia</b>	<b>27</b>	<b>60</b>
Rezerwa na ryzyko procesowe		45
Rezerwa na przyszłe koszty	27	15
<b>Wykorzystanie</b>	<b>(15)</b>	<b>(38)</b>
Rezerwa na ryzyko procesowe		(38)
Rezerwa na przyszłe koszty	(15)	
<b>Rozwiązanie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezerwa na ryzyko procesowe		
Rezerwa na przyszłe koszty		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>72</b>	<b>60</b>
Rezerwa na ryzyko procesowe	45	45
Rezerwa na przyszłe koszty	27	15

## 22. KAPITAŁ PODSTAWOWY

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

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

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Liczba akcji w szt.	96 300 000	41 760 000

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

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Polska Grupa Odlewnicza SA z dnia 09.03.2011 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 1 zł każda. Cena emisyjna akcji wyniosła 1,22 zł. Wszystkie akcje zostały objęte przez Fabrykę Maszyn Famur SA.

W wyniku tej operacji Fabryka Maszyn Famur SA stała się posiadaczem 96.300.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego.

W dniu 11 lipca 2011 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o przyznaniu spółce Polska Grupa Odlewnicza S.A. statusu uczestnika KDPW w typie Emitent. We wrześniu w wyniku wypłaty dywidendy niepieniężnej przez Famur S.A. spółka została wydzielona z Grupy Kapitałowej Famur.

19 września 2011 r. Spółka złożyła wniosek o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym GPW, który to wniosek został pozytywnie rozpatrzony przez Zarząd Giełdy w dniu 28 września 2011 r.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy z dnia 5 października 2011 r. akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym z dniem 10 października 2011 r.

## Akcjonariusze o znaczącym udziale

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
TDJ S.A. (podmiot kontrolowany przez Pana Tomasza Domogałę)	64 521 000	67,00%
Tomasz Domogała	5 473 371	5,68%
AVIVA OFE	5 210 315	5,41%
ING OFE	6 291 029	6,53%

Na dzień 31.12.2011 Pan Tomasz Domogała posiadał bezpośrednio i pośrednio 72,68% udziału w kapitale.

**23. KAPITAŁ ZAPASOWY**

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Stan na początek okresu	29 323	14 607
Podział zysku za rok poprzedni		14 716
Użycie kapitału zapasowego	(15 403)	
Wydanie akcji powyżej wartości nominalnej	11 716	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>25 636</b>	<b>29 323</b>

**24. ZYSKI ZATRZYMANE**

Zyski zatrzymane stanowi niepodzielony zysk za rok 2011.

**25. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Zmiana stanu należności	
<b>Stan na początek okresu</b>	
Pozostałe należności długoterminowe	500
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13
Należności z tytułu podatków	81
Należności z tytułu podatku dochodowego	(80)
<b>Razem</b>	<b>514</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	559
Należności z tytułu podatków	192
<b>Razem</b>	<b>751</b>
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(237)</b>

Zmiana stanu zobowiązań	
<b>Stan na początek okresu</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	146
Zobowiązania z tytułu podatków	139
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	(80)
<b>Razem</b>	<b>205</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	435
Zobowiązania z tytułu podatków	95
<b>Razem</b>	<b>530</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>325</b>



**26. INSTRUMENTY FINANSOWE****Kategorie instrumentów finansowych**

Stan na 31 grudnia 2011	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Kategorie instrumentów finansowych (wartość księgowa)		
			Pożyczki i należności finansowe	Środki pieniężne	Zobowiązania finan- sowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	559	559	559		
Pozostałe aktywa finansowe	24 800	24 800	24 800		
Środki pieniężne	181	181		181	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(435)	(435)			(435)
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	(26 520)	(26 520)			(26 520)
	<b>(1 415)</b>	<b>(1 415)</b>	<b>25 359</b>	<b>181</b>	<b>(26 955)</b>

Stan na 31 grudnia 2010	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Kategorie instrumentów finansowych (wartość księgowa)		
			Pożyczki i należności finansowe	Środki pieniężne	Zobowiązania finan- sowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Pozostałe należności długoterminowe	500	500	500		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	13	13		
Należności z tytułu dywidendy	42 600	42 600	42 600		
Środki pieniężne	186	186		186	
Kredyty i pożyczki	(43 105)	(43 105)			(43 105)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(146)	(146)			(146)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(6 150)	(6 150)			(6 150)
	<b>(6 102)</b>	<b>(6 102)</b>	<b>43 113</b>	<b>186</b>	<b>(49 401)</b>

