

# **Raport**

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta**

**z badania sprawozdania finansowego**

**jednostki SPÓŁKA AKCYJNA ODLEWNIE POLSKIE**

**z siedzibą w 27-200 Starachowice, Aleja Wyzwolenia 70**

**za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009**

## A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 29.12.1995 r. Repertorium A nr 651/95. Ostatnie zmiany do statutu zostały wprowadzone w dniu 11.08.2009 r. Rep. A nr 3679/2009. Na wniosek ODLEWNI POLSKICH S.A. z dnia 12.01.2009 r. Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy wydał w dniu 12.02.2009 r. Postanowienie o ogłoszeniu upadłości ODLEWNI POLSKICH S.A. z możliwością zawarcia układu z wierzycielami Spółki. Czasokres działalności jednostki nie jest ustalony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000024126 z dnia 29.06.2001 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Kielcach. Biegły otrzymał ostatni aktualny odpis KRS na dzień 15.01.2010 r. z datą ostatniego wpisu 29.10.2009 r.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6640005475 nadany w dniu 17.06.1993r. przez Urząd Skarbowy w Starachowicach. Ponadto jest zarejestrowanym podatnikiem VAT UE o nr PL6640005475 nadanym przez Naczelnika Świętokrzyskiego Urzędu Skarbowego w Kielcach.
  - c) numer identyfikacyjny Regon nr290639763 nadany w dniu 23.08.1999r. przez Urząd Statystyczny w Kielcach.
  - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:  
Nie obowiązują w działalności Spółki.
3. Przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:
  - obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
  - produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
  - odzysk surowców z materiałów segregowanych,
  - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
  - sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
  - sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
  - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
  - przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
  - magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
  - działalność pozostałych agencji transportowych,
  - działalność związana z pakowaniem,
  - działalność holdingów finansowych,
  - pozostałe formy udzielania kredytów,
  - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
  - badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
  - przesyłanie energii elektrycznej,
  - dystrybucja energii elektrycznej,

- handel energią elektryczną,
- odlewnictwo żeliwa,
- odlewnictwo staliwa,
- odlewnictwo metali lekkich,
- odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków.

4. Poza wymienionym w punkcie 3 rzeczowym zakresem określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka prowadziła w roku sprawozdawczym następujące działania pozaumowne:

Nie prowadziła.

5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor)

Jednostką dominującą dla ODLEWNI POLSKICH S.A. jest spółka OP INVEST Sp. z o.o. w siedzibą w Starachowicach, która posiada w kapitale zakładowym (akcyjnym) udział 44,29 %, co uprawnia ją do 44,29% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

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

Zarząd działa od 05.09.2003 r.

Pan Zbigniew Ronduda - Prezes Zarządu

Pan Ryszard Pisarski - Wiceprezes Zarządu

Pan Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu

b) Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza. Do 13.04.2004 r. skład Rady był trzyosobowy. Od 13.04.2004 r. Rada Nadzorcza liczy 5 osób a w jej skład wchodzi:

Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowo określonej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 216 Ksh), pracowała w składzie:

Pan Jacek Jaroszek - Przewodniczący Rady

Pani Józefa Famielec - Członek

Pani Maria Chmielewska - Członek

Pani Ewa Majkowska - Członek

Pan Roman Wrona

- Członek

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

| Wyszczególnienie                                        | Stan na dzień<br>bilansowy br. | Stan na dzień<br>bilansowy pr. |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                         | <b>(65 315 871,04)</b>         | <b>(63 568 479,51)</b>         |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                            | 37 545 717,00                  | 38 141 667,00                  |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)  |                                |                                |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                |                                | (837 391,01)                   |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                              | 898 558,99                     | 5 200 561,26                   |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                 | 46 541,02                      | 39 908,39                      |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                 |                                |                                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                           | (102 052 663,89)               |                                |
| Zysk (strata) netto                                     | (1 754 024,16)                 | (106 113 225,15)               |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna) |                                |                                |

Kapitał podstawowy 37 545 717,00 zł, dzieli się na 12 515 239 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 3,00 zł. Wartość księgowa 1 akcji wynosi (-) 5,2 zł., przy czym udziały (akcje) te posiadają:

| Nazwa akcjonariusza     | Liczba akcji | Cena nominalna | Wartość nominalna | Udział % w kapitale |
|-------------------------|--------------|----------------|-------------------|---------------------|
| OP Incest Sp. z o.o     | 5 543 000    | 3,00           | 16 629 000        | 44,29%              |
| OFE POLSAT              | 855 734      | 3,00           | 2 567 202         | 6,84%               |
| Mariusz Bruliński       | 640 000      | 3,00           | 1 920 000         | 5,11%               |
| Leszek Walczyk          | 492 683      | 3,00           | 1 478 049         | 3,94%               |
| Pozostali akcjonariusze | 4 983 822    | 3,00           | 14 951 466        | 39,82%              |
| Razem:                  | 12 515 239   | 3,00           | 37 545 717        | 100,00%             |

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od marca 1998 roku. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych z dnia 12.02.2009 roku o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Komunikatem z dnia 19.02.2009 roku poinformował Spółkę, że akcje Spółki zostały zakwalifikowane do segmentu LISTA ALERTÓW i od 25.02.2009 roku notowane będą w systemie kursu jednolitego. W dniu 20.02.2009 roku akcje Spółki zostały wykreślone z list uczestników indeksów WIG oraz WIG-PL. W związku z umorzeniem 198.650 akcji własnych Spółki dokonany na podstawie art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych, od 27.11.2009 roku w obrocie giełdowym notowanych jest 12.515.239 szt. akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego (zakładowego) wykazana została:

zgodnie z księgą udziałów (akcji) prowadzoną według wymagań art. 188 Ksh (w S.A. art. 341 Ksh),

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 352 osoby, a w roku poprzednim 654 osób (po przeliczeniu na pełne etaty)
10. Uchwałą nr 16/2009 Rady Nadzorczej z dnia 25 czerwca 2009 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Auxilium- Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie , Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów .
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 8/2010 z dnia 14.07.2009 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 10.03.2010 r. do 25.03.2010 roku.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Kuza (nr rej. 010473) oraz aplikant Adam Pluta biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Zespół Usług Finansowo- Księgowych BILANS- SERVIS Sp. z o.o. GRUPA FINANS- SERVIS z siedzibą w Kielcach, ul. Zagnańska 84, 25-528 Kielce i otrzymało opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi nie ujęcia w pasywach bilansu rezerwy na zobowiązania finansowe wynikające z zawartej umowy leasingu wypowiedzianej przez finansującego w następstwie otwarcia w spółce postępowania upadłościowego. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA Uchwałą nr 1/2009 w dniu 19.06.2009 r. Akt notarialny Rep. Nr 2955/2009.

Uchwałą nr 6/2009 ZWZA postanowiło, że:

Strata poniesiona w tymże roku w kwocie (-) 106 113 225,15 zł została pokryta z kapitału zapasowego w kwocie 4 060 561,26 zł. Pozostała część strat z 2008 roku w kwocie 102 052 663,89 zł zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
  - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w Kielcach w dniu 02.07.2009 roku.
  - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 29.06.2009 roku
  - c) wykonując obowiązek z art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożono w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym w dniu 29.06.2009 roku.
15. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
  - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) bilansu na 31.12.2009r., z sumą aktywów i pasywów 80 675 489,39 zł

- c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (1 754 024,16) zł
  - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
  - e) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
  - f) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
  - b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - c) niezastąpieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
  - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
  - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
  - d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

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

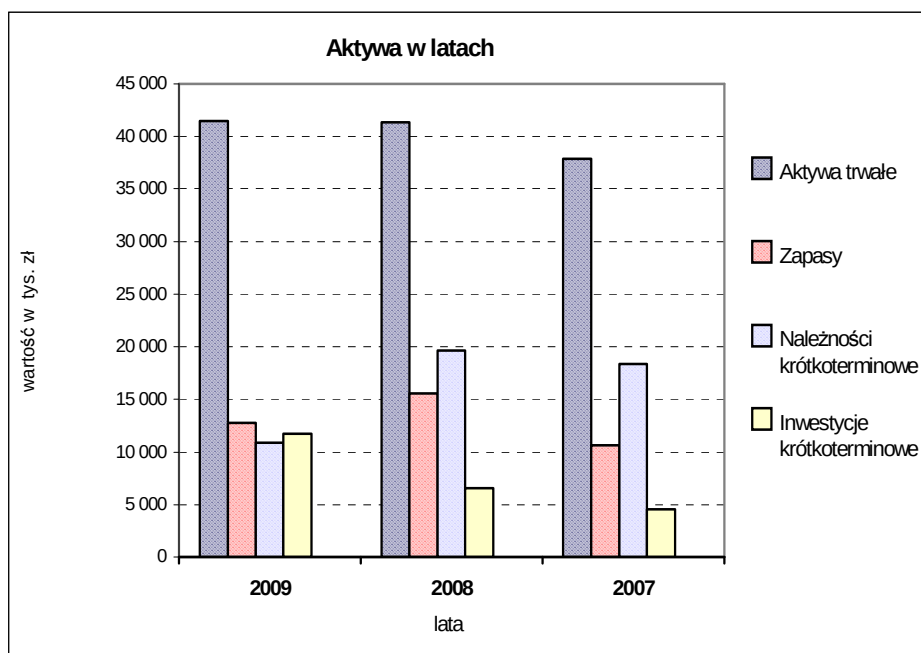
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

### 1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

| Lp   | Wyszczególnienie                          | 2009     |       | 2008     |       | 2007     |       | Zmiana stanu |       |           |       |
|------|-------------------------------------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|--------------|-------|-----------|-------|
|      |                                           | kwota    | %     | kwota    | %     | kwota    | %     |              | %     |           | %     |
|      |                                           |          |       |          |       |          |       |              |       |           |       |
| 1    | 2                                         | 3        | 4     | 5        | 6     | 7        | 8     | 9            | 10    | 11        | 12    |
| A.   | Aktywa trwałe                             | 41 485,4 | 51,4  | 41 338,5 | 48,8  | 37 867,2 | 49,8  | 147,0        | 100,4 | 3 618,3   | 109,6 |
| I.   | Wartości niematerialne i prawne           | 2 335,0  | 2,9   | 2 949,8  | 3,5   | 301,3    | 0,4   | (614,8)      | 79,2  | 2 033,7   | 775,1 |
| II.  | Rzeczowe aktywa trwałe                    | 35 092,7 | 43,5  | 34 781,7 | 41,0  | 35 098,4 | 46,1  | 311,0        | 100,9 | (5,7)     | 100,0 |
| III. | Należności długoterminowe                 |          |       |          |       | 397,5    | 0,5   |              |       | (397,5)   |       |
| 1.   | Od jednostek powiązanych                  |          |       |          |       |          |       |              |       |           |       |
| IV.  | Inwestycje długoterminowe                 | 120,2    | 0,1   |          |       |          |       | 120,2        |       | 120,2     |       |
| a)   | w jednostkach powiązanych                 | 120,2    | 0,1   |          |       |          |       | 120,2        |       | 120,2     |       |
| V.   | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 937,5  | 4,9   | 3 607,0  | 4,3   | 2 070,0  | 2,7   | 330,5        | 109,2 | 1 867,5   | 190,2 |
| B.   | Aktywa obrotowe                           | 39 190,1 | 48,6  | 43 456,8 | 51,2  | 38 191,2 | 50,2  | (4 266,8)    | 90,2  | 998,9     | 102,6 |
| I.   | Zapasy                                    | 12 797,3 | 15,9  | 15 556,0 | 18,3  | 10 672,0 | 14,0  | (2 758,6)    | 82,3  | 2 125,3   | 119,9 |
| II.  | Należności krótkoterminowe                | 10 873,3 | 13,5  | 19 653,0 | 23,2  | 18 348,1 | 24,1  | (8 779,6)    | 55,3  | (7 474,8) | 59,3  |
| 1.   | Należności od jednostek powiązanych       | 48,1     | 0,1   |          |       |          |       | 48,1         |       | 48,1      |       |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe                | 11 714,5 | 14,5  | 6 595,6  | 7,8   | 4 586,3  | 6,0   | 5 118,9      | 177,6 | 7 128,1   | 255,4 |
| a)   | w jednostkach powiązanych                 |          |       |          |       |          |       |              |       |           |       |
| IV.  | Krótkoterminowe rozliczenia m/o           | 3 804,9  | 4,7   | 1 652,3  | 1,9   | 4 584,7  | 6,0   | 2 152,6      | 230,3 | (779,7)   | 83,0  |
|      | Aktywa razem                              | 80 675,5 | 100,0 | 84 795,3 | 100,0 | 76 058,3 | 100,0 | (4 119,8)    | 95,1  | 4 617,2   | 106,1 |

