

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

**SPÓŁKI AKCYJNEJ
ODLEWNIE POLSKIE**
z siedzibą w Starachowicach

w 2005 roku

marzec 2006 roku

SPIS TREŚCI

Dane o Spółce.....	3
1. Informacje ogólne o Spółce.....	3
2. Kapitał zakładowy Spółki.....	4
3. Notowania Spółki w 2005 roku.....	4
Dane o działalności Spółki.....	4
4. Charakterystyka działalności Spółki.....	4
5. Podstawowe produkty Spółki.....	5
6. Sprzedaż poszczególnych grup produktów	7
7. Rynki zbytu oferowanych produktów.....	8
8. Odbiorcy produktów Spółki.....	10
9. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.....	10
10. Umowy znaczące dla działalności Spółki.....	10
11. Zmiany w powiązaniach Spółki z innymi podmiotami.....	13
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	13
13. Zaciągnięte kredyty i pożyczki.....	13
14. Udzielone pożyczki i poręczenia.....	14
15. Emisja papierów wartościowych	14
16. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji serii F.....	14
17. Działalność inwestycyjna.....	15
18. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	15
19. Ochrona środowiska.....	16
Oceny i prognozy Spółki dotyczące prowadzonej działalności gospodarczej.....	17
20. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.....	17
21. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	17
22. Perspektywy rozwoju działalności Spółki.....	21
23. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	22
24. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	22
25. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	23
26. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	23
27. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki	23
28. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Spółki.....	25
Dane o organizacji Spółki, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach.....	26
29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.....	26
30. Zatrudnienie.....	26
31. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w ciągu ostatniego roku obrotowego.....	26
32. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi.....	27
33. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	28
34. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	28
35. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki lub co najmniej 5% w kapitale zakładowym Spółki.....	28

36.Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na WZA.....	29
37.Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.....	29
38.System kontroli programów akcji pracowniczych.....	29
39.Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.....	29
Badanie sprawozdania finansowego.....	29
40.Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	29
Oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.....	30

Dane o Spółce

1. Informacje ogólne o Spółce

Firma

Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE

Spółka może używać w obrocie skrótu: ODLEWNIE POLSKIE S.A.

Adres

Aleja Wyzwolenia 70
27-200 Starachowice

tel. (041) 275 86 00; fax (041) 275 86 82

e-mail: zarzad@odlewniepolskie.pl

www.odlewniepolskie.pl

KRS 0000024126 Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego

REGON 2 9 0 6 3 9 7 6 3

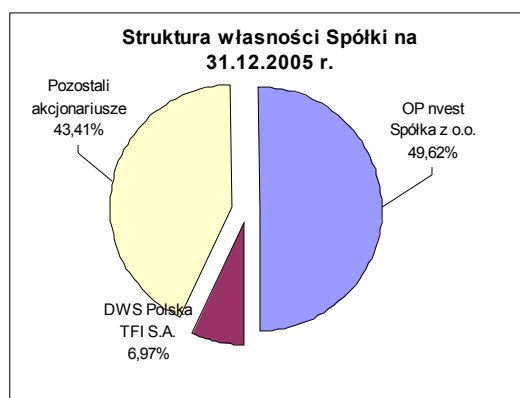
NIP 664-00-05-475

Oddział Spółki

Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE posiada Oddział na terenie Republiki Federalnej Niemiec z siedzibą w: 65205 Wiesbaden, Bahnstrasse 9A.

2. Kapitał zakładowy Spółki

Na 31.12.2005 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 38.141.667 zł i dzielił się na 12.713.889 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3 zł każda. Wszystkie akcje Spółki są wprowadzone do obrotu publicznego i dopuszczone do obrotu publicznego.



3. Notowania Spółki w 2005 roku

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od marca 1998 roku. Kurs akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w 2005 roku wzrósł z 3,92 zł (kurs zamknięcia z 30.12.2004 roku) do 5,00 zł (kurs zamknięcia w ostatnim dniu 2005 roku). Spółka w 2005 roku nie umarzała akcji i nie zmieniane były prawa przysługujące akcjonariuszom.

Dane o działalności Spółki

4. Charakterystyka działalności Spółki

Przedmiotem działalności ODLEWNI POLSKICH S.A. jest produkcja odlewów żeliwnych i staliwnych oraz działalność usługowa i handlowa z tym związana, a także handel materiałami i towarami odlewniczymi.

Spółka oferuje kompleksową obsługę klientów od projektu do dostawy w zakresie produkcji odlewniczej, obejmującej:

- projektowanie technologii wykonywania odlewów;
- wykonywanie oprzyrządowania odlewniczego (drewnianego, żywicznego, metalowego);
- produkcję odlewów;
- obróbkę mechaniczną zgrubną i na gotowo, obróbkę cieplną i cieplno-chemiczną;
- montaż;
- malowanie (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe);
- pakowanie i wysyłkę.

W 2005 roku ODLEWNIE POLSKIE S.A. prowadziły działalność produkcyjną w swoich obiektach fabrycznych w Starachowicach oraz usługową w branży metalowej realizowaną na terenie Niemiec.

5. Podstawowe produkty Spółki

Podstawowymi produktami wytwarzanymi przez Spółkę Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE są różnego rodzaju odlewy wykonywane głównie z żeliwa sferoidalnego a także z żeliwa szarego i staliwa. Spółka wykonuje produkcję w małych i średnich seriach.

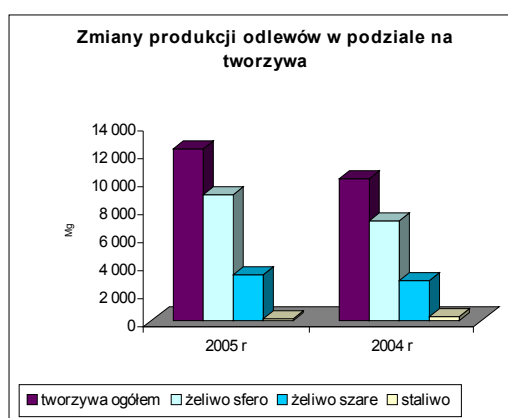
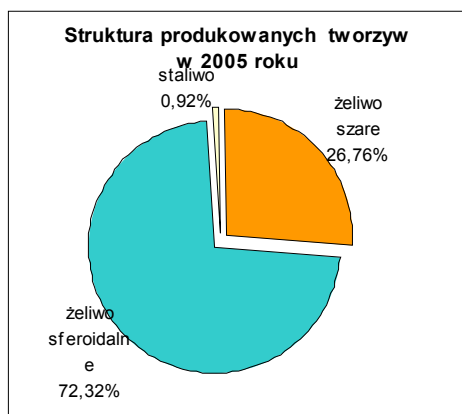
Tabela 1: Struktura ilościowa produkowanych tworzyw przez Spółkę

Rodzaj tworzywa	2005 r. (Mg)	% 2005	2004 r. (Mg)	% 2004	Dynamika 2005 r : 2004 r (%)
żeliwo sferoidalne	8 952	72,32 %	7 141	70,36 %	125,36 %
żeliwo szare	3 312	26,76 %	2 809	27,67 %	117,91 %
staliwo	114	0,92 %	200	1,97 %	57,00 %
tworzywa razem	12 378	100,00 %	10 150	100,00 %	121,95 %

W 2005 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego produkcja tworzyw ogółem wzrosła o 21,95 % (z 10.150 Mg w 2004 roku do 12.378 Mg w 2005 roku).

Największy udział w produkcji Spółki ma żeliwo sferoidalne. W 2005 roku w porównaniu roku 2004, jego udział w wolumenie produkcji zwiększył się o 1,96 pkt. proc. (z 70,36 % w 2004 r. do 72,32 % w 2005 r.).

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (26,76 % w 2005 r.). Kolejnym tworzywem, z którego produkowane są odlewy jest staliwo (0,92 % łącznej produkcji w 2005 r.).



W 2005 roku ODLEWNIE POLSKIE S.A. sprzedały 12.378 tony odlewów, których produkcja przyniosła 56,69 % wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

Tabela 2: Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

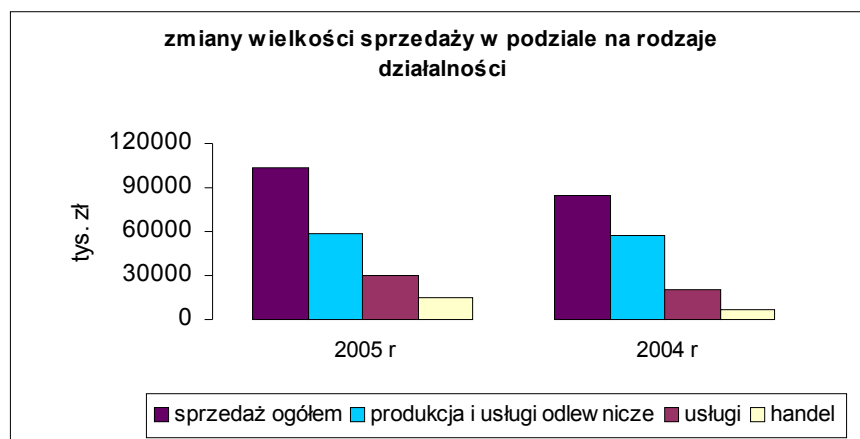
Wyszczególnienie	2005 (tys. zł)	% 2005	2004 (tys. zł)	% 2004	Dynamika 2005: 2004 (%)
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	103 211	100,00 %	84 714	100,00 %	121,83 %
Zakład w kraju	77 952	75,53 %	67 427	79,59 %	115,61 %
Oddział Niemcy	25 259	24,47 %	17 287	20,41 %	146,11 %

Tabela 3: Struktura przychodów Spółki

Wyszczególnienie	2005 (tys. zł)	% 2005	2004 (tys. zł)	% 2004	Dynamika 2005: 2004 (%)
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	103 211	100,00 %	84 714	100,00 %	121,83 %
produkcja i usługi odlewnicze	58 511	56,69 %	57 321	67,66 %	102,08 %
usługi	29 590	28,67 %	20 099	23,73 %	147,22 %
handel	15 110	14,64 %	7 294	8,61 %	207,16 %

W 2005 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży o 21,83 % wyższe w stosunku do 2004 roku. Udział przychodów z produkcji odlewniczej i usług odlewniczych w przychodach netto ze sprzedaży w 2005 roku wyniósł 56,69 % i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego był niższy o 10,97 pkt. proc. Wzrosły natomiast przychody z handlu, których udział w przychodach netto

zwiększył się o 6,03 pkt. proc. Również w związku z rozwojem działalności związanej ze świadczeniem usług na terenie Niemiec, wzrosły przychody ze sprzedaży usług, a ich udział w przychodach netto ze sprzedaży w stosunku do 2004 roku wzrósł o 4,94 pkt. proc.