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

Stan na 31 grudnia 2011	Pożyczki i należności finansowe	Środki pieniężne	Zobowiązania finan- sowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Odsetki ujęte w przychodach finansowych	1 296	65	
Odsetki ujęte w kosztach finansowych			(1 811)
Przychody i koszty z tytułu wyceny kredytu ujęte w kosztach finansowych			(10)
<b>Ogólny zysk/strata</b>	<b>1 296</b>	<b>65</b>	<b>(1 821)</b>

  

Stan na 31 grudnia 2010	Pożyczki i należności finansowe	Środki pieniężne	Zobowiązania finan- sowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Odsetki ujęte w przychodach finansowych		52	
Odsetki ujęte w kosztach finansowych			(2 496)
Przychody i koszty z tytułu wyceny kredytu ujęte w przychodach finansowych			29
<b>Ogólny zysk/strata</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>(2 467)</b>

**27. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różnego rodzaju ryzyka finansowe:

- a) ryzyko rynkowe (ryzyko stopy procentowej)
- b) ryzyko kredytowe
- c) ryzyko płynności

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

**Ryzyko rynkowe****Ryzyko stopy procentowej**

Spółka narażona jest na to ryzyko stopy procentowej w związku ze sfinansowaniem inwestycji poprzez kredyt bankowy o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Jednocześnie Spółka udzieliła pożyczek o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Spółka na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z Bankiem warunki kredytowania.

Pozycja narażona na ryzyko wg stanu na 31.12.2011	Wartość pozycji	Zmiana stopy procentowej wpływ na wynik	
		1%	-1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181	2	-2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	559	6	-6
Udzielone pożyczki	24 800	248	-248
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-435	-4	4
Kredyty i pożyczki	-26 520	-265	265
<b>Razem</b>	<b>-1 415</b>	<b>-14</b>	<b>14</b>

Pozycja narażona na ryzyko wg stanu na 31.12.2010	Wartość pozycji	Zmiana stopy procentowej wpływ na wynik	
		1%	-1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	186	2	-2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	513	5	-5
Należności z tytułu dywidendy	42 600	426	-426
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-146	-1	1
Kredyty i pożyczki	-43 105	-431	431
Pozostałe zobowiązania finansowe	-6 150	-62	62
<b>Razem</b>	<b>-6 102</b>	<b>-61</b>	<b>61</b>

Ze względu na specyfikę działalności Spółka nie jest narażona w sposób istotny na ryzyko cenowe i ryzyko walutowe.

**Ryzyko kredytowe**

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

Z uwagi na fakt, iż Spółka świadczy usługi dla podmiotów zależnych, ryzyko ocenia się jako niewielkie. Na należności w stosunku do których nastąpiła utrata wartości tworzy się odpisy aktualizujące.

Struktura wiekowa należności finansowych wg stanu na 31.12.2011	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	559	559
Pozostałe należności finansowe	24 800	24 800
<b>Razem</b>	<b>25 359</b>	<b>25 359</b>

Struktura wiekowa należności finansowych wg stanu na 31.12.2010	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	13
Należności z tytułu dywidendy	42 600	42 600
<b>Razem</b>	<b>42 613</b>	<b>42 613</b>

**Ryzyko płynności**

Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykl rotacji należności i zobowiązań.

Stan na 31 grudnia 2011	Terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego	
	do 1 roku	od 1 do 2 lat
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	435	
Kredyty i pożyczki	26 520	
<b>Razem</b>	<b>26 955</b>	

Stan na 31 grudnia 2010	Terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego	
	do 1 roku	od 1 do 2 lat
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	146	
Kredyty i pożyczki	16 662	26 443
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 150	
<b>Razem</b>	<b>22 958</b>	<b>26 443</b>

**28. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM**

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

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

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

Wskaźnik zadłużenia	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Zobowiązania ogółem	27 050	49 540
- Środki pieniężne	-181	-186
Zadłużenie netto	26 869	49 354
Kapitał własny ogółem	127 194	122 372
Kapitał ogółem	154 063	171 726
Wskaźnik zadłużenia	17%	29%

**29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

	Sprzedaż dóbr	Sprzedaż usług	Zakup usług	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty finansowe	Pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania	Zobowiązania z tytułu rozliczeń PGK	Należności	Inwestycje krótkoterminowe
	za okres 01.01.2011 do 31.12.2011							stan na 31.12.2011			
<b>Jednostka dominująca</b>			<b>298</b>					<b>53</b>			
TDJ SA			298					53			
<b>Jednostki zależne</b>		<b>1 057</b>	<b>32</b>	<b>7 899</b>	<b>202</b>	<b>81</b>	<b>5</b>	<b>77</b>	<b>244</b>	<b>32</b>	<b>24 800</b>
Pioma - Odlewnia Sp. z o.o.		170		4 300	59	81	5	76	62	16	
Odlewnia Żeliwa Śrem SA		887	32	3 599	143			1	182	16	24 800
<b>Pozostałe jednostki powiązane</b>			<b>42</b>				<b>3</b>	<b>1</b>			
FAMUR SA			41				3	1			
FMG PIOMA SA			1								
<b>Razem</b>		<b>1 057</b>	<b>372</b>	<b>7 899</b>	<b>202</b>	<b>81</b>	<b>8</b>	<b>78</b>	<b>244</b>	<b>32</b>	<b>24 800</b>