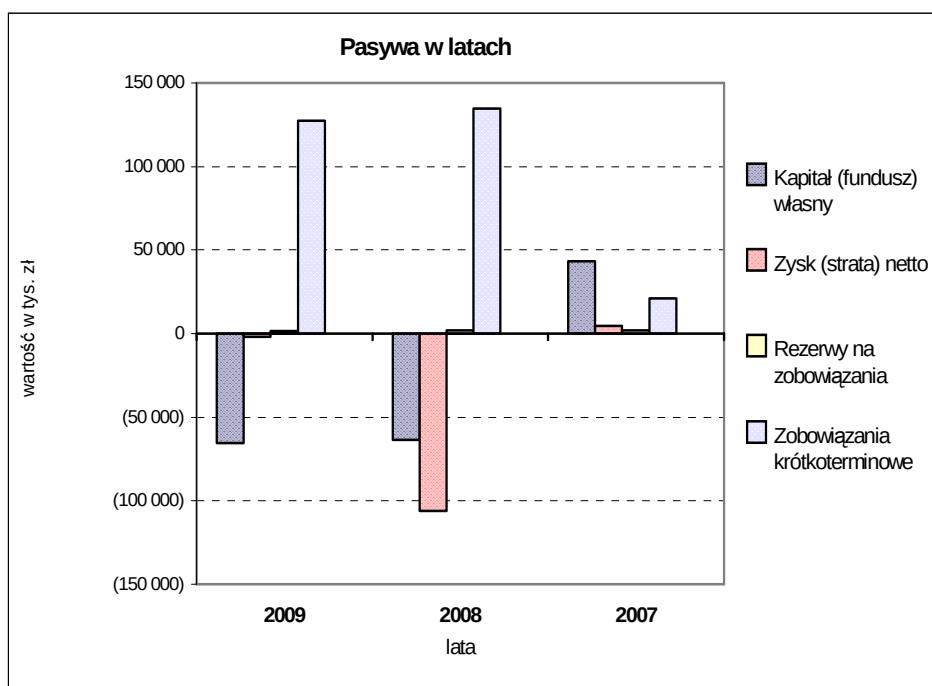
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



## Pasywa, dane w tys. zł:

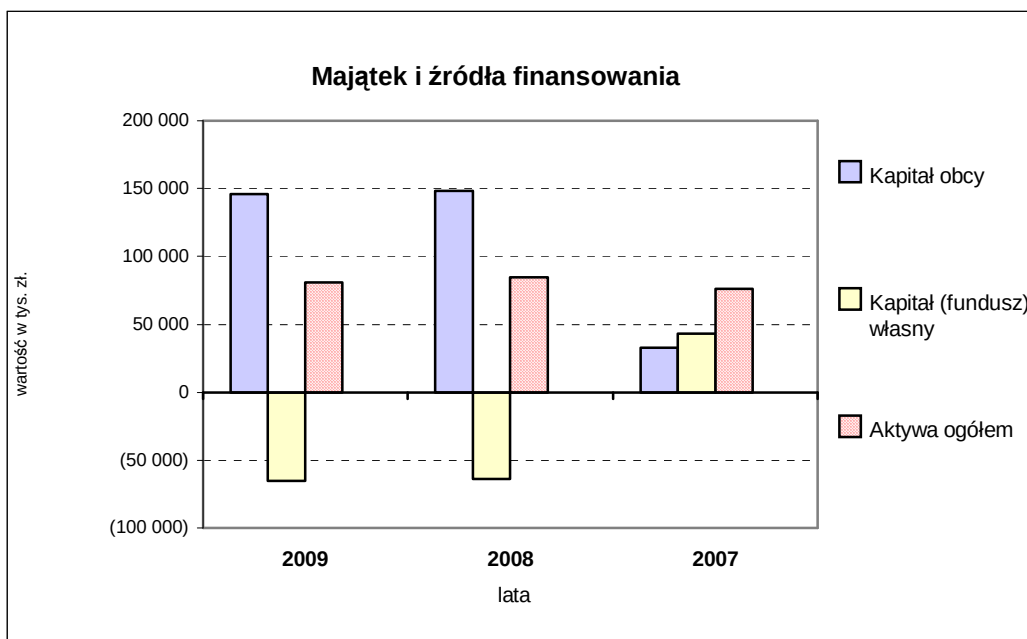
| Lp           | Wyszczególnienie                                               | 2009        |         | 2008        |         | 2007      |       | Zmiana stanu |       |            |         |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------|---------|-------------|---------|-----------|-------|--------------|-------|------------|---------|
|              |                                                                | kwota       | %       | kwota       | %       | kwota     | %     |              | %     |            | %       |
|              |                                                                |             |         |             |         |           |       |              |       |            |         |
| 1            | 2                                                              | 3           | 4       | 3           | 4       | 5         | 6     | 9            | 10    | 11         | 12      |
| A.           | Kapitał (fundusz) własny                                       | (65 315,9)  | (81,0)  | (63 568,5)  | (75,0)  | 43 358,3  | 57,0  | (1 747,4)    | 102,7 | (108674,2) | (150,6) |
| I.           | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 37 545,7    | 46,5    | 38 141,7    | 45,0    | 38 141,7  | 50,1  | (596,0)      | 98,4  | (596,0)    | 98,4    |
| II.          | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |             |         |             |         |           |       |              |       |            |         |
| III.         | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       |             |         | (837,4)     | (1,0)   |           |       | 837,4        |       |            |         |
| IV.          | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 898,6       | 1,1     | 5 200,6     | 6,1     | 3 437,0   | 4,5   | (4 302,0)    | 17,3  | (2 538,5)  | 26,1    |
| V.           | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 46,5        | 0,1     | 39,9        | 0,0     | 16,4      | 0,0   | 6,6          | 116,6 | 30,1       | 283,7   |
| VI.          | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |             |         |             |         |           |       |              |       |            |         |
| VII.         | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | (102 052,7) | (126,5) |             |         | (2 804,6) | (3,7) | (102 052,7)  |       | (99 248,1) | 3 638,7 |
| VIII.        | Zysk (strata) netto                                            | (1 754,0)   | (2,2)   | (106 113,2) | (125,1) | 4 567,9   | 6,0   | 104 359,2    | 1,7   | (6 321,9)  | (38,4)  |
| IX.          | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |             |         |             |         |           |       |              |       |            |         |
| B.           | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                         | 145 991,4   | 181,0   | 148 363,8   | 175,0   | 32 700,0  | 43,0  | (2 372,4)    | 98,4  | 113 291,4  | 446,5   |
| I.           | Rezerwy na zobowiązania                                        | 1 666,9     | 2,1     | 1 791,6     | 2,1     | 1 760,9   | 2,3   | (124,7)      | 93,0  | (94,0)     | 94,7    |
| II.          | Zobowiązania długoterminowe                                    | 9 728,1     | 12,1    | 3 506,0     | 4,1     | 1 176,4   | 1,5   | 6 222,1      | 277,5 | 8 551,6    | 826,9   |
| 1.           | Wobec jednostek powiązanych                                    |             |         |             |         |           |       |              |       |            |         |
| III.         | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 127 328,7   | 157,8   | 134 700,6   | 158,9   | 20 926,5  | 27,5  | (7 371,9)    | 94,5  | 106 402,1  | 608,5   |
| 1.           | Wobec jednostek powiązanych                                    | 68,9        | 0,1     | 28,7        | 0,0     | 14,4      | 0,0   | 40,2         | 240,3 | 54,5       | 477,1   |
| IV.          | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 7 267,8     | 9,0     | 8 365,7     | 9,9     | 8 836,1   | 11,6  | (1 097,9)    | 86,9  | (1 568,4)  | 82,3    |
| Pasywa razem |                                                                | 80 675,5    | 100,0   | 84 795,3    | 100,0   | 76 058,3  | 100,0 | (4 119,8)    | 95,1  | 4 617,2    | 106,1   |

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:





Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

- aktywa trwałe stanowią 51,4% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 0,1%. Nakłady na długoterminowe aktywa finansowe wyniosły 120 tys. zł i dotyczyły zakupu 100% udziałów w kapitale Spółki „Prima” Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach.
- jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2007 – 2009) czyni kwotę 3 618,2. tys. zł.

Poniesione nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyniosły w 2009 roku 9 627 tys. zł. Kwota nakładów na środki trwałe zawiera skutki porozumienia zawartego przez Spółkę z Fortis Bank Polska S.A. na mocy, którego w celu umożliwienia zaspokojenia wierzytelności Banku wynikającej z wypowiedzenia kredytu inwestycyjnego. Bank przejął przewłaszczoną ruchomość w postaci pieca, w trybie określonym w Umowie Przewłaszczenia, to jest poprzez przejęcie na własność przedmiotu przewłaszczenia o wartości księgowej netto 5 055 tys. zł. Transakcja przewłaszczenia pieca skutkowałą zmniejszeniem rzeczowych aktywów trwałych Spółki Odlewnie Polskie S.A. Następnie Strony zawarły umowę sprzedaży, w drodze której, Bank sprzedał Spółce piec za cenę netto 5 055 tys. zł. W wykonaniu niniejszej transakcji Spółka odzyskała własność pieca i o tę wartość powiększyła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe. W kwocie poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, nakłady na ochronę środowiska naturalnego stanowiły 58 tys. zł. i dotyczyły:

- zadania inwestycyjnego pn. „Organizacja stanowiska wykańczania i naprawy odlewów”- 9 tys. zł
- modernizacji zbiornika masy odwałowej - 49 tys. zł

Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 31,7% ich wartości początkowej.

- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o (4 266,8) tys. zł (90,2 % do roku 2008), który obejmuje głównie spadek zapasów o (2 758,6) tys. zł i należności krótkoterminowych o (8 779,6) tys. zł., przy czym:
- d) spadek zapasów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku podyktowany był głównie spadkiem obrotów spowodowanych globalnym kryzysem, oraz utworzeniem odpisu aktualizującego na zapas wyrobów gotowych w kwocie 642,1 tys. zł.
- e) z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw, robót i usług i innych w kwocie 14 211,3 tys. zł. należności przeterminowane zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 4 570,5 tys. zł co stanowiło 32,2% ich kwoty brutto,
- f) wystąpił natomiast wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2009 r. o 5 118,9. tys. zł w stosunku do roku poprzedniego i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2 152,6 tys. zł,
- g) w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o (-)108 674,2 tys. zł (-)105,6 %.