6. Sprzedaż poszczególnych grup produktów

Tabela 4: Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)

Lp.	Branża odbiorcy	2005 (tys. zł)	% 2005	2004 (tys. zł)	% 2004	Dynamika 2005 :2004 _ (%)
1.	usługi realizowane w branży metalowej poza granicami kraju	25 259	28,67 %	17 287	22,33 %	146,12 %
2.	armatura przemysłowa	14 854	16,86 %	17 678	22,83 %	84,03 %
3.	przekładnie mechaniczne	10 407	11,81 %	8 365	10,80 %	124,41 %
4.	kolejnictwo	8 292	9,41 %	7 522	9,72 %	110,24 %
5.	motoryzacja	7 329	8,32 %	4 920	6,35 %	148,96 %
6.	maszyny budowlane	3 334	3,78 %	1 622	3,36 %	205,55 %
7.	inne maszyny i urządzenia	2 847	3,23 %	2 600	2,48 %	109,50 %
8.	maszyny rolnicze	2 504	2,84 %	1 920	2,10 %	130,42 %
9.	urz. gospodarstwa domowego	1 581	1,79 %	0	0,00 %	-
10.	energetyka	389	0,44 %	406	0,52 %	95,81 %
11.	pozostałe (w tym pozostałe usługi)	11 305	12,83 %	15 100	19,50 %	74,87 %
	Suma sprzedaży	88 101	100,00 %	77 420	100,0 %	113,80 %

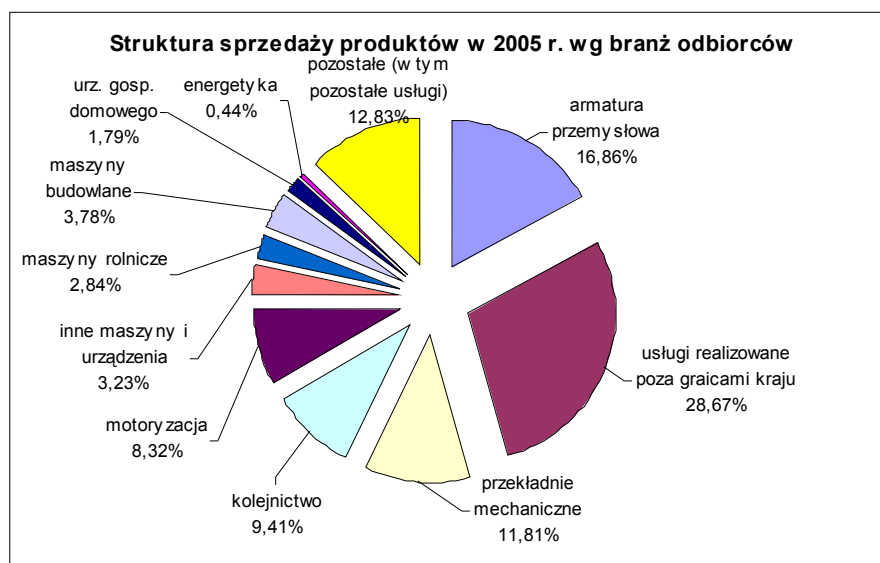
Spośród branż, dla których Spółka produkuje odlewy, największy udział w sprzedaży ma armatura przemysłowa (16,86% udziału 2005 roku i 22,83% udziału 2004 roku). W stosunku do 2004 roku przychody ze sprzedaży dla tej branży zmniejszyły się o 15,97%.

Drugą największą branżą, dla której produkowane są odlewy jest branża przekładnie mechaniczne – wyodrębniona z uwagi na jej znaczący udział z branży motoryzacyjnej (odpowiednio 11,81% w 2005 roku i 10,80% w 2004 roku). W stosunku do 2004 roku przychody ze sprzedaży dla tej branży zwiększyły się 24,41%.

Istotny udział w sprzedaży miały:

- odlewy dla kolejnictwa (odpowiednio 9,41% w 2005 r. i 9,72% w 2004 r.),
- odlewy dla motoryzacji (odpowiednio 8,32% w 2005 r. i 6,35% w 2004 r.),

Znaczący udział w sprzedaży miały przychody osiągnięte w ramach realizowanych umów o dzieło w branży metalowej na terenie Niemiec. W stosunku do 2004 roku przychody te wzrosły o 46,12%.



7. Rynki zbytu oferowanych produktów

Produkcja wyrobów, działalność usługowa oraz handlowa prowadzona przez Spółkę Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE realizowana jest zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Tabela 5: Dostawy wewnątrz wspólnotowe i sprzedaż eksportowa

Wyszczególnienie	2005 (tys. zł)	% 2005	2004 (tys. zł)	% 2004	Dynamika 2005:2004 (%)
sprzedaż krajowa	55 826	54,09 %	40 840	48,21 %	136,69 %
dostawy wewnątrz wspólnotowe i sprzedaż eksportowa	47 385	45,91 %	43 874	51,79 %	108,00 %
sprzedaż razem	103 211	100,00 %	84 714	100,00 %	121,83 %

W 2005 roku w porównaniu do 2004 roku zmieniła się struktura osiąganych przychodów z produkcji wyrobów, działalności usługowej i handlowej, realizowanych na rynek krajowy i zagraniczny. Udział sprzedaży realizowanej na kraj w przychodach netto ze sprzedaży w 2005 roku wyniósł 54,09 % (w 2004 roku udział ten wyniósł 48,21 %), natomiast udział sprzedaży poza granice kraju wyniósł 45,91 % (w 2004 roku udział ten wyniósł 51,79%). W stosunku do 2004 roku dostawy wewnątrz wspólnotowe i sprzedaż eksportowa zwiększyła się o 8,00 %.

Należy zwrócić uwagę, że całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych w oparciu o ceny indeksowane kursem walut w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrz wspólnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki z Polski, którzy w całości prowadzą swoją działalność na rynki zagraniczne, i ceny za odlewy ustalone są w walucie. Szacuje się, że sprzedaż Spółki zależna od wahań kursowych sięga 70%.

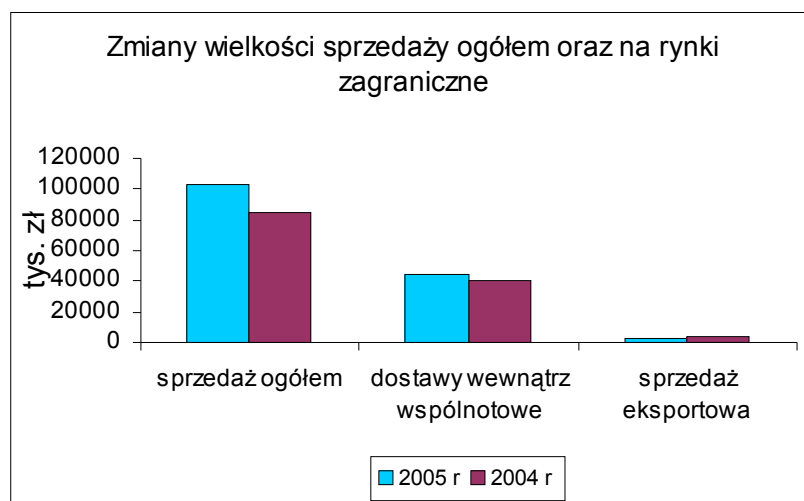
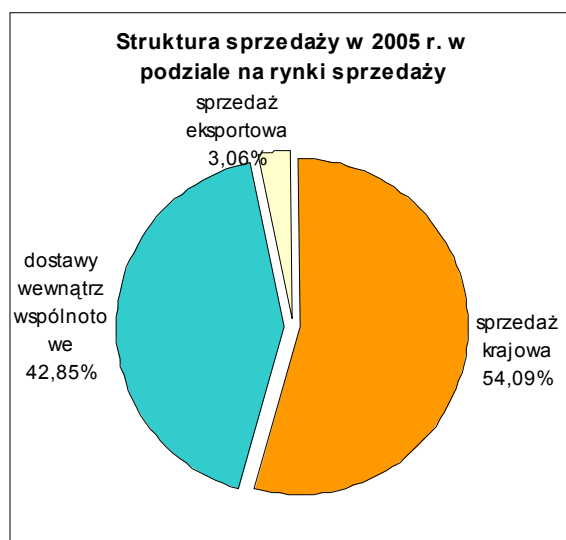
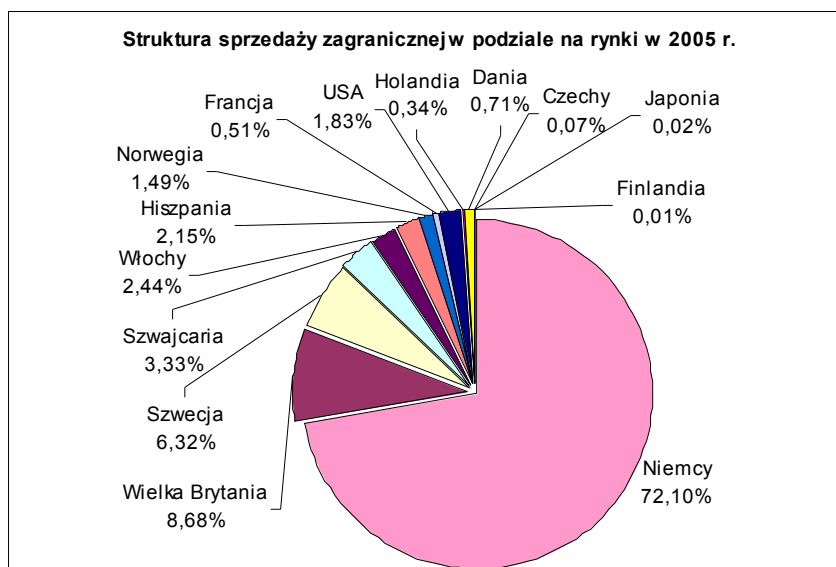


Tabela 6: Rynki dostaw wewnątrz wspólnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Kraj	2005 (tys. zł)	% 2005	2004 (tys. zł)	% 2004	Dynamika 2005 : 2004 _ (%)
1.	Niemcy	34 164	72,10 %	23 560	53,70 %	145,01 %
2.	Wielka Brytania	4 115	8,68 %	5 473	12,47 %	75,19 %
3.	Szwecja	2 995	6,32 %	2 950	6,72 %	101,53 %
4.	Szwajcaria	1 580	3,33 %	1 412	3,22 %	111,90 %
5.	Włochy	1 158	2,44 %	1 526	3,48 %	75,88 %
6.	Hiszpania	1 018	2,15 %	892	2,03 %	114,13 %
9.	USA	868	1,83 %	1 567	3,57 %	55,39 %
7.	Norwegia	706	1,49 %	519	1,18 %	136,03 %
8.	Dania	336	0,71 %	868	1,98 %	38,71 %
9.	Francja	241	0,51 %	4 720	10,76 %	5,11 %
10.	Holandia	159	0,34 %	165	0,38 %	96,36 %
11.	Czechy	32	0,07 %	63	0,14 %	50,79 %
12.	Japonia	9	0,02 %	0	0,00 %	-
13.	Finlandia	4	0,01 %	159	0,36 %	2,52 %
	Razem	47 385	100,00 %	43 874	100,00 %	108,00 %

Głównym rynkiem dostaw wewnątrz wspólnotowych i sprzedaży eksportowej w 2005 roku były Niemcy (72,10% dostaw wewnątrz wspólnotowych i sprzedaży eksportowej w 2005 roku i 53,70 % w 2004 roku).