  

	Sprzedaż dóbr	Sprzedaż usług	Zakup usług	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty finansowe	Pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania	Zobowiązania z tytułu rozliczeń PGK	Należności	Inwestycje krótkoterminowe
	za okres 01.01.2010 do 31.12.2010							stan na 31.12.2010			
<b>Jednostki dominujące</b>			<b>104</b>				<b>5</b>	<b>8</b>			
FAMUR SA			104				5	8			
<b>Jednostki zależne</b>	<b>5 082</b>	<b>1 271</b>	<b>203</b>	<b>53 293</b>		<b>307</b>	<b>0</b>	<b>6 760</b>	<b>80</b>	<b>42 610</b>	
Pioma - Odlewnia Sp. z o.o.		114	188	10 693		184		609	80	5	
Odlewnia Żeliwa Śrem SA	5 082	1 157	15	42 600		123		6 151		42 605	
<b>Pozostałe jednostki powiązane</b>			<b>2</b>								
FMG PIOMA SA			2								
<b>Razem</b>	<b>5 082</b>	<b>1 271</b>	<b>309</b>	<b>53 293</b>		<b>307</b>	<b>5</b>	<b>6 768</b>	<b>80</b>	<b>42 610</b>	

**Transakcje handlowe**

Transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi dokonywane były w ramach bieżącej działalności gospodarczej. W opinii zarządu jednostki były one transakcjami typowymi i rutynowymi, opartymi na cenach rynkowych.

**Pożyczki**

Spółka w roku 2011 dokonała spłaty pożyczki zaciągniętej w roku 2010 w Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł.

Spółka w roku 2011 udzieliła pożyczek Odlewni Żeliwa Śrem na łączną kwotę 24.800 tys. zł. Termin spłaty pożyczek przypada na rok 2012. Oprocentowanie pożyczek na poziomie WIBOR 1M + marża nie odbiega od warunków rynkowych

**Inne**

W roku 2011 Spółka nie udzielała i nie otrzymała nowych gwarancji ani poręczeń od jednostek powiązanych. Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach nie podlegających konsolidacji.

**30. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
<b>Należności warunkowe</b>		
Pioma - Odlewnia Sp. z o.o. z tytułu poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Nordea Bank Polska SA	26 520	42 680
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	brak	brak

**31. INFORMACJA O JEDNOSTCE SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Spółka Polska Grupa Odlewnicza SA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w skład której wchodzi:

- Polska Grupa Odlewnicza SA,
- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.,
- Odlewnia Żeliwa Śrem SA,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane również przez jednostką dominującą w stosunku do Polskiej Grupy Odlewniczej SA - TDJ SA z siedzibą w Katowicach.

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

	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie netto wypłacone przez Spółkę	Wynagrodzenie netto wypłacone przez podmioty zależne
<b>Zarząd</b>	Mirosław Bendzera*	139	433
	Renata Mokryńska**	5	
<b>Rada Nadzorcza</b>	Jacek Domogała	75	
	Tomasz Domogała****	139	
	Beata Zawiszowska	10	20
	Waldemar Łaski***	3	
	Czesław Kisiel****	14	
	Magdalena Jackowicz-Korczyńska****	5	

\* - od dnia 9 marca 2011 r. w związku z powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu

\*\* - do dnia 8 marca 2011 r. w związku z upływem kadencji Prezesa Zarządu

\*\*\* - do dnia 13 kwietnia 2011 r. w związku z odwołaniem z Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie

\*\*\*\* - od 13 kwietnia 2011 r. w związku z powołaniem do Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymują innych świadczeń poza krótkoterminowymi świadczeniami pracowniczymi.

**33. INFORMACJE O PODMIOTIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Spółka w dniu 13 lipca 2011 r. zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:

- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2011 r. kwota należna: 33 tys. zł,
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za 2011 r. kwota należna: 15 tys. zł,

**34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły.

Prezes Zarządu - Mirosław Bendzera

.....

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg:  
Główny Księgowy - Renata Mokryńska

.....

Katowice, dnia 29 lutego 2012 roku