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł (-)81,0% w stosunku do ogólnej sumy aktywów. Na koniec 2009 r. wartość kapitałów własnych Spółki w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku zmniejszyła się o (-) 1 747,4 tys. zł na co miała wpływ strata osiągnięta za 2009 rok w kwocie (-) 1 754,0 tys. zł. oraz wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o 6,6 tys. zł. W okresie 2009 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego o 596,0 tys. zł z tytułu umorzenia akcji własnych oraz zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę 4 302,0 tys. zł ( na skutek pokrycia straty za 2008 rok w kwocie 4 060 tys. zł) oraz o kwotę 241 tys. zł ( z tytułu rozliczenia kapitału rezerwowego wydzielonego z zysku za 2007 rok na zakup akcji własnych, które zostały zakupione przez Spółkę w 2008 roku, a następnie umorzone w 2009 roku z uwagi na nie objęcie akcji przez uprawnionych pracowników, a w związku z tym zakończenie programu opcji menadżerskich).

- h) odnotować należy, że wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania w okresie od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku w stosunku do stanu na koniec 2008 roku zmniejszyła się o (-) 2 372,4 tys. zł przy czym:
- i) zmniejszeniu uległy rezerwy na zobowiązania o 124,7 tys. zł, oraz rozliczenia międzyokresowe o (-) 1 097,9 tys. zł,
- j) nastąpił przyrost zobowiązań długoterminowych o 6 222,1 tys. zł, oraz spadek zobowiązań krótkoterminowych o (-) 7 371,9 tys. zł. Na zmianę stanu zobowiązań długoterminowych na koniec 2009 roku w stosunku do bilansu zamknięcia z 2008 roku ujemny wpływ miała kwota 912 tys. zł z tytułu konwersji długoterminowych zobowiązań kredytowych na zobowiązania kredytowe krótkoterminowe oraz dodatni wpływ kwota 7 134 tys. zł, w związku z konwersją części zobowiązań krótkoterminowych wobec Fortis Bank z tytułu zawartej w 2009 roku ugody ( w miejsce wypowiedzianej wielocelowej linii kredytowej w rachunku bieżącym), na zobowiązania długoterminowe.

k) bardzo wysoki poziom zobowiązań krótkoterminowych wynoszący 127 328,7 tys. zł kształtują:

a) zobowiązania objęte restrukturyzacją w ramach toczącego się postępowania upadłościowego z  
możliwością zawarcia układu 110 647 tys. zł  
w tym;

- zobowiązania finansowe w kwocie 104 720 tys. zł wykazane już w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok, a powstałe z tytułu rozwiązania umów zawartych z pięcioma Bankami na pochodne instrumenty finansowe typu opcje i forwardy. Kwota tych zobowiązań negatywnie wpływa na wskaźniki finansowe Spółki. Ulegną one radykalnemu zmniejszeniu po zawarciu układu z wierzycielami Spółki. Zawarcie układu na warunkach proponowanych przez Spółkę umożliwi spłatę części zobowiązań finansowych, częściową ich konwersję na kapitał zakładowy oraz częściowe umorzenie, co również skutkować będzie zwiększeniem kapitałów własnych Spółki.
- zobowiązania z tytułu dostaw , robót i usług w kwocie 5 927 tys. zł, nie uregulowane do dnia ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

b) bieżące zobowiązania nie objęte restrukturyzacją układową 16 681 tys. zł

w tym:

- zobowiązania z tytułu kredytów bankowych 10 595 tys. zł
- zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług 4 378 tys. zł
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 577 tys. zł
- zobowiązania z tytułu podatków, i innych świadczeń 705 tys. zł
- pozostałe zobowiązania 426 tys. zł

W 2009 roku w porównaniu z 2008 rokiem znacznemu obniżeniu uległy zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i podatków, co w dużej mierze wiązało się z zaprzestaniem prowadzenia działalności poprzez samobilansujący się Oddział zagraniczny Spółki oraz ze zmniejszeniem skali prowadzonej działalności przez jednostkę macierzystą w kraju z uwagi na spadek zamówień o ok. 50% spowodowany globalną dekonjunkturą.

Zobowiązania wobec budżetu w 2009 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, traktowane były priorytetowo. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych regulowane były głównie ze zwrotu podatku VAT.

Uzyskanie (w ekstremalnej sytuacji w jakiej znalazła się Spółka) nadrzędnego celu zaplanowanego na 2009 rok, jakim było utrzymanie płynności finansowej umożliwiającej prowadzenie działalności gospodarczej i regulowanie wszystkich zobowiązań, poza zobowiązaniami objętymi restrukturyzacją w ramach prowadzonej upadłości z możliwością zawarcia układu, daje podstawy do pozytywnej oceny, że zaproponowane przez Spółkę warunki układowe z jej wierzycielami są możliwe do zrealizowania.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2009 rok środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Spółki wyniosły 11 714 tys. zł. Z tego w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności układowych Spółka konsekwentnie utrzymuje lokatę pieniężną w kwocie 6.000 tys. zł. na zaspokojenie wierzycieli posiadających wierzytelność nie przekraczającą kwoty 2.000 tys. zł, dla których płatności w kwocie łącznej ( po uwzględnieniu zaproponowanego przez Spółkę umorzenia) wyniosą ok. 5.500 tys. zł. Spłata tych

wierzytelności musi nastąpić w krótkim czasie po zawarciu układu z wierzycielami (kwota wynikająca z niezapłaconych faktur wobec dostawców, którzy weszli do układu).

## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

| Lp                                         | Wyszczególnienie                                              | 2009 rok  |           | 2008 rok    |           | 2007 rok  |           | Zmiana stanu |        |            |         |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|--------------|--------|------------|---------|
|                                            |                                                               | kwota     | % udziału | kwota       | % udziału | kwota     | % udziału |              | %      |            | %       |
|                                            |                                                               |           |           |             |           |           |           | 2009/2008    |        | 2009/2007  |         |
| 1                                          | 2                                                             | 3         | 4         | 5           | 6         | 7         | 8         | 9            | 10     | 11         | 12      |
| <b>A. Działalność podstawowa</b>           |                                                               |           |           |             |           |           |           |              |        |            |         |
| 1.                                         | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:        | 63 279,1  | 95,2      | 141 012,5   | 91,0      | 137 081,5 | 97,4      | (77 733,3)   | 44,9   | (73 802,3) | 46,2    |
| 2.                                         | Koszt własny sprzedaży                                        | 63 914,2  | 93,8      | 139 757,9   | 53,1      | 133 069,1 | 99,0      | (75 843,7)   | 45,7   | (69 154,9) | 48,0    |
| 3.                                         | Wynik na sprzedaży                                            | (635,1)   |           | 1 254,6     |           | 4 012,4   |           | (1 889,6)    | (50,6) | (4 647,4)  | (15,8)  |
| <b>B. Pozostała działalność operacyjna</b> |                                                               |           |           |             |           |           |           |              |        |            |         |
| 1.                                         | Pozostałe przychody operacyjne                                | 2 048,9   | 3,1       | 2 912,6     | 1,9       | 2 357,9   | 1,7       | (863,6)      | 70,3   | (309,0)    | 86,9    |
| 2.                                         | Pozostałe koszty operacyjne                                   | 1 844,9   | 2,7       | 4 714,1     | 1,8       | 594,7     | 0,4       | (2 869,1)    | 39,1   | 1 250,3    | 310,2   |
| 3.                                         | Wynik na działalności operacyjnej                             | 204,0     |           | (1 801,5)   |           | 1 763,2   |           | 2 005,5      | (11,3) | (1 559,2)  | 11,6    |
| C.                                         | Wynik operacyjny (A3+B3)                                      | (431,1)   |           | (546,9)     |           | 5 775,6   |           | 115,9        | 78,8   | (6 206,6)  | (7,5)   |
| <b>D. Działalność finansowa</b>            |                                                               |           |           |             |           |           |           |              |        |            |         |
| 1.                                         | Przychody finansowe                                           | 1 151,4   | 1,7       | 10 978,5    | 7,1       | 1 334,7   | 0,9       | (9 827,0)    | 10,5   | (183,3)    | 86,3    |
| 2.                                         | Koszty finansowe                                              | 2 391,1   | 3,5       | 118 878,9   | 45,1      | 755,6     | 0,6       | (116 487,8)  | 2,0    | 1 635,5    | 316,4   |
| 3.                                         | Wynik na działalności finansowej                              | (1 239,6) |           | (107 900,4) |           | 579,1     |           | 106 660,8    | 1,1    | (1 818,7)  | (214,0) |
| <b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>           |                                                               |           |           |             |           |           |           |              |        |            |         |
| 1.                                         | Zyski nadzwyczajne                                            |           |           |             |           |           |           |              |        |            |         |
| 2.                                         | Straty nadzwyczajne                                           |           |           |             |           |           |           |              |        |            |         |
| 3.                                         | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                  |           |           |             |           |           |           |              |        |            |         |
| F.                                         | Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)                                | (1 670,7) |           | (108 447,3) |           | 6 354,7   |           | 106 776,7    | 1,5    | (8 025,4)  | (26,3)  |
| 1.                                         | Podatek dochodowy                                             | 83,4      |           | (2 334,1)   |           |           |           | 2 417,5      | (3,6)  | 83,4       |         |
| 2.                                         | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) |           |           |             |           | 1 786,9   |           |              |        | (1 786,9)  |         |
| G.                                         | Obowiązkowe obciążenia-razem                                  | 83,4      |           | (2 334,1)   |           | 1 786,9   |           | 2 417,5      | (3,6)  | (1 703,5)  | 4,7     |
|                                            | Zysk (strata) netto (F-G)                                     | (1 754,0) |           | (106 113,2) |           | 4 567,9   |           | 104 359,2    | 1,7    | (6 321,9)  | (38,4)  |

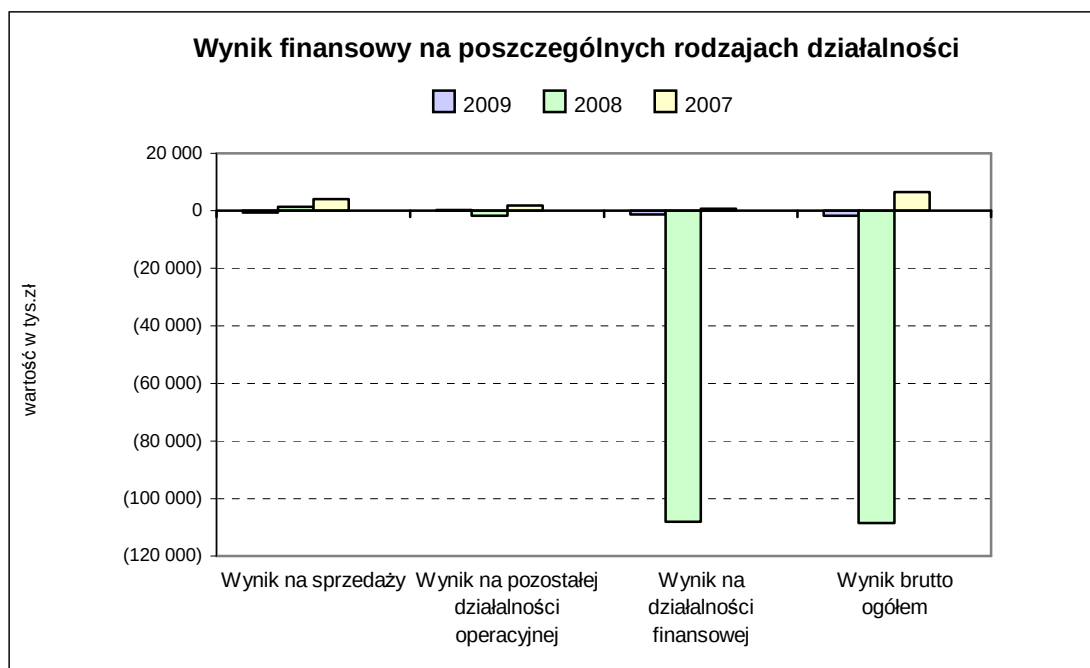
|                  |          |       |           |       |           |       |            |      |            |      |
|------------------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|------------|------|------------|------|
| Przychody ogółem | 66 479,5 | 100,0 | 154 903,5 | 100,0 | 140 774,1 | 100,0 | (88 424,0) | 42,9 | (74 294,6) | 47,2 |
|------------------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|------------|------|------------|------|

|               |          |       |           |       |           |       |             |      |            |      |
|---------------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-------------|------|------------|------|
| Koszty ogółem | 68 150,2 | 100,0 | 263 350,9 | 100,0 | 134 419,4 | 100,0 | (195 200,7) | 25,9 | (66 269,2) | 50,7 |
|---------------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-------------|------|------------|------|

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto (-) 1 754,0. tys. zł, przy czym strata netto czyni w stosunku do:

- przychodów ogółem (-) 2,64 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 2,69 %,
- sumy aktywów ogółem (-) 2,17 %

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



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą (-) 635,1 tys. z, co daje procentowy wskaźnik rentowności= (-)1,0%. Sytuację poprawił wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 204 tys. zł, który jest rezultatem otrzymanych dotacji. Natomiast Spółka osiągnęła niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej (-) 1 239,6 tys. zł,.