Znaczący udział w tej sprzedaży ma Wielka Brytania (8,68% w 2005 roku i 12,47% 2004 roku), Szwecja (odpowiednio 6,32% i 6,72%).



8. Odbiorcy produktów Spółki

W 2005 roku Spółka w zakresie produkcji odlewów współpracowała z 141 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi. W realizacji sprzedaży zachowana była zasada braku dominującego klienta, który mógłby zajmować pozycję monopolisty. W poszczególnych latach struktura odbiorców wyrobów Spółki ulega zmianie.

Największym odbiorcą odlewów produkowanych przez Spółkę w 2005 roku była firma KORPO z Jawora (8,84% udziału w przychodach netto ze sprzedaży w 2005 roku i 9,36% w 2004 roku), której właścicielem jest niemiecka firma KORDEL znana na rynku niemieckim jako producent przekładni mechanicznych do wszelkiego rodzaju pojazdów. Spółka KORPO zamawia skomplikowane odlewy z żeliwa sferoidalnego (odlewy obudowy przekładni, korpusy, tuleje, dźwignie, tarcze, inne).

Spółka posiada ramowe umowy z odbiorcami, a sprzedaż odbywa się na podstawie bieżących zamówień otrzymywanych od kontrahentów.

9. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W 2005 roku dostawcami materiałów do produkcji, towarów i usług były firmy krajowe jak i zagraniczne. Jedynym znaczącym dostawcą materiałów i towarów do produkcji była Odlewnia OP3 Spółka z o.o. z siedzibą w Starachowicach, w której Spółka zamawia półprodukty odlewnicze, w postaci nietypowych dla swojej działalności odlewów, które podlegają dalszej obróbce, związanej z ich oczyszczaniem, kontrolą, malowaniem, obróbką mechaniczną i sprzedawane klientom ODLEWNI POLSKICH S.A. jako wyroby gotowe. W przychodach ze sprzedaży Spółki udział sprzedaży tych odlewów wynosił 12,68%.

Odlewnia OP3 Spółka z o.o. nie jest powiązana z ODLEWNIAMI POLSKIMI S.A.

10. Umowy znaczące dla działalności Spółki

- 1) W dniu 11.05.2005 roku w ramach przyjętego do realizacji w latach 2005+2007 planu inwestycyjnego zakładającego kompleksową mechanizację i automatyzację procesu

produkcyjnego z zastosowaniem nowoczesnych technologii, została zawarta z Konsorcjum firm w skład którego wchodzi:

- Przedsiębiorstwo Projektowo Montażowe "BiTech" Sp. z o.o. w Piekarach Śląskich,
- Heinrich Wagner Sinto Maschinenfabrik GmbH w Bad Laasphe Niemcy,

umowa w wyniku postępowania o udzielenie zamówienia, na realizację w obiektach fabrycznych zlokalizowanych w Starachowicach instalacji przemysłowej "Automatyczna linia formierska" w okresie od 15 maja 2005 roku do 30 kwietnia 2006 roku.

Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum firm otrzyma wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 11.213 tys. zł.

ODLEWNIOM POLSKIM S.A. przysługują od Konsorcjum firm kary umowne, w przypadku:

- zwłoki w wykonaniu zamówienia w wysokości 0,2% wynagrodzenia netto, za każdy dzień zwłoki, licząc od następnego dnia po upływie umownego terminu zakończenia realizacji zamówienia do dnia faktycznego zakończenia, nie więcej jednak niż 10% wynagrodzenia netto,
- zwłoki w usunięciu wad i usterek, stwierdzonych przy odbiorze końcowym lub ujawnionych w okresie rękojmi, w wysokości 0,1% wynagrodzenia netto, za każdy dzień zwłoki, licząc od upływu terminu wyznaczonego na usunięcie wad i usterek do dnia faktycznego ich usunięcia, potwierdzonego przez inżyniera, nie więcej jednak niż 5% wynagrodzenia netto,
- oraz z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od wykonawców, w wysokości 10 % wynagrodzenia netto.

Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt. 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt. 44b RRM GPW (Dz. U. Nr 49, poz. 463).

- 2) W dniu 5.09.2005 roku Spółka otrzymała zwrótnie podpisaną umowę z Bruhler Stahlhandel GmbH w Dormagen w Niemczech umowy na wykonanie usługi obróbki stali żelbetowej w jego obiektach fabrycznych na łączną kwotę 4.118 tys. EUR, co w przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski stanowi kwotę 16.367 tys. zł. Umowa będzie realizowana przez ODLEWNIE POLSKIE S.A. w okresie od dnia 1 października 2005 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt. 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt. 44b RRM GPW (Dz. U. Nr 49, poz. 463).

- 3) W dniu 4.11.2005 roku Spółka potwierdziła kolejne zamówienia dostaw odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze. Spółka KORPO jest częścią niemieckiej grupy kapitałowej KORDEL ANTRIEBSTECHNIK, znaczącego dostawcy przekładni mechanicznych dla czołowych producentów urządzeń transportu wewnętrznego (dźwigi, suwnice, wózki widłowe itp.) w Europie i Stanach Zjednoczonych. Grupa KORDEL jest stałym klientem ODLEWNI POLSKICH S.A. od 11 lat. Łączna wartość zamówień z KORPO Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 9.997 tys. zł.

Umowy te spełniają kryterium znaczącej umowy zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 3 w związku z § 2 ust. 1 pkt 51b RRM GPW (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

- 4) W dniu 27.12.2005 roku Spółka otrzymała zwrótnie podpisaną umowę z Przedsiębiorstwem Usługowo – Handlowym "CEWAR" Więch i Cękański spółka jawna z siedzibą w Lublinie na dostawę odlewów kotły z żeliwa sferoidalnego. Łączna wartość umowy, która będzie realizowana w 2006 roku, wynosi 10.710 tys. zł.

Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 b) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Umowy ubezpieczenia

Tabela 7: Umowy ubezpieczenia

Ubezpieczający	Rodzaj ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
TU ALLIANZ	Polisa odpowiedzialności cywilnej Nr 084-04-430-05831599 z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia	2.000 tys. zł	09.07.2004+08.07.2005

COMPENSA	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej – produkcja wyrobów odlewniczych - OC - OC działalności i poś. mienia - OC za produkt klauzula nr 1 - OC kosztów usunięcia i zastąpienia. klauzula nr 5 - OC pomieszczenia i połączenia klauzula nr 7 - OC pracodawcy za wypadki przy pracy klauzula 4 - OC za szkody poza granicami RP w tym Stany Zjednoczone Ameryki Polisa typ 130 nr 2017523	1.500 tys. zł 1.500 tys. zł 1.500 tys. zł 1.500 tys. zł 1 500 tys. zł 200 tys. z 1 500 tys. zł 500 tys. zł	09.07.2005+08.07.2006
COMPENSA	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych; odlewnia, oczyszczalnia, magazyny, przerób mas, biura: - budynki i budowle istniejące, - nakłady inwestycyjne - maszyny, urządzenia, wyposażenie - środki obrotowe - wartości pieniężne w schowkach - wartości pieniężne poza schowkami Polisa nr 08 nr 2016508	3 120 tys. zł 235 tys. zł 11 682 tys. zł 200 tys. zł 15 tys. zł 15 tys. zł	07.08.2004+06.08.2005
COMPENSA	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych: produkcja wyrobów odlewniczych, biuro, magazyny, hale: - budynki i budowle istniejące - nakłady inwestycyjne - maszyny, urządzenia, wyposażenie - środki obrotowe - wartości pieniężne w schowkach - wartości pieniężne poza schowkami Polisa typ 08 nr 2032028	6 500 tys. zł 238 tys. zł 10 562 tys. zł 1 780 tys. zł 15 tys. zł 20 tys. zł	07.08.2005+06.08.2006
COMPENSA	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku: odlewnia, oczyszczalnia, magazyny, przerób mas, biura: - maszyny, urządzenia, wyposażenie - środki obrotowe - wartości pieniężne w schowkach - wartości pieniężne od rabunku w lokalu - wartości pieniężne w transporcie Polisa typ 099 nr 2016203	50 tys. zł 100 tys. zł 15 tys. zł 15 tys. zł 30 tys. zł	07.08.2004+06.08.2005
COMPENSA	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku: produkcja wyrobów odlewniczych, biuro, magazyny - środki obrotowe - wartości pieniężne w schowkach - wartości pieniężne od rabunku w lokalu - wartości pieniężne w transporcie Polisa typ 099 nr 2016206	100 tys. zł 15 tys. zł 15 tys. zł 20 tys. zł	07.08.2005+06.08.2006
COMPENSA	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych: produkcja odlewów, budynki odlewni, przerobu mas, magazyny, wydziały obróbki Polisa typ 08 nr 2011177	1.000 tys. zł	10.03.2004+09.03.2005
COMPENSA	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku: produkcja odlewów Polisa typ 099 nr 2003523	30 tys. zł	10.03.2004+09.03.2005
HESTIA	Ubezpieczenie komunikacyjne samochodu VOLKSWAGEN PASSAT WY 38978 Polisa 219000002781	58 tys. zł	07.04.2004+06.04.2006
HESTIA	Ubezpieczenie komunikacyjne samochodu VOLKSWAGEN PASSAT WY 38976 Polisa 219000002780	58 tys. zł	07.04.2004+06.04.2006
COMPENSA	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku: środki obrotowe Polisa typ 099 nr 20162211	30 tys. zł	31.05.2004+30.05.2005
COMPENSA	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych: środki obrotowe Polisa typ 08 nr 2016522	700 tys. zł	31.05.2004+30.05.2005
HESTIA	Ubezpieczenie komunikacyjne samochodu VOLKSWAGEN PASSAT WY 41379 Polisa nr 219000005558	55 tys. zł	18.06.2004+17.06.2006
COMPENSA	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego - serwer telekomunikacyjny Polisa typ 860 nr 2030844	73 tys. zł	02.12.2004+06.08.2005
COMPENSA	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego - sprzęt EPD i biurowy Polisa typ 860 nr 2030880	460 tys. zł	07.08.2005+06.08.2006

COMPENSA	Ubezpieczenie komunikacyjne samochodu VOLKSWAGEN PASSAT TST 19GT Polisa typ 22005 nr 2712909	110 tys. zł	31.05.2005+30.05.2006
COMPENSA	Ubezpieczenie komunikacyjne samochodu VOLKSWAGEN PASSAT TST 18GT Polisa typ 22005 nr 2712911	111 tys. zł	31.05.2005+30.05.2006

11. Zmiany w powiązaniach Spółki z innymi podmiotami

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

W dniu 16.06.2005 roku ODLEWNIE POLSKIE S.A. nabyły 68 udziałów Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością DKN Info z siedzibą w Kielcach, stanowiących 2/3 udziału w kapitale zakładowym tej Spółki, za łączną cenę 130 tys. zł. Spółka DKN Info prowadzi obsługę informatyczną Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A.