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2009 roku w stosunku do 2008 roku przychody ogółem spadły o (-) 88 424,0 tys. zł tj. 57,09 % , a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów spadły o (-) 195 200,7 tys. zł tj. 74,13%. Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem w 2009 roku wyniósł 102,51% i spadł o 67,49% w stosunku do 2008 roku, w którym udział kosztów w przychodach był w wysokości 170%. W 2008 roku wysoki udział kosztów ogółem w przychodach ogółem spowodowany był drastycznym wzrostem kosztów finansowych z uwagi na ujemną wycenę pochodnych instrumentów finansowych w związku z rozwiązaniem z Bankami wszystkich umów opcyjnych i forwardowych. Zjawisko to nie wystąpiło w 2009 roku.

Analiza kosztów sprzedanych produktów , towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów pozwala stwierdzić , że na podstawowej działalności operacyjnej udział kosztów w przychodach w 2009 roku wyniósł 89,52%, a w 2008 roku odpowiednio 91,64%. Zatem udział kosztów w przychodach uległ obniżeniu o 2,12%.

W 2009 roku marża brutto na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) wykazała niewielki wzrost w porównaniu z 2008 rokiem i ukształtowała się na poziomie 10,47% wobec marży brutto z 2008 roku, która wyniosła 8,35%.

Spadek dynamiki przychodów osiągniętych w 2009 roku spowodowany był przede wszystkim globalną dekoniunkturą na rynkach światowych, a także zakończeniem w dniu 31.03.2009 r. kontraktów usługowych realizowanych przez samobilansujący się Oddział zagraniczny. Kontynuowanie działalności przez Oddział w Niemczech, przy znacznym ograniczeniu czasu pracy tamtejszych odlewni- klientów oraz braku rekompensat do wynagrodzeń dla firm zewnętrznych na tamtym rynku, przyniosłby Spółce straty i nie jest możliwe do czasu zawarcia układu z wierzycielami. Wynik na działalności operacyjnej Oddziału na dzień zamknięcia wykazał wielkość ujemną w wysokości (-) 752 tys. zł.

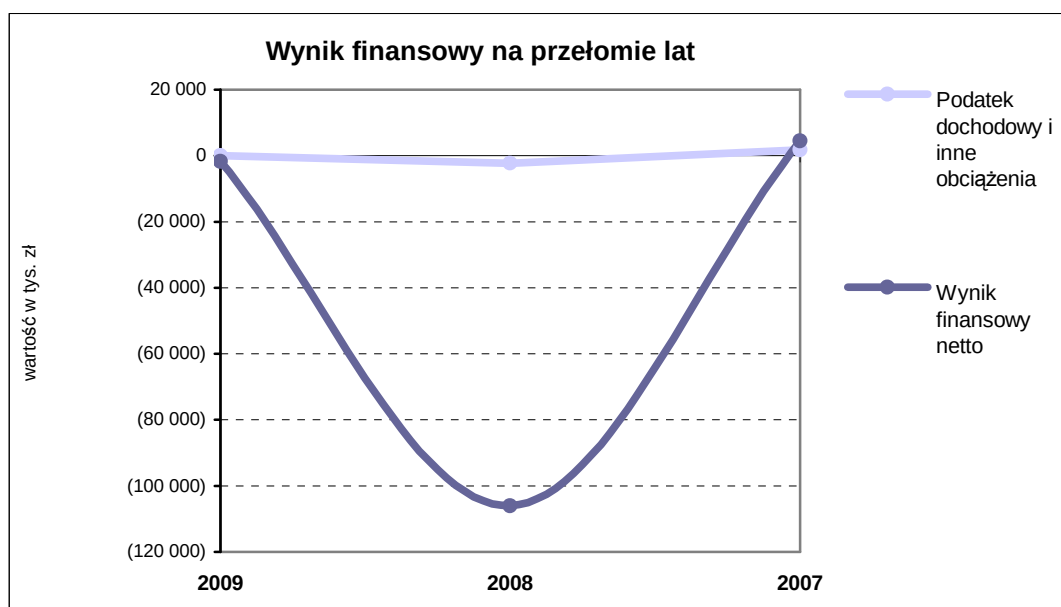
Analiza osiągniętych wyników ekonomicznych za 12 miesięcy 2009 r. w stosunku do 12 miesięcy 2008 r. wskazuje, że wynik brutto ze sprzedaży 6 627,2 tys. zł i wynik z pozostałej działalności operacyjnej 204,0 tys. zł wykazał wartość dodatnią. Zysk brutto ze sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku zmniejszył się o 43,75 %.

Strata brutto zmniejszyła się 98,46%, a strata netto zmniejszyła się o 98,35%. Pogorszeniu uległa jedynie dynamika wyniku ze sprzedaży.

W związku z trwającym w Spółce postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu nadrzędnym celem Spółki było utrzymanie płynności finansowej umożliwiającej prowadzenie działalności gospodarczej, przy jednoczesnym obsługiwaniu wszystkich zaciągniętych kredytów i spłaty ugody zawartej z Fortis Bank Polska S.A. zgodnie z harmonogramem stanowiącym załącznik do umowy. Cel ten został osiągnięty. Wypracowana przez Spółkę nadwyżka finansowa wyniosła 2 649 tys. zł.

Straty i zyski nadzwyczajne w 2009 roku nie wystąpiły.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



### 3. Omówienie analizy wskaźnikowej

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

| Wskaźniki rentowności                                                                                                                                                                           | norma              | miernik             | 2009   | 2008     | 2007   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------|----------|--------|
| <b>Rentowność majątku (ROA)</b><br>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                                       | 5-8                | procent             | -2,17% | -125,14% | 6,01%  |
| <b>Rentowność netto</b><br>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$                                                                                            | 3-8                | procent             | -2,64% | -68,50%  | 3,24%  |
| <b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b><br>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$                                                                           | 15-25              | procent             | 2,69%  | 166,93%  | 10,54% |
| <b>Skorygowana rentowność majątku</b><br>$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$                                   | -                  | procent             | -0,50% | -124,19% | 6,43%  |
| <b>Dźwignia finansowa</b><br>rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku<br><i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i><br><i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i> | wsk. dodatni       | procent             | 3,19%  | 291,12%  | 4,11%  |
| <b>Rentowność inwestycji</b><br>$\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$                     | -                  | procent             | 3,44%  | 209,76%  | 11,82% |
| <b>Rentowność zasobów osobowych (ROSE)</b><br>$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$                                                                                   | wskaźnik wzrostowy | tys.zł / 1 zatrudn. | -4,98  | -162,25  | x      |

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Rentowność kapitału własnego i inwestycji wykazuje wartość dodatnią na skutek matematycznych obliczeń, w których licznik i mianownik są liczbą ujemną (strata i ujemne kapitały).

Z pośród wszystkich wskaźników rentowności jedynie poziom marży brutto przyjmuje w 2009 r. wartość dodatnią. Z uwagi na występowanie zdarzeń nietypowych w 2008 roku związanych ze stratami na instrumentach finansowych i wyceną instrumentów finansowych (łącznie kwota 108.692 tys. zł), oraz zwiększonych kosztów operacyjnych i finansowych w 2009 roku, w związku z prowadzonym postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu, a także z uwagi na obniżenie przychodów w 2009 roku na skutek globalnego kryzysu, porównywanie wskaźników rentowności brutto i netto nie jest uzasadnione, gdyż obarczone jest zniekształceniem z tytułu braku porównywalności warunków w jakich firma prowadziła działalność.

**3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:**

| Wskaźniki płynności finansowej                                                                                                                                                                                  | norma     | miernik  | 2009 | 2008 | 2007 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|------|------|------|
| <b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b><br><u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u><br>zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc                           | 1,2 - 2,0 | krotność | 0,30 | 0,32 | 1,71 |
| <b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b><br><u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u><br>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc | 1,0       | krotność | 0,17 | 0,19 | 1,03 |
| <b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b><br><u>inwestycje krótkoterminowe</u><br>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc                                                    | 0,1 - 0,2 | krotność | 0,09 | 0,05 | 0,21 |
| <b>Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej</b><br><u>należności z tyt.dostaw i usług</u><br>zobowiązania z tyt.dostaw i usług                                                                                   | 1,0       | krotność | 0,84 | 1,99 | 1,80 |

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanymi wskaźnikami płynności wyraźnie wskazuje na wzorcowe wskaźniki z roku 2007 i gwałtowne pogorszenie w 2008 roku.

Przedstawione powyżej wskaźniki płynności świadczą o tym, że Spółka utraciła zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Wszystkie wskaźniki przyjmują wartości drastycznie odbiegające od wartości uznanych za prawidłowe i nie uległy poprawie w stosunku do 2008 roku.

Przyczyną powyższego jest nie zakończona restrukturyzacja zobowiązań Spółki poprzez zawarcie układu z wierzycielami.

Na pogorszenie wskaźników płynności, pomimo podjętych przez Spółkę działań związanych ze zmniejszaniem stanów magazynowych materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku, miała wpływ sytuacja nadzwyczajna spowodowana globalnym kryzysem finansowo- gospodarczym , który szczególnie dotkliwie i w sposób niemożliwy do przewidzenia dotknął firmy działające w branży odlewniczej. Wynikiem tego był drastyczny spadek przychodów z tytułu sprzedaży realizowany na majątku trwałym Spółki zlokalizowanym w kraju , pod adresem siedziby Spółki.

Zawarcie układu z wierzycielami na warunkach proponowanych przez Spółkę spowoduje, że wskaźniki będą zbliżać się do poziomów z 2007 roku , tj. zbliżonych do prawidłowych wielkości.

W 2009 roku w porównaniu do 2008 roku poziom ogólnego zadłużenia Spółki utrzymuje się na podobnym , wysokim poziomie i wskazuje, że Spółka utraciła zdolność do spłacania zobowiązań oraz wskazuje na wysoki poziom ryzyka finansowego, w związku z bardzo wysokim zaangażowaniem obcych źródeł finansowania.

Na wielkość wskaźnika zadłużenia decydujący wpływ ma wartość zobowiązań finansowych powstałych z rozwiązania umów na pochodne instrumenty finansowe typu opcje i forwardy, które były bezpośrednią przyczyną złożenia przez Spółkę w Sądzie dnia 16 stycznia 2009 roku wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu aby przeciwdziałać ewentualnej , całkowitej niewypłacalności Spółki prowadzącej do upadłości likwidacyjnej.



## 3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

| Wskaźniki rotacji (obrotowość)                                                                                                                                                                    | norma                          | miernik  | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------|------|------|------|
| <b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b><br>$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                      | wskaźnik malejący              | w dniach | 82   | 34   | x    |
| <b>Spływ należności (w dniach)</b><br>$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$  | ilość dni porównywalna z lp 18 | w dniach | 64   | 38   | x    |
| <b>Splata zobowiązań (w dniach)</b><br>$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | ilość dni porównywalna z lp 17 | w dniach | 49   | 20   | x    |
| <b>Produktywność aktywów</b><br>$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                | 2,0                            | zł / zł  | 0,78 | 1,66 | 1,80 |

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 38 dni w 2008r. do 64 dni w roku 2009, co nie jest zjawiskiem korzystnym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami z rotacją zobowiązań wskazuje na szybszą spłatę zobowiązań w stosunku do terminu spływu należności.

Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,78 informuje, że 80 675,5 tys. zł zaangażowanego majątku przysporzył 63 279,1 tys. zł przychodów, co wskazuje na niską majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży w 2009 roku..

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2009r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 34 dni w roku 2008 do 82 dni w roku 2009.

Wydłużająca się rotacja zapasów i należności w dniach jest odzwierciedleniem trudności z upłynnianiem zapasów, które to problemy zostały objaśnione w sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Na obniżenie wskaźników miały wpływ dodatkowe, odbiegające od typowej działalności Spółki, koszty na poziomie operacyjnym. Ich powstanie wiązało się z ogłoszeniem upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu i były to m. in.:

- dodatkowe koszty dzierżawy maszyn w miejsce wypowiedzenie przez IKB Leasing Sp. z o.o. umowy leasingowej na maszyny niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej (ok. 350 tys. zł powyżej amortyzacji),
- koszty związane z zakończeniem działalności gospodarczej Oddziału Spółki na terenie Niemiec z dniem 31.03.2009 skutkujące ujemnym wynikiem operacyjnym na dzień likwidacji w kwocie (-) 752 tys. zł,
- wysoki poziom amortyzacji za 2009 rok (4.403 tys. zł) będący wynikiem zrealizowanego programu kompleksowej modernizacji majątku rzeczowego Spółki w latach 2005-2008,
- obniżenie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na działalności krajowej o 43,92%.

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

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

| Wstępna analiza bilansu                                                                                          | norma              | miernik | 2009      | 2008      | 2007     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|-----------|-----------|----------|
| <b>Złota reguła bilansowania</b><br><u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u><br>aktywa trwałe     | 100-150            | procent | -140,62%  | -133,55%  | 138,92%  |
| <b>Złota reguła bilansowania II</b><br><u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u><br>aktywa obrotowe             | 40-80              | procent | 329,89%   | 314,10%   | 58,33%   |
| <b>Złota reguła finansowania</b><br><u>kapitały własne x 100</u><br>kapitał obcy                                 | powyżej 100        | procent | -44,74%   | -42,85%   | 132,59%  |
| <b>Wartość bilansowa jednostki</b><br>Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem                                        | wskaźnik wzrostowy | tys.zł  | -65 315,9 | -63 568,5 | 43 358,3 |
| <b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b><br><u>aktywa trwałe x 100</u><br>aktywa ogółem | 30-50              | procent | 51,42%    | 48,75%    | 49,79%   |

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 potwierdza prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”. Równowaga ta zachwiana jest występowaniem kapitałów ujemnych, która będzie ulegać zmianie po zawarciu układu z wierzycielami.

Odnutowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który praktycznie nie przekracza 50% aktywów w 2009 roku i mieści się w przedziale wzorcowym.

Zawarcie układu z wierzycielami, oraz prowadzona restrukturyzacja w Spółce w następnych okresach umożliwi prowadzenie jej normalnej działalności.

#### 3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

| Pozostałe wskaźniki                                                                                                                  | norma              | miernik | 2009   | 2008   | 2007 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|--------|--------|------|
| <b>Zdolność i wiarygodność kredytowa</b><br><u>zysk netto + amortyzacja</u><br>kapitał obcy                                          | powyżej 1,0        | zł/zł   | (0,01) | (0,72) | 0,14 |
| <b>Wydajność pracy</b><br><u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u><br>przeciętne zatrudnienie (w etatach) | wskaźnik wzrostowy | tys. zł | 179,77 | 215,62 | x    |
| <b>Wskaźnik Altmana</b><br>$Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$           | powyżej 2,9        | -       | (0,33) | (2,85) | 3,12 |
| <b>Model Hołdy</b><br>$Z_h = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$       | powyżej 0,1        | -       | 1,40   | 1,27   | 2,09 |

Wskaźnik zdolności i wiarygodności kredytowej powyżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa. Pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki, przy czym w związku z zaistniałym trendem spadkowym tych wskaźników w jednostce w przedziale 2 lat kierownictwo jednostki w swoich sprawozdaniach bardzo dokładnie odnosi się do przyczyn tego pogorszenia i ich wpływu na zagrożenie kontynuacji działalności, której punktem zwrotnym będzie podpisanie układu z wierzycielami i stopniowy powrót do sytuacji normalnej jej działalności, bo potencjał Spółki w postaci nowoczesnych linii produkcyjnych, wypracowanej marki i kapitału ludzkiego pozwoli jej wyjść z kryzysu.

### 3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych.

| Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow                                                                                                               | norma              | miernik | 2009    | 2008        | 2007    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------|-------------|---------|
| <b>Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)</b><br>Wynik finansowy netto + amortyzacja                                                              | -                  | tys. zł | 2 649,0 | (102 087,4) | 7 797,1 |
| <b>Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej</b><br><u>Wynik finansowy netto</u><br>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | -                  | zł/zł   | -0,13   | 52,56       | x       |
| <b>Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych</b><br><u>amortyzacja roczna x 100</u><br>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej          | wskaźnik niski     | procent | 0,32    | -1,99       | x       |
| <b>Wskaźnik spłacalności zobowiązań</b><br><u>zobowiązania ogółem</u><br>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej                                  | poniżej 1,0        | zł/zł   | 10,45   | -73,48      | x       |
| <b>Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu</b><br><u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u><br>zobowiązania ogółem                           | wskaźnik wzrostowy | zł/zł   | 0,10    | -0,01       | x       |

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania i stanowi źródło zwrotu kapitałów własnych. A rachunek przepływów pieniężnych wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku.

Obecna sytuacja badanej Spółki znajduje odzwierciedlenie w powyższych wskaźnikach, ale podejmowane działania w następnych latach pozwolą jej na łagodzenie zaistniałego kryzysu.

**3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.**

| Wskaźniki rynku kapitałowego              | norma | miernik | 2009  | 2008  | 2007 |
|-------------------------------------------|-------|---------|-------|-------|------|
| <b>Zysk na 1 akcję (EPS)</b>              |       |         |       |       |      |
| <u>Wynik finansowy</u>                    |       |         |       |       |      |
| liczba wyemitowanych akcji                | -     | zł      | -0,14 | -8,35 | 0,36 |
| <u>dywidenda na 1 akcję</u>               |       |         |       |       |      |
| cena rynkowa 1 akcji                      |       |         |       |       |      |
| <b>Wartość księgowa spółki na 1 akcję</b> |       |         |       |       |      |
| <u>kapitały własne</u>                    |       |         |       |       |      |
| liczba wyemitowanych akcji                | -     | zł      | -5,2  | -5,0  | 3,4  |

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

Również wartość księgowa spółki przypadająca na jedną akcję potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje. Obecna sytuacja Spółki ma również odzwierciedlenie w tych wskaźnikach.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od marca 1998 roku. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych z dnia 12.02.2009 roku o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Komunikatem z dnia 19.02.2009 roku poinformował Spółkę, że akcje Spółki zostały zakwalifikowane do segmentu LISTA ALERTÓW i od 25.02.2009 roku notowane będą w systemie kursu jednolitego. W dniu 20.02.2009 roku akcje Spółki zostały wykreślone z list uczestników indeksów WIG oraz WIG-PL. W związku z umorzeniem 198.650 akcji własnych Spółki dokonany na podstawie art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych, od 27.11.2009 roku w obrocie giełdowym notowanych jest 12.515.239 szt. akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A.

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

Kierownictwo jednostki w sprawozdaniu z działalności Odlewni Polskich S.A. bardzo dokładnie działania zmierzające do wyjścia jej z kryzysu. Biegły w swoim raporcie cyt. ...." Postanowieniem z dnia 12.02.2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W dotychczas toczącym się postępowaniu upadłościowym doszło do zatwierdzenia listy wierzytelności Spółki przez sędziego komisarza, co otwiera drogę do zwołania zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem w oparciu o propozycje układowe złożone przez Spółkę w wersji ostatecznej w dniu 11.03.2010 roku.

W toku toczącego się postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, Spółka prowadziła rozmowy z jej wierzycielami, głównie bankami – wierzycielami opcyjnymi zmierzające do wypracowania propozycji układowych możliwych do akceptacji przez wierzycieli, a w przypadku przyjęcia układu możliwych do ich wypełnienia przez Spółkę. Złożone w dniu 11.03.2010 roku propozycje układowe, zdaniem Spółki mogą uzyskać poparcie wierzycieli na ich zgromadzeniu w celu głosowania nad układem.

W przypadku zawarcia układu z wierzycielami zgodnie z propozycjami złożonymi przez Spółkę nastąpi odsunięcie widma przerwania działalności gospodarczej w związku z toczącym się postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu. Propozycje układowe złożone przez Spółkę w sądzie dostosowane są do możliwości wynikających z prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach obecnej globalnej stagnacji gospodarczej, która ma wpływ na poziom zamówień od dotychczasowych kontrahentów Spółki, producentów dóbr finalnych. W przypadku nie zawarcia układu w pierwszym półroczu 2010 roku na planowanym do odbycia zgromadzeniu wierzycieli, wydłużyłoby termin zawarcia układu i ryzyko zmiany upadłości układowej na upadłość likwidacyjną, co oznaczałoby w konsekwencji brak możliwości prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę.

Zawarcie układu z wierzycielami wpłynie korzystnie na:

- wycenę rynkową Spółki związaną z jej publicznym charakterem i notowaniem jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- poprawę relacji Spółki z dostawcami podstawowych surowców i materiałów niezbędnych do prowadzenia działalności produkcyjnej, którzy zostali wprowadzeni w układ a ich należności zostały zamrożone,
- stabilizację warunków handlowych z klientami – odbiorcami produktów Spółki, co ma podstawowe znaczenie dla utrzymania zamówień i wzrostu sprzedaży w przyszłości,
- możliwość podpisania z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy na refinansowanie nakładów w ramach projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”. Realizacja tego projektu wpłynie pozytywnie na kompletację potencjału innowacyjnych technologii, niezbędnych do skutecznego konkurencyjnego na rynku producentów komponentów odlewniczych.” .... koniec cyt.

Należy również nadmienić, że Spółka zrealizowała w latach 2005-2008 kilka projektów z udziałem dotacji ze środków pomostowych.

W przypadku upadłości likwidacyjnej Spółki, wymienione powyżej Jednostki Wdrażające zgodnie z podpisanymi umowami mogą zażądać zwrotu dotacji w następujących kwotach:

|                                                                             |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| - Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gosp. Wodnej (projekt inwestycyjny) | 7 643 093,41 zł |
| - Ministerstwo Gospodarki (projekt inwestycyjny)                            | 603 819,98 zł   |
| - Ministerstwo Gospodarki (dotacje do targów 2006-2008)                     | 50 022,07 zł    |
| razem:                                                                      | 8 296 935,46 zł |

o czym jednostka poinformowała w poz. 2 w Dodatkowych Informacjach i Objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2009 rok.

Uwzględniając powyższe działania kierownictwa jednostki oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym opisanych w nocie nr 17 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2009 rok stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń i aktualnej sytuacji poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności, odnotować należy przy tym fakt, że o swych problemach jednostka rzetelnie poinformowała również w punkcie 7 wprowadzenia do informacji dodatkowej, wchodzącej ustawowo w skład sprawozdania finansowego.