Zmiany w powiązaniach organizacyjnych

W 2005 roku nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych Spółki.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2005 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, których jednorazowa lub łączna wartość zawartych transakcji w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. EUR.

13. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na 31.12.2005 roku w Spółce funkcjonowały kredyty udzielone przez:

- 1) Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Centrum Korporacyjne Kielce, zaciągnięty 25.02.2005 roku na podstawie Umowy Nr 4/CK/2005 o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4.000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony na okres do 31.01.2007 roku.
- 2) Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, zaciągnięty 30.05.2005 roku na podstawie Umowy nr 2251395-0205-09482 w wysokości 94 tys. zł, z przeznaczeniem na zakup samochodu VOLKSWAGEN PASSAT. Spłata kredytu rozłożona na 36 rat miesięcznych, począwszy od 05.07.2005 roku. Ostatnia rata płatna 05.06.2008 r.
- 3) Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, zaciągnięty 30.05.2005 roku na podstawie Umowy nr 2251395-0205-09483 w wysokości 95 tys. zł, z przeznaczeniem na zakup samochodu VOLKSWAGEN PASSAT. Spłata kredytu rozłożona na 36 rat miesięcznych, począwszy od 05.07.2005 roku. Ostatnia rata płatna 05.06.2008 r.

Szczegółowy opis zobowiązań z tego tytułu zawierają noty objaśniające do bilansu nr 19d „zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” i nr 20c „zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek”.

Ponadto Spółka zawarła Umowy kredytowe:

- w dniu 31.05.2005 roku z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Umowę nr WAR/2001/05/97/CB o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4.000 tys. zł. Umowa zawarta została na okres 10 lat. Pierwszy bieżący okres udostępniania kredytu upływa w dacie 28.05.2006 roku. Długość kolejnych bieżących okresów udostępniania kredytu uzgadniana będzie pomiędzy Spółką a Fortis Bankiem S.A. w trakcie udostępniania kredytu na kolejny bieżący okres kredytowania.
- w dniu 30.08.2005 roku z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Umowę o kredyt nieodnawialny nr WAR/2001/05/237/CB w wysokości 4.500 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu stacji przerobu mas formierskich i automatycznej linii formierskiej. Kredyt

udzielony na okres do 29.06.2009 roku. Spółce przysługuje prawo do uruchomienia całości bądź części przyznanego kredytu w terminie do dnia 31.05.2006 roku.

14. Udzielone pożyczki i poręczenia

Udzielone pożyczki

- 1) Pożyczka udzielona Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Instytut Wdrożeń i Technologii z siedzibą w Starachowicach w dniu 06.11.2002 roku w kwocie 300 tys. zł, na okres do 30.04.2006 roku.
Na dzień przekazania raportu zobowiązanie Instytutu Wdrożeń i Technologii w stosunku do Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. z tytułu udzielonej pożyczki wynosiło 75 tys. zł.
- 2) Pożyczka udzielona Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością PRIMA z siedzibą w Starachowicach w dniu 28.06.2005 roku w kwocie 330 tys. zł, z przeznaczeniem na pomostowe finansowanie projektu inwestycyjnego pn. „Zakup urządzeń do wykonywania rdzeni w technologii Cold Box”, na okres do 31.07.2007 roku.
Na dzień przekazania raportu zobowiązanie Spółki PRIMA do Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. z tytułu udzielonej pożyczki wynosiło 38 tys. zł.

Udzielone poręczenia

Na 31.12.2005 roku zobowiązania pozabilansowe ODLEWNI POLSKICH S.A. z tytułu udzielonych poręczeń wynosiły 249 tys. zł. Są to:

- 1) Poręczenie w wysokości 129 tys. zł udzielone Bankowi BPH PBK S.A. Centrum Korporacyjne w Kielcach za zobowiązanie OP Invest Spółka z o.o. z siedzibą w Starachowicach z tytułu zaciągniętego kredytu. Poręczenie ważne do 14.01.2006 roku. W dniu 02.01.2006 roku Spółka OP Invest dokonała spłaty ostatniej raty kredytu zaciągniętego w BPH PBK w Kielcach, udzielone poręczenie przestało obowiązywać. Tym samym udzielone poręczenie wygasło.
- 2) Poręczenie w wysokości 120 tys. zł udzielone Koneckiemu Stowarzyszeniu Wspierania Przedsiębiorczości w Końskich za zobowiązanie Instytutu Wdrożeń i Technologii Spółka z o.o. z siedzibą w Starachowicach z tytułu zaciągniętej pożyczki na działalność gospodarczą. Poręczenie ważne do 30.11.2007 roku.

15. Emisja papierów wartościowych

W 2005 roku Spółka nie emitowała akcji, nie wykupywała i nie spłacała innych papierów wartościowych.

16. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji serii F

Celem emisji akcji serii F Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. zakończonej 17.12.2004 roku było pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie przyjętego do realizacji w latach 2005-2007 planu inwestycyjnego obejmującego kompleksową mechanizację i automatyzację procesu produkcyjnego z zastosowaniem nowoczesnych technik i technologii.

W ramach tej emisji Spółka pozyskała środki pieniężne w wysokości 16.911 tys. zł. Wpływy z emisji po pokryciu kosztów emisji w wysokości 435 tys. zł, w całości przeznaczone są na finansowanie planu inwestycyjnego.

Na realizację zadań objętych planem inwestycyjnym, w wyniku postępowania o udzielenie zamówienia, zostały zawarte w dniu 11.05.2005 roku dwie umowy na łączną kwotę 15.606 tys. zł, tj.:

- 1) z Konsorcjum firm w skład którego wchodzi:
 - Przedsiębiorstwo Projektowo Montażowe „BiTech” Sp. z o.o. w Piekarach Śląskich,
 - Heinrich Wagner Sinto Maschinenfabrik GmbH w Bad Laasphe Niemcy,umowę na realizację instalacji przemysłowej „Automatyczna linia formierska”

oraz

2) z Konsorcjum firm w skład którego wchodzi:

- Przedsiębiorstwo Projektowo Montażowe „BiTech” Sp. z o.o. w Piekarach Śląskich,
- Maschinenfabrik Gustav Eirich GmbH & Co. KG, w Hardheim Niemcy,
- Küttner GmbH & Co. KG, w Essen Niemcy,

umowę na realizację instalacji przemysłowej „Stacja przerobu mas formierskich”.

Do 31.12.2005 roku na realizację zadań „Automatyczna linia formierska” i „Stacja przerobu mas formierskich” Spółka wydatkowała kwotę 6.263 tys. zł.

17. Działalność inwestycyjna

Inwestycje rzeczowe

Działalność inwestycyjna w 2005 roku ukierunkowana była przede wszystkim na realizację zadań (głównie związanych z nabyciem rzeczowego majątku trwałego) objętych planem kompleksowej mechanizacji i automatyzacji procesu produkcyjnego z zastosowaniem nowoczesnej techniki i technologii oraz zadań inwestycyjnych uzupełniających inwestycje główne.

Najważniejsze zadania realizowane w 2005 roku:

- instalacja stacji przerobu mas formierskich
- instalacja automatycznej linii formierskiej z poziomą płaszczyzną podziału
- instalacja odpylająca oczyszczarek OWT
- modernizacja hali oczyszczalni
- zakup maszyn i urządzeń pod potrzeby oczyszczalni
- zakup urządzenia pomiarowego w technice 3D
- zakup wózków widłowych

Równocześnie w Spółce wdrażany jest zintegrowany system zarządzania klasy ERP.

W 2005 roku w ramach działań inwestycyjnych dokonano również innych zakupów środków trwałych, które uzupełniają wyposażenie wydziałów produkcyjnych i biur oraz usprawniają organizację pracy.

Przeprowadzana modernizacja procesu produkcyjnego w połączeniu z wdrożeniem zintegrowanego systemu zarządzania ma na celu zwiększenie wydajności pracy, poprawę jakości produkcji oraz ograniczenie szkodliwego oddziaływania na środowisko naturalne.

Na realizację zadań inwestycyjnych w 2005 roku wydatkowano łącznie kwotę 8.337 tys. zł. Kwota ta była prawie jedenastokrotnie wyższa od wydatkowanej w 2004 roku.

Wydatki inwestycyjne finansowane były kapitałem własnym Spółki.

Inwestycje kapitałowe

Zakup w dniu 16.06.2005 roku 68 udziałów Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością DKN Info z siedzibą w Kielcach, stanowiących 2/3 udziału w kapitale zakładowym tej Spółki, za łączną cenę 130 tys. zł. Cena została ustalona na podstawie niezależnej wyceny wartości Spółki dokonanej przez uprawniony podmiot.

18. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

- 1) W dniu 14.07.2005 roku Minister Nauki i Informatyzacji, na podstawie ustawy z dnia 8.10.2004 roku o zasadach finansowania nauki (Dz. U. Nr 238, poz. 2390 i Nr 273, poz. 2703), Decyzją Nr 03629/C.T08-6/2005 przyznał Spółce ODLEWNIE POLSKIE SA środki finansowe w kwocie 390 tys. zł, w tym w 2005 roku w kwocie 200 tys. zł, przeznaczone na dofinansowanie badań stosowanych i prac rozwojowych realizowanych w ramach projektu celowego pod nazwą "Wysokosprawny zespół rozciągający dla krajowych termorozciągarek o średnicy 1000 mm". Szczegółowe warunki wykorzystania przez Spółkę przyznanych środków finansowych określa umowa o wykonanie projektu celowego, zawarta pomiędzy Ministrem Nauki i Informatyzacji, ODLEWNIAMI POLSKIMI S.A. jako zleceniodawcą i Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Przemysłu Płyt Drewnopodobnych w Czarnej Wodzie jako wykonawcą. Nakłady ogółem na realizację umowy ustalone zostały w wysokości 1.440 tys. zł, z czego na badania stosowane i

prace rozwojowe w wysokości 825 tys. zł i na prace wdrożeniowo-inwestycyjne w wysokości 615 tys. zł. Projekt celowy będzie realizowany w terminie 01.03.2005 roku do 31.03.2007 roku.

- 2) W dniu 08.09.2005 roku Minister Nauki i Informatyzacji, na podstawie ustawy z dnia 8 października 2004 roku o zasadach finansowania nauki (Dz. U. Nr 238, poz. 2390 i Nr 273, poz. 2703), Decyzją Nr 037447/C.ZR7-6/2005 przyznał Spółce ODLEWNIE POLSKIE S.A. środki finansowe w kwocie 704 tys. zł, w tym 92 tys. zł w 2005 roku, przeznaczone na dofinansowanie badań przemysłowych i badań przedkonkurencyjnych realizowanych w ramach projektu celowego pod nazwą "Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji odlewów z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego ze szczególnym uwzględnieniem ADI na elementy pracujące w warunkach zużycia ściernego i obciążeń dynamicznych". Szczegółowe warunki wykorzystania przez Spółkę przyznanych środków finansowych określa Umowa Nr 03747/C.ZR7-6/2005 o wykonanie projektu celowego zawarta pomiędzy Ministrem Edukacji i Nauki a ODLEWNIE POLSKIE S.A. jako zleceniodawcą oraz Instytutem Odlewnictwa w Krakowie jako wykonawcą. Nakłady ogółem na realizację umowy ustalone zostały w wysokości 2.273 tys. zł, w tym na badania stosowane i prace rozwojowe w wysokości 1.613 tys. zł i na prace wdrożeniowo-inwestycyjne w wysokości 660 tys. zł. Projekt celowy będzie realizowany w okresie od 01.10.2005 roku do 31.03.2008 roku.

W 2005 roku Spółka na realizację dwóch projektów celowych poniosła nakłady w łącznej wysokości 505 tys. zł.

19. Ochrona środowiska

Zdecydowany wpływ na ochronę środowiska mają rozpoczęte w 2005 roku przedsięwzięcia:

Realizacja inwestycji

Realizacja inwestycji objętych planem kompleksowej mechanizacji i automatyzacji procesu produkcyjnego z zastosowaniem nowoczesnych technik i technologii na lata 2005-2007, pozwalających Spółce na spełnienie wymagań ochrony środowiska i dotrzymanie standardów jakości środowiska zgodnego z wymaganiami zarówno przepisów polskich, jak i unijnych, a w szczególności granicznych wielkości emisyjnych, tj:

- stacja przerobu mas formierskich, zwłaszcza w zakresie zapylenia i ilości odpadów poformierskich,
- automatyczna linia formierska, zwłaszcza w zakresie zapylenia i hałasu,
- piece średniej częstotliwości, zwłaszcza w zakresie zapylenia i zamkniętego obiegu wody,
- odpylanie linii DISAMATIC w zakresie przejścia z odpylania mokrego na suche (wzrost skuteczności odpylania).

Wprowadzenie nowych rozwiązań ciągów technologiczno-produkcyjnych, hermetyzacja urządzeń i procesów będących źródłem emisji pyłów oraz zastosowanie dźwiękochłonnych kabin i wysoce skutecznych filtrów kasetowo-pulsacyjnych, pozwoli na zmniejszenie o ponad 50% emisji pyłów i hałasu generowanego do środowiska oraz dotrzymanie limitów w zakresie zapylenia i emisji hałasu na stanowiskach pracy. Nowoczesne instalacje oczyszczania, jakimi są filtry tkaninowe, zapewnią uzyskanie poziomu emisji pyłów poniżej 10 mg/Nm³ (poziom zalecany w dokumentach referencyjnych UE, BREF dla procesów formowania wynosi 20 mg/Nm³). Zastosowanie nowoczesnych technologii sporządzania mas formierskich i wykonywania form to również oszczędność surowców, materiałów, energii, a przede wszystkim mniejsza ilość odpadów odlewniczych wywożonych poza teren zakładu (nastąpi zmniejszenie ilości odpadów o ok. 500 Mg/rok).

Zlikwidowana zostanie również emisja niezorganizowana, która dzięki zastosowaniu całkowitej hermetyzacji poszczególnych operacji związanych z produkcją mas i zalewaniem form oraz zastosowaniu wysoko-skutecznych urządzeń odpylających, zostanie wychwycona u źródła.

Wdrażanie systemu zarządzania środowiskiem ISO 14001 : 2004

Spółka podjęła działania w kierunku wdrożenia i certyfikowania Systemu Zarządzania Środowiskiem zgodnego z normą ISO 14001:2004. Zakład ma opracowaną niezbędną dokumentację oraz zidentyfikowane aspekty środowiskowe. Spółka przewiduje uzyskanie certyfikatu ISO 14001: 2004 nie później niż do końca 2006 roku.

Działania związane z uzyskaniem pozwolenia zintegrowanego

Nowe normy środowiskowe nakładają na Spółkę obowiązek uzyskania pozwolenia zintegrowanego, które jest decyzją administracyjną i obejmuje zezwolenie na wprowadzenie zanieczyszczeń z instalacji

do wszystkich komponentów środowiska. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 26 września 2003 roku w sprawie późniejszych terminów do uzyskania pozwolenia zintegrowanego, Spółka do 30 kwietnia 2007 roku zobowiązana jest do uzyskania takiego pozwolenia. Ze względu na skomplikowane procedury przygotowawcze i dużą skalę przedsięwzięcia, Spółka w 2005 roku rozpoczęła działania mające na celu udoskonalenie procesów technologicznych i ograniczenie ich wpływu na środowisko.

Dostosowanie technologii produkcji do wymagań najlepszych dostępnych technik jest jednym z podstawowych warunków uzyskania pozwolenia zintegrowanego. W tym zdecydowanie pomocny jest realizowany szeroki program inwestycyjny.

Oceny i prognozy Spółki dotyczące prowadzonej działalności gospodarczej

20. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego zaprezentowane zostały we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

21. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Analiza bilansu

Analiza bilansu za 2005 rok pozwala ocenić strukturę aktywów i pasywów oraz ustalić zmiany jakie zaistniały w poszczególnych jego pozycjach określających strukturę majątkową i finansową Spółki w porównaniu do 2004 roku. Syntetyczna ocena pozwala stwierdzić, że:

W zakresie aktywów

Nastąpił wzrost majątku Spółki ogółem o 5.721 tys. zł, tj. 12,05 %, który wynikał ze wzrostu aktywów trwałych o 5.407 tys. zł i obrotowych o 314 tys. zł.

Udział w majątku ogółem aktywów trwałych za 2005 rok stanowił 32,41% i był o 7,48% wyższy niż w 2004 roku. W 2005 roku wzrost wykazały rzeczowe aktywa trwałe o 6.070 tys. zł, w tym głównie środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie o 6.897 tys. zł, w związku z realizacją zadań inwestycyjnych pn. „Stacja przerobu mas formierskich” i „Automatyczna linia formierska”, bez środków trwałych w budowie i zaliczek na środki trwałe w budowie wykazały spadek o 797 tys. zł.

Wzrost wykazały należności długoterminowe o 648 tys. zł, inwestycje długoterminowe o 146 tys. zł oraz inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 152 tys. zł.

Spadek zaś wykazały wartości niematerialne i prawne o 500 tys. zł oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.109 tys. zł w wyniku zmniejszenia się straty podatkowej z lat ubiegłych, pozostałej do odliczenia w okresach przyszłych.

Udział w majątku ogółem aktywów obrotowych w stosunku do 2004 roku wzrósł o 0,88 % i stanowił 67,59%.

Na poziom aktywów obrotowych wpłynęły zwłaszcza:

- wzrost zapasów w stosunku do 2004 roku o	2.741 tys. zł
- wzrost należności w porównaniu do 2004 roku o	1.852 tys. zł
- spadek inwestycji krótkoterminowych o	5.080 tys. zł
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o	801 tys. zł

W zakresie pasywów

Źródła finansowania majątku wykazały wzrost o 5,721 tys. zł, tj. o 12,05%, w tym:

Kapitały własne uległy wzrostowi o 5.017 tys. zł i stanowiły 63,91% pasywów. Wzrost kapitałów własnych spowodowany został głównie zmniejszeniem się straty z lat ubiegłych w wyniku przeznaczenia zysku z roku 2004 na jej pokrycie oraz osiągnięciem zysku za 2005 rok w kwocie 5.043 tys. zł.

Wzrostowi uległy rezerwy na zobowiązania o 898 tys. zł, ich udział w pasywach stanowił 3,26% (w 2004 roku 1,77%).

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 59 tys. zł na skutek zaciągnięcia kredytu w Volkswagen Bank Polska S.A. w Warszawie na zakup dwóch samochodów VW PASSAT.

Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne uległy spadkowi o 398 tys. zł, tj. o 2,30 %, zmniejszył się ich udział w strukturze pasywów o 4,66% i wynosił 31,83% na koniec grudnia 2005 roku. Spadek zobowiązań krótkoterminowych dotyczył:

- kredytów i pożyczek o	3.086 tys. zł
- zaliczek otrzymanych na dostawy o	26 tys. zł
- funduszy specjalnych o	11 tys. zł

Wzrostowi uległy zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług o 1.325 tys. zł, podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń o 237 tys. zł, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń o 1.115 tys. zł i pozostałe zobowiązania o 46 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów wzrosły o 145 tys. zł, w tym:

- rozliczenia międzyokresowe kosztów uległy zwiększeniu o 31 tys. zł (dotyczyły one utworzonych rezerw na koszty braków jakościowych,
- rozliczenia międzyokresowe przychodów zwiększyły się o 114 tys. zł (dotyczyły amortyzacji środków trwałych zakupionych z dotacji Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych).

Ogółem rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów stanowiły 0,88% pasywów i ich udział był wyższy w stosunku do 2004 roku o 0,20%.

Należności

Należności krótkoterminowe na koniec 2005 roku wyniosły **13.247 tys. zł**
w tym:

- należności z tytułu dostaw i usług	10.974 tys. zł
w tym:	
• należności od jednostek powiązanych	0
- należności dotyczące podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	1.749 tys. zł
- pozostałe należności	525 tys. zł

Z ogólnej kwoty należności netto z tytułu dostaw, robót i usług, należności przeterminowane na koniec grudnia 2005 roku wyniosły 4.824 tys. zł, co stanowi 43,95%.

Zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2005 roku wyniosły **19.199 tys. zł**
w tym:

- rezerwy na zobowiązania	1.737 tys. zł
w tym:	
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	333 tys. zł
• rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189 tys. zł
• pozostałe rezerwy (w tym: na urlopy, odsetki od zobowiązań, eksportową, badanie bilansu i rezerwa utworzona w Oddziale Niemcy)	1.215 tys. zł
- zobowiązania długoterminowe	59 tys. zł
w tym:	
• kredyty bankowe	59 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe	16.936 tys. zł
w tym:	
• kredyty bankowe i pożyczki	2.729 tys. zł
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10.484 tys. zł
• zaliczki na poczet dostaw	41 tys. zł
• zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1.395 tys. zł
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1.568 tys. zł

- pozostałe zobowiązania 718 tys. zł

Zobowiązania przeterminowane na koniec 2005 roku wyniosły 1.968 tys. zł.