## C. Część szczegółowa

### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

#### 1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

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

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

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

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

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

- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

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

## **2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów**

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Została przeprowadzona w oparciu o Zarządzenie Nr 22/DN/2009 Prezesa Zarządu- Dyrektora Naczelnego z dnia 14.12.2009 roku:

- a) w drodze spisu z natury:
- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2009 r.
  - produkcji w toku oraz produkcji przekazanej do obróbki obcej na dzień 31.12.2009 r.
  - wyrobów gotowych w magazynie wyrobów gotowych na dzień 31.12.2009 r.
  - złomu obiegowego na dzień 31.12.2009 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2009 r.
  - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.
  - kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2009 r.
  - rozrachunki publiczno- prawne na 31.12.2009 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
- wartości niematerialne i prawne, środki trwałe, środki trwałe w budowie, zaliczki na środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2009 r.
  - inwestycje długoterminowe na dzień 31.12.2009 r.
  - materiały w drodze na dzień 31.12.2009 r.
  - dostawy niefakturowane na dzień 31.12.2009 r.
  - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2009 r.
  - materiały i opakowania w magazynach na dzień 31.12.2009 r.

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

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

## **3. AKTYWA**

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

**3.1. Aktywa trwałe****41 485 432,27 zł**

Stanowią one 51,42% aktywów ogółem, z tego przypada na:

**3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości****2 334 969,44 zł**

Stanowią one 2,89% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

| Treść                      | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne i prawne | Razem        |
|----------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto</b>      |                                      |               |                                      |              |
| Bilans otwarcia            | 5 647 052,14                         |               | 282 321,85                           | 5 929 373,99 |
| Zwiększenia                |                                      |               |                                      |              |
| Zmniejszenia               |                                      |               | 21 487,29                            | 21 487,29    |
| Bilans zamknięcia          | 5 647 052,14                         |               | 260 834,56                           | 5 907 886,70 |
| <b>Umorzenie</b>           |                                      |               |                                      |              |
| Bilans otwarcia            | 2 713 632,47                         |               | 265 971,76                           | 2 979 604,23 |
| Zwiększenia                | 605 951,40                           |               | 8 848,92                             | 8 848,92     |
| Zmniejszenia               |                                      |               | 21 487,29                            | 21 487,29    |
| Bilans zamknięcia          | 3 319 583,87                         |               | 253 333,39                           | 2 966 965,86 |
| <b>Wartość netto na BO</b> | 2 933 419,67                         |               | 16 350,09                            | 2 949 769,76 |
| <b>Wartość netto na BZ</b> | 2 327 468,27                         |               | 7 501,17                             | 2 334 969,44 |

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne:

| Treść    | Bilans otwarcia | Zwiększenia | Zmniejszenia | Bilans zamknięcia |
|----------|-----------------|-------------|--------------|-------------------|
| Zaliczki |                 |             |              |                   |

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 w ustępach 3, 4, 5, 7, 7„a”,, 8 i 8„a” w zakresie ustalenia ich wartości początkowej wg cen nabycia,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

**3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości****35 092 692,62 zł**

Stanowią one 43,50% bilansowej sumy aktywów.

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



## a) Środki trwałe

| Treść                      | Grunty     | Budynki, lokale i<br>obiekt.inż.ład.i<br>wod. | Maszyny i urządz. | Środki transp. | Inne środki trw | Razem         |
|----------------------------|------------|-----------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|---------------|
| <b>Wartość brutto</b>      |            |                                               |                   |                |                 |               |
| Bilans otwarcia            | 328 307,93 | 5 539 456,16                                  | 38 736 215,79     | 1 315 135,08   | 1 613 591,55    | 47 532 706,51 |
| Zwiększenia                |            | 248 081,54                                    | 5 246 977,62      | 186 941,83     | 690 970,26      | 6 372 971,25  |
| Zmniejszenia               |            |                                               | 6 324 367,89      |                | 41 363,90       | 6 365 731,79  |
| Bilans zamknięcia          | 328 307,93 | 5 787 537,70                                  | 37 658 825,52     | 1 502 076,91   | 2 263 197,91    | 47 539 945,97 |
| <b>Umorzenie</b>           |            |                                               |                   |                |                 |               |
| Bilans otwarcia            | 236 356,94 | 1 066 668,53                                  | 10 797 478,53     | 517 219,11     | 887 681,76      | 13 505 404,87 |
| Zwiększenia                | 13 263,00  | 183 525,53                                    | 2 980 714,21      | 239 725,97     | 370 535,32      | 3 787 764,03  |
| Zmniejszenia               |            |                                               | 1 229 838,75      |                | 22 913,79       | 1 252 752,54  |
| Bilans zamknięcia          | 249 619,94 | 1 250 194,06                                  | 12 548 353,99     | 756 945,08     | 1 235 303,29    | 16 040 416,36 |
| <b>Wartość netto na BO</b> | 91 950,99  | 4 472 787,63                                  | 27 938 737,26     | 797 915,97     | 725 909,79      | 34 027 301,64 |
| <b>Wartość netto na BZ</b> | 78 687,99  | 4 537 343,64                                  | 25 110 471,53     | 745 131,83     | 1 027 894,62    | 31 499 529,61 |

## b) Środki trwałe w budowie:

| Treść                               | Bilans otwarcia | Zwiększenia  | Zmniejszenia | Bilans zamknięcia |
|-------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|-------------------|
| Środki trwałe w budowie             | 75 828,59       | 9 627 212,27 | 6 248 529,60 | 3 454 511,26      |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 678 532,48      |              | 539 880,73   | 138 651,75        |

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej rzeczowe aktywa trwałe, gdyż:

- środki trwałe były w 2009 r. były objęte metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 31,37 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 37 055 tys. zł, co stanowi 117,6 % wartości netto środków trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 4 402,6 tys. zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 3 249,2 tys. zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
- wykazane zaliczki nie budzą zastrzeżeń.

**3.1.3. Należności długoterminowe****nie występują**

W księgach jednostki na koncie 249-1-2 figuruje kwota 114 807,00 zł, z tytułu sprzedaży środków trwałych do Zakładu Odlewniczego Star- Cast Sp. z o.o., na którą jednostka utworzyła na koncie 260-3 odpis aktualizujący w 100% w kwocie 114 807,00 zł.

**3.1.4. Inwestycje długoterminowe****120 240,00 zł**

Stanowią one 0,15% bilansowej sumy aktywów.

| Inwestycje długoterminowe       | Stan na początek okresu | Zwiększenia       | Zmniejszenia | Stan na koniec okresu |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------|--------------|-----------------------|
| Nieruchomości                   |                         |                   |              |                       |
| Wartości niematerialne i prawne |                         |                   |              |                       |
| Długoterminowe aktywa finansowe |                         | 120 240,00        |              | 120 240,00            |
| a) w jednostkach powiązanych    |                         | 120 240,00        |              | 120 240,00            |
| b) w pozostałych jednostkach    |                         |                   |              |                       |
| Inne inwestycje długoterminowe  |                         |                   |              |                       |
| <b>Razem</b>                    |                         | <b>120 240,00</b> |              | <b>120 240,00</b>     |

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

W dniu 30.04.2009 roku Spółka nabyła 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy w kapitale zakładowym spółki PRIMA Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach, co stanowi 100% udziałów w kapitale tejże Spółki, za łączną cenę 120.000 złotych.

Poprzez zakup podmiotu krajowego w 100% od niej zależnego Spółka podjęła działania w kierunku kontynuacji działalności usługowej na terenie Republiki Federalnej Niemiec.

Udział w kapitale spółki zależnej wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Na podstawie art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości Spółka Odlewnie Polskie SA odstąpiła od sporządzania kwartalnego, półrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne jednostki zależnej (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) są nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Przychody uzyskiwane przez spółkę zależną Prima sp. z o.o. podlegałyby w całości wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż spółka ta świadczy usługi wyłącznie dla spółki dominującej, tj. Odlewnie Polskie S.A.

Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor) inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 3.

**3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe****3 937 530,21 zł**

Stanowią one 4,88% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych w kwocie 2 713 364,87 zł, oraz koszty rozliczane w czasie dotyczące uruchomienia nowej produkcji w kwocie 142 108,16 zł, koszty remontów w wysokości 620 875,31zł, oraz koszty postępowania układowego w kwocie 461 181,87 zł.

### 3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

**39 190 057,12 zł**

stanowią 48,58% aktywów ogółem, z tego przypada na:

#### 3.2.1. Zapasy, które czyniły w bilansie sumę

**12 797 317,01 zł**

Stanowią one 15,86% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

| Nazwa                         | Wartość wg ksiąg     | Odpisy aktualizujące (+/-) | Kwota wykazana w bilansie |
|-------------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|
| Materiały                     | 2 884 129,85         | 194 445,35                 | 2 689 684,50              |
| Półprodukty i produkty w toku | 4 155 915,01         |                            | 4 155 915,01              |
| Produkty gotowe               | 6 462 218,50         | 642 094,84                 | 5 820 123,66              |
| Towary                        | 26 977,45            | 23 835,40                  | 3 142,05                  |
| Rozliczenie zakupu            |                      |                            |                           |
| Zaliczki na dostawy           | 128 451,79           |                            | 128 451,79                |
| <b>Razem</b>                  | <b>13 657 692,60</b> | <b>860 375,59</b>          | <b>12 797 317,01</b>      |

Zapasy produktów gotowych i produktów w toku zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało zwiększeniem w badanym roku odpisów aktualizujących wartość zapasów o kwotę 860,4 tys. zł, obciążającą pozostałe koszty operacyjne.

Na zapasach magazynowych ustanowiono zastawy rejestrowe w łącznej kwocie 4 000 tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi.

#### 3.2.2. Należności krótkoterminowe

**10 873 347,11 zł**

stanowią 13,48% aktywów i dotyczą należności od:

| Należności i roszczenia          | kwota wg ksiąg       | Odpis aktualizujący (+/-) | Kwota w bilansie     |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Należności z tyt. dostaw i usług | 11 294 812,41        | -2 631 238,54             | 8 663 573,87         |
| Należności z tyt. podatków i ZUS | 1 232 528,23         |                           | 1 232 528,23         |
| Inne należności                  | 2 916 525,56         | -1 939 280,55             | 977 245,01           |
| <b>Razem</b>                     | <b>15 443 866,20</b> | <b>-4 570 519,09</b>      | <b>10 873 347,11</b> |

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością. Wysłano do potwierdzenia na należności kraj- 100%, zagranica- 15%. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do dnia badania w kwocie 3 158 402,26 zł w 30 %, natomiast należności zagraniczne w kwocie 4 333 860,53 zł w 38,4% . Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 1 232 528,23 zł dotycząca rozliczenia podatku VAT, który będzie odliczony w 2010r.