Zobowiązania wobec budżetu wyniosły 1.395 tys. zł i dotyczyły następujących tytułów podatkowych:

- podatku dochodowego od osób fizycznych	122 tys. zł
- PFRON	10 tys. zł
- opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	-
- ZUS	847 tys. zł
- podatku VAT	-
- podatków Oddziału Niemcy	410 tys. zł
- inne rozrachunki publicznoprawne	6 tys. zł

Zobowiązania wobec budżetu w 2005 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, traktowane były priorytetowo. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych regulowane były głównie ze zwrotu podatku VAT, zaś z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych nie wystąpiły z uwagi na odliczanie poniesionych w latach ubiegłych strat podatkowych.

Zapasy

Zapasy ogółem na koniec 2005 roku wyniosły **7.939 tys. zł** w tym:

- zapasów materiałów	2.400 tys. zł
- produkcji nie zakończonej	5.255 tys. zł
- produktów gotowych	-
- towarów	279 tys. zł
- zaliczki na poczet dostaw	5 tys. zł

Zapasy ogółem w stosunku do roku 2004 wzrosły o 52,73%, w tym materiały o 159,18 %, produkcja w toku o 27,30%, towary o 140,52%. Zaliczki na poczet dostaw uległy zmniejszeniu o 82,14%.

Straty i zyski nadzwyczajne

Straty i zyski nadzwyczajne w 2005 roku nie wystąpiły.

Analiza kosztów

Tabela 8: Analiza kosztów poniesionych dla uzyskania przychodów ze sprzedaży i ich udział w przychodach

Lp.	Wyszczególnienie	2005 rok w tys. zł	struktura w 2005 roku w %	2004 rok w tys. zł	struktura w 2004 roku w %
1	2	3	4	5	6
1.	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	97 502	98,37 %	81 244	96,49 %
1.1.	<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	76 855	77,54 %	67 475	80,14 %
1.2.	<i>koszt sprzedanych towarów i materiałów</i>	13 439	13,56 %	6 886	8,18 %
1.3.	<i>koszty ogólnozakładowe</i>	5 624	5,67 %	5 053	6,00 %
1.4.	<i>koszty sprzedaży</i>	1 584	1,60 %	1 830	2,17 %
2.	Pozostałe koszty operacyjne	917	0,93 %	1 475	1,75 %
3.	Koszty finansowe, w tym:	701	0,70 %	1 481	1,76 %
3.1.	<i>odsetki od kredytów i pożyczek</i>	166	0,17 %	491	0,58 %
4.	Ogółem poniesione koszty	99 120	100,0 %	84 200	100,0 %
5.	Osiągnięte przychody	105 723		88 923	

6.	Udział kosztów w przychodach	93,75 %	94,69 %
----	------------------------------	---------	---------

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2005 roku nastąpił spadek kosztów poniesionych w celu uzyskania przychodów ze sprzedaży o 0,94%, co świadczy o osiągnięciu wyższej rentowności sprzedaży w stosunku do 2004 roku.

Szczegółową zmianę kosztów, głównie działalności operacyjnej w stosunku do 2004 roku, przedstawia tabela kosztów w układzie rodzajowym.

Tabela 9: Koszty w układzie rodzajowym

Lp.	Wyszczególnienie	2005 rok w tys. zł	udział w kosztach ogółem w 2005 r. w %	2004 rok w tys. zł	udział w kosztach ogółem w 2004 r. w %	różnica punktów + wzrost - spadek [4-6]
1	2	3	4	5	6	7
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 439	13,29 %	6 886	8,17 %	5,12
2.	amortyzacja	1 802	1,78 %	1 866	2,21 %	-0,43
3.	zużycie materiałów	25 011	24,73 %	25 328	30,06 %	-5,33
4.	energia	8 191	8,10 %	6 973	8,27 %	-0,17
5.	usługi obce	16 819	16,63 %	13 099	15,54 %	1,09
6.	podatki i opłaty	784	0,78 %	1 022	1,21 %	-0,43
7.	wynagrodzenia	26 582	26,29 %	21 106	25,05 %	1,24
8.	świadczenia na rzecz pracowników	5 523	5,46 %	4 504	5,35 %	0,11
9.	pozostałe koszty	2 971	2,94 %	3 488	4,14 %	-1,20
	ogółem koszty	101 122	100,0 %	84 272	100,0 %	

W 2005 roku nastąpił wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów oraz wzrost kosztów usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników. Pozostałe pozycje kosztów w porównaniu do 2004 roku wykazały spadek.

Analiza przychodów

Przychody ogółem w 2005 roku wyniosły **105.723 tys. zł**

w tym:

- ze sprzedaży produkcji **88.101 tys. zł**

Sprzedaż podobnie jak w latach ubiegłych realizowana była według kierunków:

- kraj **55.826 tys. zł**

- eksport (łącznie z WDT) **47.385 tys. zł**

Udział eksportu w sprzedaży w 2005 roku wyniósł 45,91 %. W porównaniu do 2004 roku zmniejszył się o 5,88%.

Struktura przychodów krajowych przedstawia się następująco:

Przychody na kraj ogółem **58.338 tys. zł**, tj. **100,00%**

w tym:

- przychody produkowanych wyrobów **41.557 tys. zł**, tj. **71,23%**

- sprzedaż usług **4.292 tys. zł**, tj. **7,36%**

- sprzedaż towarów **9.867 tys. zł**, tj. **16,91%**

- sprzedaż materiałów **110 tys. zł**, tj. **0,19%**

- przychody z pozostałej działalności operacyjnej **1.707 tys. zł**, tj. **2,93%**

- przychody finansowe **805 tys. zł**, tj. **1,38%**

Średniomiesięczne przychody ze sprzedaży ogółem w 2005 roku wyniosły 8.810 tys. zł, za 2004 rok wyniosły 7.410 tys. zł, ze sprzedaży produkcji 7.342 tys. zł i odpowiednio za 2004 rok 6.452 tys. zł.

Po doprowadzeniu przychodów ze sprzedaży produkcji w 2004 roku do warunków 2005 roku, przy uwzględnieniu inflacji:

$$6.452 \text{ tys. zł} \times 12 \times 1,007 = 77.966 \text{ tys. zł}$$

realny przyrost sprzedaży w stosunku do 2004 roku wyniósł:

$$88.101 \text{ tys. zł} : 77.966 \text{ tys. zł} = 113,00\%$$

Na przyrost sprzedaży w 2005 roku wpłynęły wyższe przychody z działalności odlewniczej prowadzonej w kraju i usługowej realizowanej przez Spółkę na terenie Niemiec. Wzrost skali prowadzonej działalności zrekompensował negatywne, z punktu widzenia interesów Spółki, skutki kształtowania się relacji kursowych. Kursy walut obcych w 2005 roku wykazywały tendencję spadkową w stosunku do kursów z roku 2004. W okresie 12 miesięcy 2005 roku spadek ten wyniósł 12,30% i w znacznym stopniu wpłynął na poziom przychodów ze sprzedaży.

Analiza wyniku finansowego

Spółka za 2005 rok osiągnęła zysk netto w wysokości 5.043 tys. zł. Jego tworzenie przedstawia się następująco:

Tabela 10: Wynik finansowy Spółki

Lp.	Wyszczególnienie	2005 rok w tys. zł	2004 rok w tys. zł
1	2	3	4
1.	wynik na sprzedaży	5 709	3 471
2.	wynik na pozostałej działalności operacyjnej	790	984
3.	wynik na działalności finansowej	104	269
4.	straty nadzwyczajne	0	-
5.	zyski nadzwyczajne	0	1
6.	zysk / strata brutto	6 603	4 725
7.	podatek dochodowy	1 560	-206
8.	zysk / strata netto	5 043	4 519

Korzystniejszy wynik finansowy za 2005 rok Spółka osiągnęła głównie dzięki wysokiemu przyrostowi przychodów ze sprzedaży, co znalazło odbicie w wyższym o 64,48% wyniku na sprzedaży oraz osiągnięcia dodatkowego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej osiągniętego w wyniku sprzedaży zbędnego majątku. Podkreślić należy, że w analogicznym roku 2004 osiągnięty wynik obejmował wyniki z restrukturyzacji należności publicznoprawnych w wysokości 1.668 tys. zł. Na zysk netto wpłynął podatek dochodowy odroczony w wysokości 1.220 tys. zł. Jego poziom wynika ze spadku straty podatkowej pozostałej na koniec 2005 roku do odliczenia w latach następnych.

22. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Spółka jest przekonana, że konsekwentna realizacja strategii rozwoju ukierunkowanej na stworzenie majątkowych i rynkowych podstaw do zajęcia wiodącej pozycji na europejskim rynku producentów komponentów odlewniczych stwarza dobre perspektywy dla rozwoju jej działalności gospodarczej w kolejnym roku obrotowym jak i w latach następnych.

Szczególne znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki ma realizacja zadań objętych planem nakładów inwestycyjnych w obszarze kompleksowej mechanizacji i automatyzacji procesów produkcyjnych oraz wdrożenia zintegrowanego systemu topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza. Łączne nakłady inwestycyjne planowane do poniesienia w tym zakresie i w obszarze inwestycji towarzyszących zamkną się kwotą 31.000 tys. zł. Spółka jest w stanie sfinansować je kapitałami własnymi i kredytem bankowym przy ich częściowym refinansowaniu z funduszy unijnych.

W wyniku realizacji zadań objętych planem inwestycyjnym na lata 2005÷2007, począwszy od drugiej połowy 2006 roku nastąpi istotny wzrost zdolności produkcyjnych Spółki, wzrost wydajności pracy i zdecydowana poprawa jakości produkcji.

Towarzyszyć temu będzie dalszy rozwój sieci kooperacyjnych powiązań z przedsiębiorstwami wchodzącymi w skład Klastra Producentów Komponentów Odlewniczych „KOM-CAST”. W

konsekwencji nastąpi dalszy wzrost konkurencyjności Spółki w segmencie producentów komponentów odlewniczych.

Spółka widzi również dalsze możliwości rozwoju działalności usługowej poza granicami kraju w ramach umów o dzieło realizowanych w branży metalowej, w tym przede wszystkim w branży odlewniczej. Ten rodzaj działalności jako komplementarny z działalnością Spółki w kraju stwarza dodatkowe możliwości rozwoju wielopłaszczyznowej współpracy z przedsiębiorstwami operującymi na terenie Unii Europejskiej w segmencie producentów komponentów odlewniczych..

23. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

W 2005 roku Spółka dwukrotnie dokonywała korekty prognozy przychodów ze sprzedaży na 2005 rok. Raportem bieżącym nr 30/2005 z dnia 05.05.2005 roku Spółka dokonała korekty prognozowanej wartości przychodów ze sprzedaży na 2005 rok opublikowanej w Rozdziale V punkt 7 Prospektu Emisyjnego udostępnionego do publicznej wiadomości w dniu 30.11.2004 roku z kwoty 81.924 tys. zł na kwotę 92.476 tys. zł, co stanowiło 12,88 % wzrost wartości prognozowanej. Następnie raportem bieżącym nr 46/2005 z dnia 14.11.2005 roku dokonała kolejnej korekty prognozy z kwoty 92.475 tys. zł na kwotę 101.750 tys. zł.

Spółka w 2005 roku uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 103.211 tys. zł, które w stosunku do ostatniej prognozowanej wartości przychodów ze sprzedaży wykazały wzrost o 1,4 %.

24. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Analiza zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia	2005 rok	2004 rok
ogólny poziom zadłużenia	36,09%	38,95 %

W 2005 roku w porównaniu do 2004 roku o 2,86% obniżył się poziom ogólnego zadłużenia Spółki, co świadczy o spadku udziału kapitałów obcych w finansowaniu działalności.

Analiza płynności

Wskaźniki płynności	2005 rok	2004 rok
bieżąca płynność finansowa	2,12	2,01
płynność szybka	1,65	1,76
cykl zapasów w dniach	23	23
cykl należności w dniach	43	38
cykl zobowiązań w dniach	60	64
cykl środków pieniężnych	6	-3
kapitał obrotowy w dniach obrotu	62	41

Spółka w 2005 roku posiadała dobrą zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Potwierdzają to: wysokie poziomy wskaźników płynności, cykl rozliczeń zobowiązań, środków pieniężnych oraz dodatnia wartość kapitału obrotowego w dniach. Wydłużeniu o 5 dni uległ jedynie cykl rozliczeń należności, co wynika z podjętej decyzji o dłuższych terminach płatności dla niektórych kontrahentów.

Analiza rentowności

Wskaźniki rentowności	2005 rok	2004 rok
rentowność kapitału własnego (ROE)	16,01%	24,24 %
rentowność majątku (ROA)	10,02%	12,27 %
poziom marży brutto	12,52%	12,22 %
rentowność operacyjna	6,30%	5,26 %

rentowność sprzedaży brutto	6,40%	5,58 %
rentowność sprzedaży netto	4,89%	5,33 %

W relacji do 2004 roku, co obrazują powyższe wskaźniki, poprawie uległ poziom marży brutto, rentowność operacyjna i sprzedaży brutto. Obniżeniu uległa rentowność kapitału własnego, majątku i rentowność sprzedaży netto. Wzrost kapitału własnego i zmiana struktury pasywów od grudnia 2004 roku są przyczyną znacznego zbliżenia się poziomów wskaźników ROE i ROA. Spadek wskaźnika rentowności netto jest wynikiem wysokiego podatku odroczonego.

Analiza sprawności działania

Wskaźniki sprawności działania	2005 rok	2004 rok
wskaźnik operacyjności	93,81%	94,89 %
rotacja aktywów	2,05	2,30
rotacja środków trwałych	7,10	6,85
rotacja majątku obrotowego	2,95	3,47
wydajność pracy na jednego zatrudnionego	194,01	160,14 tys. zł

Wskaźnik operacyjności wskazuje na poprawę opłacalności działalności Spółki w 2005 roku. Wzrostowi uległy wskaźniki rotacji środków trwałych i poziom wydajności pracy w przeliczeniu na jednego zatrudnionego. Obniżeniu uległ wskaźnik rotacji aktywów, majątku obrotowego, na co wpływ miał wolniejszy ich wzrost niż tempo wzrostu sprzedaży.

25. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Planowane do realizacji w 2006 roku zadania inwestycyjne Spółki są związane z wdrożeniem zintegrowanego systemu topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza, uzupełnieniem innych urządzeń technologicznych oraz wsparciem biznesowym. Planowane do poniesienia nakłady Spółka sfinansuje kapitałami własnymi, kredytem bankowym i środkami uzyskanymi w wyniku refundacji przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej części poniesionych przez Spółkę nakładów związanych z realizacją inwestycji rozpoczętych w 2005 roku w ramach kompleksowej mechanizacji i automatyzacji procesu produkcyjnego. Wniosek Spółki w tym zakresie został zatwierdzony do realizacji przez Instytucję Zarządzającą SPO WKP.

Spółka nie przewiduje istotnych zmian w strukturze finansowania planowanych do poniesienia w 2006 roku nakładów inwestycyjnych, w której decydującą rolę odgrywać będą kapitały własne i uzupełniający kredyt bankowy. Możliwe jest częściowe refinansowanie planowanych do poniesienia nakładów w ramach wsparcia dla przedsiębiorstw dokonujących nowych inwestycji. Spółka aplikuje w tym zakresie do odpowiedniej instytucji wdrażającej.

26. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W wyniku restrukturyzacji majątku związanego z przygotowaniem do realizacji planu inwestycyjnego, Spółka zbyła w 2005 roku część nieprzydatnych obiektów, maszyn i urządzeń za kwotę 1.648 tys. zł, co wpłynęło na poprawę wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 506 tys. zł.

27. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki

Czynniki zewnętrzne

Koniunktura gospodarcza

Koniunktura gospodarcza w krajach Unii Europejskiej, szczególnie w obszarach związanych ze wzrostem zapotrzebowania odbiorców finalnych na dobra inwestycyjne ma istotne znaczenie dla dalszego rozwoju działalności gospodarczej Spółki. Poziom zamówień generowanych przez producentów armatury przemysłowej, przekładni mechanicznych, maszyn budowlanych i rolniczych

oraz motoryzację i kolejnictwo, dla których Spółka jest dostawcą odlewów i komponentów odlewniczych, ma główny wpływ na poziom sprzedaży i efektywność prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Wzrost gospodarczy w krajach Unii Europejskiej stwarza możliwości rozszerzenia działalności Spółki w ramach umów o dzieło realizowanych przez nią poza granicami kraju. Odlewnie europejskie odnotowują wzrost zamówień, co może mieć wpływ na rozszerzenie świadczonych przez Spółkę usług w tej branży poza granicami kraju, głównie na terenie Niemiec.

Kursy walut

Ze względu na ponad 70% udział w przychodach ogółem Spółki, przychodów osiąganych w EURO i na bazie cen indeksowanych relacją EURO/PLN kształtowanie się relacji kursowych ma istotny wpływ na wielkość osiąganych przychodów jak i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. Dalsze utrzymanie się aprecjacyjnego trendu PLN może wpływać negatywnie na efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Ceny zaopatrzeniowe

Ze względu na duży udział surowców i materiałów, w tym przede wszystkim surówki odlewniczej i złomu wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, ich ceny na rynkach światowych i na rynku krajowym mają wpływ na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. W 2005 roku nastąpiła stabilizacja cen zaopatrzeniowych w podstawowe surowce i materiały wykorzystywane w produkcji odlewniczej, z lekką tendencją wzrostową pod koniec roku. W przypadku gwałtownego wzrostu cen w stosunku do obecnego poziomu, szczególnie surówki odlewniczej i złomu, który to nie będzie możliwy do zneutralizowania poprzez wzrost cen produktów Spółki, może nastąpić pogorszenie efektywności prowadzonej przez nią działalności gospodarczej.

Konkurencja

Postępująca integracja gospodarki europejskiej i liberalizacja obrotu gospodarczego w ramach Unii Europejskiej rozszerza możliwości działalności gospodarczej Spółki, niemniej jednak prowadzi do wzrostu konkurencji w segmencie producentów odlewów i komponentów odlewniczych.

Czynniki wewnętrzne

Realizacja zadań objętych planem inwestycyjnym na lata 2005÷2007

Konsekwentna realizacja zadań objęta planem nakładów inwestycyjnych należy do głównych czynników wewnętrznych determinujących dalszy dynamiczny wzrost działalności produkcyjnej Spółki w kraju. Zadania objęte pierwszym etapem planu w zakresie mechanizacji i automatyzacji procesu produkcyjnej są realizowane zgodnie z przyjętym harmonogramem finansowo-rzeczowym, a ich zakończenie przewidywane jest na koniec pierwszego półrocza 2006 roku. Spółka nie widzi również, w oparciu o swoją najlepszą wiedzę w tym zakresie, zagrożeń w realizacji przewidzianych na 2006 zadań związanych z wdrożeniem zintegrowanego systemu topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza i innych inwestycji towarzyszących.

Realizacja planu przeniesienia produkcji

Niezależnie od zadań realizowanych w ramach planu nakładów inwestycyjnych trwają prace adaptacyjne w zakresie techniczno-technologicznym związane z przeniesieniem produkcji z istniejących ciągów technologicznych na nowo uruchamiane. Sprawność przeprowadzenia tej operacji będzie miała wpływ na poziom wykorzystania nowych mocy produkcyjnych i poprawę efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej..

Informatyzacja Spółki

Zakończenie wdrożenia zintegrowanego systemu zarządzania Spółką, szczególnie w obszarze produkcyjnym, będzie miało wpływ na poprawę ogólnej sprawności gospodarczej i osiągnięcie pełnej funkcjonalności wdrażanego systemu klasy ERP.

28. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Spółki

Ryzyko wahań kursowych walut

Kształtowanie się relacji kursowych walut do PLN ma istotny wpływ na ok. 70 % przychodów Spółki. Wyniki finansowe są uzależnione od wahań kursu PLN w stosunku do EUR, USD i innych walut, co może mieć negatywny wpływ na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. Ryzyko walutowe jest częściowo ograniczane w związku z rozwojem działalności Oddziału Spółki w Wiesbaden, który ponosi koszty i osiąga przychody w EUR. Ryzyko kursowe ograniczane jest też zakupem z importu podstawowych surowców i materiałów służących do produkcji odlewniczej.

Ryzyko wahań cen surowców

Zużywane przez Spółkę surowce i materiały stanowią istotny koszt wytworzenia produkcji odlewniczej. Gwałtowny wzrost cen zaopatrzeniowych, takich jak na przełomie lat 2003-2004, może mieć negatywny wpływ na wyniki ekonomiczno-finansowe Spółki.

Ryzyko odpowiedzialności za produkty

Produkty wytwarzane przez Spółkę spełniają polskie i europejskie normy. Produkty sprzedawane za granicę spełniają indywidualne wymagania ich odbiorców. W celu ograniczenia negatywnych wpływów ewentualnych roszczeń z tytułu wad ukrytych, niemożliwych do wykrycia w procesie kontroli produkcji, Spółka ubezpiecza się od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności, włącznie z odpowiedzialnością cywilną za produkt i ewentualne roszczenia osób trzecich.