### 3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

**11 714 477,91 zł**

stanowią 14,52% aktywów i obejmują:

| Wyszczególnienie                 |                                          | Stan na dzień<br>bilansowy br. |
|----------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|
| Krótkoterminowe aktywa finansowe |                                          | <b>11 714 477,91</b>           |
| -                                | w jednostkach powiązanych                |                                |
| -                                | w pozostałych jednostkach                |                                |
| -                                | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | <b>11 714 477,91</b>           |
| Inne inwestycje krótkoterminowe  |                                          |                                |
| <b>Razem</b>                     |                                          | <b>11 714 477,91</b>           |

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

### 3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

**3 804 915,09 zł**

stanowią 4,72% aktywów i obejmują tytuły:

| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów |                                                  | Stan na koniec okresu |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|
| -                                         | koszty ubezpieczeń                               | <b>71 492,31</b>      |
| -                                         | koszty prenumeraty                               | <b>6 905,02</b>       |
| -                                         | koszty przygotowania nowej produkcji             | <b>418 395,06</b>     |
| -                                         | koszty remontów                                  | <b>351 532,71</b>     |
| -                                         | koszty wdrożenia ZSZ (IMPULS BPSC)               | <b>31 310,71</b>      |
| -                                         | koszty postępowania układowego do rozl. w czasie | <b>65 882,68</b>      |
| -                                         | odsetki od opcji rozliczane w czasie             | <b>2 859 396,60</b>   |
| <b>Razem</b>                              |                                                  | <b>3 804 915,09</b>   |

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

**3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**

**80 675 489,39 zł**

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

#### 4. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

##### 4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

czynią kwotę (art. 3.1.29 uor)

**(65 315 871,04) zł**

Stanowią one -80,96% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

##### 4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

**37 545 717,00 zł**

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

W dniu 11.08.2009 roku na podstawie art. 363 § 5 kodeksu spółek handlowych, uchwałą nr 10/2009 zaprotokołowaną przez notariusza, Zarząd Spółki umorzył 198.650 sztuk akcji własnych serii F o wartości nominalnej 3,00 zł każda. W wyniku umorzenia został obniżony kapitał zakładowy Spółki z kwoty 38 141 667,00 zł do kwoty 37 545 717,00 zł. Po umorzeniu akcji kapitał zakładowy dzieli się na 12 515 239 akcji. Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiło 29.10.2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Z wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom ogółem 12 515 239 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

| Nazwa akcjonariusza     | Liczba akcji | Cena nominalna | Wartość nominalna | Udział % w kapitale |
|-------------------------|--------------|----------------|-------------------|---------------------|
| OP Invest Sp. z o.o     | 5 543 000    | 3,00           | 16 629 000        | 44,29%              |
| OFE POLSAT              | 855 734      | 3,00           | 2 567 202         | 6,84%               |
| Mariusz Bruliński       | 640 000      | 3,00           | 1 920 000         | 5,11%               |
| Leszek Walczyk          | 492 683      | 3,00           | 1 478 049         | 3,94%               |
| Pozostali akcjonariusze | 4 983 822    | 3,00           | 14 951 466        | 39,82%              |
| Razem:                  | 12 515 239   | 3,00           | 37 545 717        | 100,00%             |

Na 31.12.2009 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 37.545.717 zł i dzielił się na 12.515.239 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Wszystkie akcje Spółki były wprowadzone do obrotu publicznego i dopuszczone do obrotu publicznego i giełdowego.

##### 4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)

**0,00 zł**

##### 4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)

**0,00 zł**

##### 4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy

**898 558,99 zł**

Kapitał zapasowy na początek okresu wynosił 5 200 561,26 zł został zmniejszony w roku obrotowym o kwotę 4 060 561,26 zł w związku z pokryciem straty w wysokości (-) 106 113 225,15 zł za 2008 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6/2009 akt notarialny Rep. Nr 2955/2009 z dnia 19.06.2009 roku, oraz zmniejszył się o kwotę 241 441,01 zł z tytułu umorzenia akcji własnych.

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

Wykazuje wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995r, będących na stanie jednostki w dniu bilansowym.

Na początek okresu wynosił 39 908,39 zł i uległ zwiększeniu o kwotę 6 632,63 zł.

W roku obrotowym zmiany w kapitale były następujące:

a) zwiększenia z tytułu:

- wartość różnic kursowych z przeliczenia Oddziału zagranicznego o kwotę 6 632,63 zł,

**4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe****0,00 zł****4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych****(102 052 663,89) zł**

Wartość pozycji zysku (strata) z lat ubiegłych wynosi na dzień bilansowy (-)102.052.663,89zł odpowiada stracie zrealizowanej przez Spółkę za 2008r. w wysokości (-) 106.113.225,15zł pomniejszonej o 4 060 561,26zł - pokrycie częściowe straty za 2008r. zgodnie z uchwałą nr 6/2009 z dnia 19.06.2009r. Zwyczajnego WZA.

**4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk/strata****(1 754 024,16) zł**

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

**4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)****0,00 zł****4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią****145 991 360,43 zł**

Stanowią one 180,96% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

**4.2.1. Rezerwy na zobowiązania****1 666 887,96 zł**

stanowią 2,07% pasywów i obejmują:

| Rezerwy                                        |                                      | Stan na początek okresu | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na koniec okresu |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego |                                      | 735 303,00              | 3 797,95    |              | 739 100,95            |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze             |                                      | 545 810,95              |             | 323 710,95   | 222 100,00            |
| Pozostałe rezerwy                              |                                      | 510 466,80              | 690 444,82  | 495 224,61   | 705 687,01            |
| -                                              | odsetki od zobowiązań                | 235 610,04              | 402 406,68  | 235 610,04   | 402 406,68            |
| -                                              | koszty badania bilansu+k.urlopu,inne | 204 430,82              | 8 000,00    | 102 456,71   | 109 974,11            |
| -                                              | Oddział                              | 70 425,94               | 280 038,14  | 157 157,86   | 193 306,22            |
| Razem                                          |                                      | 1 791 580,75            | 694 242,77  | 818 935,56   | 1 666 887,96          |

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności, wyceny inwestycji w wartości godziwej oraz dodatnich różnic kursowych od zobowiązań.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 222 100,00.zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na odprawy emerytalne.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 705 687,01 zł dotyczą zobowiązań ustalonych w prawidłowej wysokości.

#### 4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie

**9 728 050,39 zł**

Stanowią one 12,06% bilansowej sumy pasywów.

Konto 138-10-1 – w części długoterminowej - 7 134 050,39 zł

Umowa ugody z Fortis Bank z dnia 29.04.2009 r.

Konto 138-9-1 w części długoterminowej - 2 594 000,00 zł

Umowa o kredyt w banku Milenium z dn.03.12.2003 r. .

#### 4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

**127 328 653,81 zł**

stanowią 157,83% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

| Wyszczególnienie                                       | Stan na dzień<br>bilansowy br. | Stan na dzień<br>bilansowy pr. |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                    | <b>127 328 653,81</b>          | <b>134 700 593,99</b>          |
| Wobec jednostek powiązanych                            | 68 918,93                      | 28 684,87                      |
| Wobec pozostałych jednostek                            | 127 259 349,56                 | 134 644 995,80                 |
| kredyty i pożyczki                                     | 10 595 190,78                  | 19 274 259,44                  |
| z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        |                                |                                |
| inne zobowiązania finansowe                            | 104 720 446,09                 | 104 191 992,00                 |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 10 236 109,27                  | 6 748 161,14                   |
| do 12 miesięcy                                         | 10 236 109,27                  | 6 748 161,14                   |
| powyżej 12 miesięcy                                    |                                |                                |
| zaliczki otrzymane na dostawy                          | 150 508,36                     | 454 179,38                     |
| zobowiązania wekslowe                                  |                                |                                |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 705 375,35                     | 2 067 150,36                   |
| z tytułu wynagrodzeń                                   | 576 803,98                     | 1 868 878,86                   |
| inne                                                   | 274 915,73                     | 40 374,62                      |
| Fundusze specjalne                                     | 385,32                         | 26 913,32                      |



Zobowiązania z podmiotami powiązanymi dotyczą:

- OP Invest sp. z o.o w kwocie 21 348,00 zł
- Prima Sp. z o.o. w kwocie 47 570,93 zł

Obroty z jednostkami powiązanymi zostały dokładnie omówione w poz.23 Dodatkowych Informacji i Objaśnień do sprawozdania finansowego za 2009 rok. Badana jednostka stosuje ceny rynkowe w transakcjach z podmiotami powiązanymi zgodnie z oświadczeniem złożonym biegłemu w dn.24.03.2009 roku.

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że

- a) Na kwotę 10 595 190,78 zł, wykazaną w bilansie kredyty i pożyczki składają się:

| Wyszczególnienie |          | Stan na dzień bilansowy br. | Stan na dzień bilansowy ubr. |
|------------------|----------|-----------------------------|------------------------------|
| -                | kredyt   | 10 430 812,85               | 19 178 964,64                |
| -                | odsetki  | 164 377,93                  | 95 294,80                    |
| -                | pożyczka |                             |                              |
| -                |          |                             |                              |
| -                |          |                             |                              |
| -                |          |                             |                              |
| Razem            |          | 10 595 190,78               | 19 274 259,44                |

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

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

Kredyt w Volkswagen bank Polska S.A. z dnia 07.08.2007 roku w części krótkoterminowej na kwotę 43 553,13 zł i kredyt z umowy ugody w banku Fortis z dnia 29.04.2009 roku w części krótkoterminowej w kwocie 1 664 377,93 zł zostały również wycenione zgodnie z art.28 ponieważ różnica w wycenie jest nieistotna.

- b) inne zobowiązania finansowe 104 720 446,09 zł

Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania już wykazane w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok, a powstałe z tytułu rozwiązania umów zawartych z pięcioma bankami na pochodne instrumenty finansowe typu opcje i forwardy.

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

| Wyszczególnienie |                                | do 12 m-cy   | powyżej 12 m-cy | Razem         |
|------------------|--------------------------------|--------------|-----------------|---------------|
| -                | Rozrachunki z dostawcami kraj. | 2 602 187,24 | 7 049 612,71    | 9 651 799,95  |
| -                | Rozrachunki z dostawcami zagr. | 584 309,32   |                 | 584 309,32    |
| Razem            |                                | 3 186 496,56 | 7 049 612,71    | 10 236 109,27 |

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

W zobowiązaniach przeterminowanych są zobowiązania układowe w kwocie 5 927 403,00 zł

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2009r.

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

- d) Zaliczki otrzymane na dostawy 150 508,36 zł,  
dotyczą:

Są ewidencjonowane na koncie 650-2-1, 206/OK./1-1 zgodnie z umowami. Nie wnosi się zastrzeżeń.

- e) Zobowiązania wekslowe nie występują

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

| Wyszczególnienie |                                      | Stan na dzień<br>bilansowy br. |
|------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| -                | Podatek dochodowy od osób fizycznych | 127 268,00                     |
| -                | Składki ZUS                          | 578 107,35                     |
| -                | Podatek VAT                          |                                |
| -                | Podatek dochodowy osób prawnych      |                                |
| -                | Podatek od nieruchomości             |                                |
| -                | Odsetki                              |                                |
| Razem            |                                      | 705 375,35                     |

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i wszystkie zostały uregulowane terminowo w 2010r.

- g) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich rozliczone w 2010r. w kwocie 576 803,98 zł

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

- h) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 274 915,73 zł  
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu:

konto 205/DK – 236 300,89 rozrachunki z tytułu nabycia środków trwałych

Konto 234 - 521,43 rozrachunki z pracownikami

Konto 249 - 38 093,41 pozostałe- z tyt. ubezpieczeń majątkowych, PZU i inne

i) Fundusze specjalne 385,32 zł

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

#### **4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 7 267 768,27 zł**

Stanowią one 9,01% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące:

właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu. Szczegółowo omówione w poz. 27 w Dodatkowych Informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2009 rok.

#### **4.3. Ogółem pasywa bilansu 80 675 489,39 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

### **5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2009- 31.12.2009r.**

sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

#### **5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 63 279 124,98 zł**

z tego przypada na:

- jednostki powiązane – 483 433,99 zł

##### **5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów 61 701 736,07 zł**

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

##### **5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 1 577 388,91 zł**

dotyczą sprzedaży jako składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym po właściwych cenach.