Ryzyko związane z uzyskaniem pozwolenia zintegrowanego na korzystanie ze środowiska

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 26.09.2003 roku w sprawie późniejszych terminów do uzyskania pozwolenia zintegrowanego, Spółka zobowiązana jest uzyskać pozwolenie zintegrowane w terminie do 30.04.2007 roku. Aby uzyskać takie pozwolenie, instalacje produkcyjne muszą spełniać wymagania Najlepszych Dostępnych Technik i Technologii (BAT). Spółka już rozpoczęła prace inwestycyjne związane z dostosowaniem technologii do norm i wymagań europejskich, a tym samym uzyskania pozwolenia zintegrowanego. Ewentualne nieuzyskanie przez Spółkę pozwolenia zintegrowanego skutkować będzie koniecznością przerwania prowadzonej działalności lub jej ograniczenia do poziomu nie wymagającego obowiązku uzyskania takiego pozwolenia.

Ryzyko uzależnienia się od głównych dostawców

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie głównych, używanych do produkcji odlewniczej surowców i materiałów, tj. surowki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Niemniej jednak, z uwagi na fakt, że dostawy surowki odlewniczej pochodzą głównie z importu, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw, co może mieć wpływ na terminowość wykonywania zleceń produkcyjnych, a co za tym idzie na wyniki ekonomiczne.

Ryzyko zaangażowania na rynkach zagranicznych

Ponad 70% sprzedaży Spółki związane jest z dostawami jego produkcji do finalnych odbiorców zagranicznych, głównie niemieckich, francuskich i angielskich. Wielkość zamówień produkcyjnych z tych krajów, szczególnie od producentów armatury przemysłowej, przekładni mechanicznych, motoryzacji i kolejnictwa, związana jest z tempem ich wzrostu gospodarczego. W przypadku niższego od zakładanego zapotrzebowania na dobra inwestycyjne od zagranicznych producentów finalnych, może nastąpić w Spółce spadek poziomu realizowanych zamówień produkcyjnych i pogorszenie osiąganych przez niego wyników finansowych. Spółka prowadzi również działalność usługową w branży metalowej na rynku niemieckim, realizując umowy o dzieło w obiektach fabrycznych klientów. Pomimo, że od 1-go maja 2004 roku branża metalowa jest wolna od ograniczeń administracyjnych w zakresie zatrudniania pracowników polskich, istnieje ryzyko podejmowania działań, przez miejscową administrację i branżowe związki zawodowe, utrudniających lub uniemożliwiających realizowanie przez Spółkę umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów, co może mieć wpływ na wyniki ekonomiczne.

Dane o organizacji Spółki, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach

29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W 2005 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

30. Zatrudnienie

Tabela 11 : Zatrudnienie w Spółce

Lp.	Wyszczególnienie	Zatrudnienie w Spółce na 31.12.2005 (osoby)	udział w 2005 r. w %	Zatrudnienie w Spółce na 31.12.04 (osoby)	udział w 2004 r. w %	Dynamika 2005 : 2004 w %
1	2	3	4	5	6	7
	Struktura zatrudnienia wg grup zawodowych					
1.	Zatrudnienie ogółem, w tym:	583	100,00 %	473	100,00 %	123,26 %
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	483	82,85 %	379	80,13 %	127,44 %
1.1.1	<i>bezpośrednio produkcyjni</i>	408	69,98 %	311	65,75 %	131,19 %
1.1.2	<i>pośrednio produkcyjni</i>	46	7,89 %	43	9,09 %	106,98 %
1.1.3	<i>obsługa (portierzy)</i>	29	4,97 %	25	5,29 %	116,00 %
1.2.	stanowiska nierobotnicze	100	17,15 %	94	19,87 %	106,38 %
	Wykształcenie					
1.	wyższe	75	12,86 %	69	14,59 %	108,69 %
2.	średnie	169	28,99 %	151	31,92 %	111,92 %
3.	zawodowe	275	47,17 %	192	40,59 %	143,23 %
4.	podstawowe	64	10,98 %	61	12,90 %	104,92 %
	Wiek					
1.	do 30 lat	120	20,58 %	105	22,20 %	114,29 %
2.	30-40 lat	179	30,70 %	108	22,83 %	165,74 %
3.	40-50 lat	209	35,85 %	197	41,65 %	106,09 %
4.	powyżej 50 lat	75	12,87 %	63	13,32 %	119,05 %
	Płeć					
1.	kobiety	44	7,55 %	45	9,51 %	97,78 %
2.	mężczyźni	539	92,45 %	428	90,49 %	125,93 %

Tabela 12: Średnie zatrudnienie

Lp.	Lata	Średnie zatrudnienie w Spółce (osoby)	Dynamika do poprzedniego roku w %
1.	2005 rok	532	100,57 %
2.	2004 rok	529	104,13 %

31. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w ciągu ostatniego roku obrotowego

Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby Członków. W tych granicach liczbę Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Zarząd wieloosobowy stanowią Prezes i pozostali Członkowie Zarządu. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa jeden rok. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

W okresie do 25.04.2005 roku Zarząd Spółki działał w składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 30.05.2003 roku, tj.:

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

W dniu 25.04.2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków (akt notarialny Repertorium A Nr 1350/2005 sporządzony w Kancelarii Notarialnej Stanisława Zaleskiego w Starachowicach):

Panu Zbigniewowi Rondudzie –	Prezesowi Zarządu za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku (
Panu Ryszardowi Pisarskiemu –	Wiceprezesowi Zarządu za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku
Panu Leszkowi Walczykowi –	Wiceprezesowi Zarządu za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25.04.2005 roku zakończyła się kolejna kadencja Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza ustaliła trzyosobowy Zarząd na nową kadencję i do jego składu powołała:

Pana Zbigniewa Rondudę na Prezesa Zarządu
Pana Ryszarda Pisarskiego na Wiceprezesa Zarządu
Pana Leszka Walczyka na Wiceprezesa Zarządu

Prokurent

Prokurentem jest Pani Marianna Ryś zatrudniona w Spółce na stanowisku Główny Księgowy, zgodnie z Uchwałą Zarządu Nr 2/96 z dnia 11.02.1996 roku.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE Rada Nadzorcza może składać się z co najmniej pięciu Członków. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady trwa jeden rok.

W 2005 roku Rada Nadzorcza działała w składzie powołanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w dniu 13.04.2004 roku (akt notarialny Repertorium A nr 1339/2004 sporządzony w Kancelarii Notarialnej Stanisława Zaleskiego w Starachowicach), tj.:

Pan Jacek Jaroszek	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Maria Chmielewska	-	Członek Rady Nadzorczej
Pani Józefa Famielec	-	Członek Rady Nadzorczej
Pani Ewa Majkowska	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Roman Wrona	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25.04.2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE (akt notarialny Repertorium A nr 1350/2005 sporządzony w Kancelarii Notarialnej Stanisława Zaleskiego w Starachowicach) udzieliło Członkom Rady Nadzorczej Spółki Panu Jackowi Jaroszkowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, Pani Józefie Famielec – Członkowi Rady Nadzorczej i Panu Romanowi Wronie – Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za okres od dnia 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku, natomiast Pani Marii Chmielewskiej – Członkowi Rady Nadzorczej i Pani Ewie Majkowskiej – Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nie obowiązków za okres od 13.04.2004 roku do 31.12.2004 roku.

32. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę z członkami zarządu:

- 1) Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 01.07.2002 roku Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 12 miesięcznych zasadniczych wynagrodzeń.
- 2) Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 01.07.2002 roku Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 9 miesięcznych zasadniczych wynagrodzeń.
- 3) Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 01.07.2002 roku Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 9 miesięcznych zasadniczych wynagrodzeń.

33. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu

Zasady wynagradzania Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z § 22 ust. 2 pkt. 2 Statutu Spółki. W 2005 roku wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacane były w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 8/2005 określającą wysokość wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie i Uchwałę Nr 28/2003 określającą wysokość wynagrodzenia łączącego Członków Zarządu z tytułu umów o pracę. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Zarządu za 2005 rok przedstawiona została w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 26 ust. 3 Statutu Spółki wynagrodzenie Rady określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W 2005 roku wynagrodzenie Rady wypłacane było w oparciu o Uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13.04.2004 roku

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Rady Nadzorczej za 2005 roku przedstawiona została w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

34. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Pan Leszek Walczyk Wiceprezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE posiada 462.683 akcje zwykłe na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 3,64% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 462.683 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 3,64% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

35. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki lub co najmniej 5% w kapitale zakładowym Spółki.

Na 31.12.2005 roku akcjonariuszem Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub co najmniej 5 % akcji w kapitale zakładowym była Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością OP Invest z siedzibą w Starachowicach, posiadająca 6.308.000 akcji zwykłych na okaziciela, które stanowią 49,62 % akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych Spółce z o.o. OP Invest przysługuje 6.308.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 49,62% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Drugim znaczącym akcjonariuszem posiadającym 886.683 akcje zwykłe na okaziciela, które stanowią 6,97% akcji w kapitale zakładowym Spółki były fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie. Z akcji tych DWS Polska TFI S.A. przysługiwało 886.683 głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 6,97% ogólnej liczby głosów.

W dniu 02.03.2006 roku Spółka została zawiadomiona, że DWS Polska TFI S.A. Warszawa posiada 609.650 akcji spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. co stanowi 4,795% w kapitale zakładowym spółki. Z akcji tych przysługuje 609.650 głosów, co stanowi 4,795% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

36. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na WZA

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

37. Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki

Nie występują tacy posiadacze.

38. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Spółki.

39. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki

Nie występują.

Badanie sprawozdania finansowego

40. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

1. W oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18.06.2005 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2005 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2005 rok, w dniu 30.08.2005 roku Zarząd Spółki zawarł umowę z Zespołem Usług Finansowo-Księgowych Stowarzyszenia Księgowych w Polsce BILANS-SERVIS Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS w Kielcach.
2. Łączna wartość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie:

Tytuł	2005 rok
- Przegląd raportu półrocznego	18 tys. zł
- Badanie rocznego sprawozdania finansowego	24 tys. zł
- Wycena Spółki DKN INFO	3 tys. zł
Tytuł	2004 rok
- Badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2004 oraz audytu sprawozdań finansowych do celów prospektu emisyjnego	30 tys. zł
- Badanie rocznego sprawozdania finansowego	21 tys. zł

Oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

Spółka przestrzegała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005. Ład korporacyjny ODLEWNI POLSKICH S.A.”, przekazane raportem bieżącym 24/2005 z dnia 25.04.2005 roku, za wyjątkiem zasad nr 6, 9, 14, 18, 20, 24, 28, 43, 46. Na dzień przekazania raportu Zarząd stosuje zasady w niezmienionym kształcie (raport bieżący 24/2005 z dnia 25.04.2005 roku).

W chwili obecnej trwają prace nad wdrożeniem dalszych zasad. Stosowne oświadczenie Zarządu zostanie złożone w terminie do 01.07.2006 roku.

ZARZĄD

WICEPREZES ZARZĄDU

Ryszard Pisarski

WICEPREZES ZARZĄDU

Leszek Walczyk

PREZES ZARZĄDU

Zbigniew Ronduda