##### **5.1.3. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów 56 651 960,82 zł**

w tym:

w jednostkach powiązanych 384 055,68 zł

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 55 254 670,44 zł

- wartość sprzedanych towarów i materiałów 1 397 290,38 zł

#### **5.2. Koszty sprzedaży 1 287 155,69 zł**

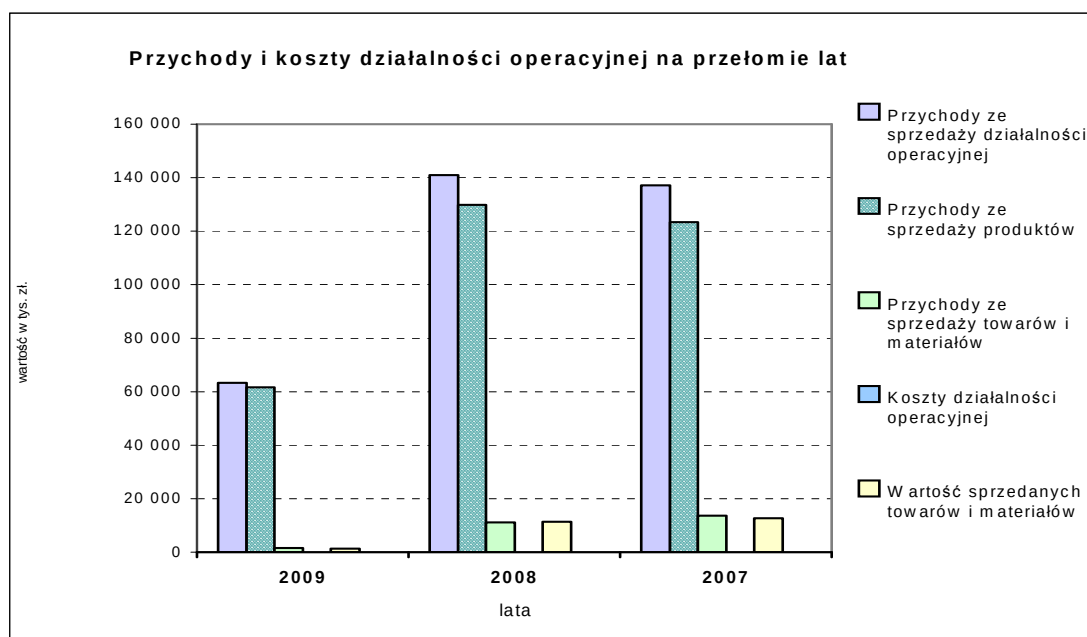
#### **5.3. Koszty ogólnego zarządu 5 975 062,21 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2009r. i 2010r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2009r.

| Koszty                                     | Kwota w tys.zł | kosztów w %    |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Amortyzacja                                | 4 403          | 7,09%          |
| Zużycie materiałów i energii               | 27 937         | 44,98%         |
| Usługi obce                                | 11 127         | 17,92%         |
| Podatki i opłaty                           | 729            | 1,17%          |
| Wynagrodzenia                              | 13 295         | 21,41%         |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 034          | 4,89%          |
| Pozostałe koszty rodzajowe                 | 1 579          | 2,54%          |
| <b>Razem</b>                               | <b>62 104</b>  | <b>100,00%</b> |

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby wynosi w 2009 r. 85 tys. zł i dotyczy wytworzenia środków trwałych.

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



### 5.3. Pozostałe przychody operacyjne

**2 048 942,22 zł**

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

| Pozostałe przychody operacyjne                          |                                               | Kwota w zł   |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych          |                                               | 1 500,00     |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych- Oddział |                                               | 421,45       |
| Dotacje                                                 |                                               | 1 159 484,48 |
| Inne przychody operacyjne                               |                                               | 887 536,29   |
| -                                                       | rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne | 378 518,95   |
| -                                                       | z tyt. odszkodowań umownych                   | 239 367,90   |
| -                                                       | z tyt. VAT za złe dłużi                       | 44 596,17    |
| -                                                       | z rozliczenia Oddziału                        | 21 320,59    |
| -                                                       | rozw. odpisu aktualizującego zapasy           | 47 305,12    |
| -                                                       | likwidacja środków trwałych i WNiP            | 13 500,00    |
| -                                                       | pozostałe                                     | 40 624,21    |
|                                                         | pozostałe Oddziału                            | 102 303,35   |
| Razem                                                   |                                               | 2 048 942,22 |

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 5 088 491,06 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 5 086 991,06 zł.

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych Oddziału stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 99 470,82 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 99 049,37 zł.

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

#### 5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę

**1 844 945,26 zł**

| Pozostałe koszty operacyjne                      |                                         | Kwota w zł |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych |                                         | -          |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych     |                                         | 873 207,98 |
| Inne koszty operacyjne                           |                                         | 971 737,27 |
| -                                                | utworzone rezerwy na należności         | 563 558,29 |
| -                                                | koszty z tyt. odszkodowań umownych      | 124 803,04 |
| -                                                | zapłacone odszkodowania, kary i grzywny | 96 661,11  |
| -                                                | niedobory i szkody                      | 49 162,71  |

|              |                                    |                     |
|--------------|------------------------------------|---------------------|
| -            | przedawnione i umorzone należności | 42 865,30           |
| -            | koszty Oddziału                    | 25 805,67           |
| -            | koszt likwidacji środków trwałych  | 23 833,72           |
| -            | urochomienia nowych produkcji      | 20 138,81           |
|              | pozostałe                          | 24 816,55           |
| -            | pozostałe z Oddziału               | 92,08               |
| <b>Razem</b> |                                    | <b>1 844 945,26</b> |

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych dotyczy:

- odpisu aktualizującego zapasu wyrobów gotowych 642 094,84 zł
- ostrożna wycena wyrobów gotowych 231 113,14 zł
- 

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

#### 5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą

**1 151 449,99 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2009, w tym głównie odsetki od należności.

| Przychody finansowe              |                                                | Kwota w zł          |
|----------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|
| Dywidendy i udziały w zyskach    |                                                | -                   |
| Odsetki                          |                                                | 393 192,88          |
| Zysk ze zbycia inwestycji        |                                                | -                   |
| Aktualizacja wartości inwestycji |                                                | -                   |
| Inne                             |                                                | 758 257,11          |
| -                                | nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kurs | 506 869,67          |
| -                                | rezerwa na odsetki od należności               | 235 610,04          |
| -                                | pozostałe z tyt. instrumentów finansowych      | 3 240,00            |
| -                                | Oddziału                                       | 12 537,40           |
| -                                |                                                |                     |
| <b>Razem</b>                     |                                                | <b>1 151 449,99</b> |

W przychodach finansowych ujęto:

- a) nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 4 198 894,69 zł nad ujemnymi różnicami kursowymi w kwocie 3 692 025,02 zł. w wysokości 506 869,67 zł.

**5.6. Koszty finansowe****2 391 060,75 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

| Koszty finansowe                 |                                                                          | Kwota w zł   |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Odsetki                          |                                                                          | 1 634 529,45 |
| Odsetki Oddział                  |                                                                          | 32 628,24    |
| Strata ze zbycia inwestycji      |                                                                          | -            |
| Aktualizacja wartości inwestycji |                                                                          | -            |
| Inne                             |                                                                          | 723 903,06   |
| -                                | rezerwa na odsetki od zobowiązań                                         | 402 406,68   |
| -                                | wniesienie dopłaty zwrotnej do kapitału spółki zależnej PRIMA Sp. z o.o. | 100 000,00   |
| -                                | koszty z tyt. rozliczenia opcji z bankiem BGŻ                            | 101 655,00   |
| -                                | utworzenie rezerwy na odsetki od należności                              | 61 315,68    |
| -                                | prowinzje od udzielonych kredytów bankowych                              | 33 234,92    |
| -                                | koszty sprzedaży własnych wierzytelności                                 | 11 935,79    |
| -                                | pozostałe                                                                | 6 230,52     |
| -                                | pozostałe Oddział                                                        | 7 124,47     |
| Razem                            |                                                                          | 2 391 060,75 |

**5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych****nie występuje****5.8. Wynik finansowy brutto**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie (-) 1 670 667,54 zł.

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

**6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.****6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające dane liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu kalkulacyjnego):**

| Wyszczególnienie                                                                                                                 | Kwota w zł           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne) | 68 684 103,47        |
| Przychody wyłączone z opodatkowania                                                                                              | (3 863 188,95)       |
| Przychody włączone do opodatkowania                                                                                              | 1 413 103,59         |
| <b>Przychody podatkowe</b>                                                                                                       | <b>66 234 018,11</b> |

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę (450 085,36) zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży finansowych i niefinansowych aktywów trwałych. Przychody włączone i wyłączone z opodatkowania zostały szczegółowo omówione przez badaną spółkę w „Dodatkowych Informacjach i objaśnieniach” do sprawozdania finansowego w poz. nr 31

## 6.2. Zestawienie kosztów podatkowych uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

| Wyszczególnienie                                                                                                               | Kwota w zł           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne) | 70 599 504,85        |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu                                                                               | (9 108 090,57)       |
| Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu                                                                                 | 9 533 744,22         |
| <b>Koszty uzyskania przychodu</b>                                                                                              | <b>71 025 158,50</b> |

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 425 653,65 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu. Koszty włączone i wyłączone z opodatkowania zostały szczegółowo omówione przez badaną spółkę w „Dodatkowych Informacjach i objaśnieniach” do sprawozdania finansowego w poz. nr 31.

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

6.2:

| Wyszczególnienie                                        | Kwota w zł            |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|
| -Przychód podatkowy                                     | 66 234 018,11         |
| -Koszty uzyskania przychodu                             | 71 025 158,50         |
| <b>-Dochód (strata) podatkowy(a)</b>                    | <b>(4 791 140,39)</b> |
| -Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-) |                       |
| -Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)      |                       |
| -Darowizny do odliczenia (-)                            |                       |



|                                                                |                |
|----------------------------------------------------------------|----------------|
| -Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)               |                |
| -Dochód do opodatkowania                                       | 0,00           |
| -Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)                      |                |
| -Podstawa opodatkowania                                        | 0,00           |
| -Podatek dochodowy - Oddział w Niemczech                       | 232 981,54     |
| -Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                        | 3 797,95       |
| -Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.                        | 153 422,87     |
| -Podatek dochodowy wykazany w RZiS                             | 83 356,62      |
| -Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) |                |
| -Zysk (Strata) brutto                                          | (1 670 667,54) |
| -Zysk (Strata) netto                                           | (1 754 024,16) |

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała podatek dochodowy zapłacony w Niemczech przez samobilansujący się Oddział podlegający przepisom podatkowym według prawa niemieckiego w okresie działalności Oddziału i sporządzenia końcowego sprawozdania finansowego na dzień 15.05.2009 roku zamykający jego działalność. Stratę netto za rok 2009 w wysokości (1 754 024,16) zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

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

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

## 7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

### 7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

| Lp | Zmianę (+ -)                                                       | Kwota w zł     |
|----|--------------------------------------------------------------------|----------------|
| A. | środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości   | 13 973 874,40  |
| B. | środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości | (2 534 875,10) |
| C. | środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości    | (6 320 096,23) |
| D. | środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)                    | 5 118 903,07   |

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

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

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie (wzrost ujemnej kwoty kapitału własnego) o (-) 1 747 391,53 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

### 7.3. Informacja dodatkowa.

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

### 7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

### 7.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

#### **7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2009r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 25.03.2010 r.

Nadmienia się, że po dniu sporządzenia bilansu za 2009 rok w Spółce Odlewnie Polskie S.A. wystąpiły zdarzenia które jednostka opisuje w poz. 17 w Dodatkowych Informacjach i Objasnieniach do sprawozdania finansowego za 2009 rok.

#### **8. Podsumowanie.**

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

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

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2009r.
3. Rachunek zysków i strat okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

#### ***Kluczowy biegły rewident:***

Anna Kuza nr rej. 010473

Kraków, dn. 25.03.2010r.