

**Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE**  
**Al. Wyzwolenia 70**  
**27-200 Starachowice**  
**tel. 041 2758600 fax 041 2758682**

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**do skróconego sprawozdania finansowego**

**za 3 kwartał 2010 roku**

**Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE**  
**w Starachowicach**

**Starachowice, 10 listopada 2010 r.**

Zgodnie z paragrafem 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ( Dz. U. z 2009 r. , Nr 33, poz. 259), Zarząd Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie z siedzibą w Starachowicach przekazuje dodatkowe informacje do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego:

**1. Informacja o przyjętych przy sporządzaniu raportu zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego wraz uzasadnieniem i wpływem na wynik finansowy i kapitał własny.**

Raport sporządzono na podstawie ksiąg rachunkowych zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości zawartymi w Ustawie o rachunkowości z 29 września 1994 r. (wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Stosowane w Spółce zasady (polityka) rachunkowości, sposób wyceny składników majątkowych oraz pomiar wyniku finansowego, określone zostały w Zakładowym Planie Kont (ZPK) i przedstawione w półrocznym sprawozdaniu zarządu za 2010 rok.. Stosowane przez Spółkę zasady sporządzania skróconego sprawozdania finansowego za 3 kwartały 2010 roku nie uległy zmianom w stosunku do ich poprzedniego opisu w sprawozdaniu zarządu stanowiącym element składowy do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrachunkowy od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. i dane porównawcze za okres obrachunkowy od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r. Dodatkowo dla pozycji bilansowych prezentowane są dane porównawcze na 31.12.2009 r. i dane porównawcze na 30.06.2010 r.

Skrócone sprawozdanie finansowe za 3 kw. 2010 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Zgodnie z oceną Zarządu kontynuacja działalności gospodarczej nie jest zagrożona z uwagi na zawarty w dniu 4 maja 2010 roku układ z jej wierzycielami oraz zakończenie postępowania układowego w dniu 10 czerwca 2010 r, w oparciu o postanowienie Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy z dnia 10.06.2010 r.

**2. Porównywalność danych w analogicznych okresach roku ubiegłego i bieżącego.**

Dane finansowe zawarte w skróconym sprawozdaniu kwartalnym za 3 kwartały 2010 roku i za analogiczny okres 2009 roku nie podlegały przekształceniu i doprowadzeniu do porównywalności z uwagi na stosowanie identycznych zasad wyceny w obydwu okresach.

**3. Istotne dokonania i niepowodzenia w okresie którego dotyczy raport.**

W okresie 3 kwartałów 2010 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku w Spółce nastąpił wzrost wartości przychodów ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów o **21,86%**. Uzyskane za 9 m- cy 2010 roku przychody ze sprzedaży wyniosły: 58 492 tys. zł , a za 9 m-cy 2009 roku : 48 000 tys. zł. W warunkach porównywalnych , tj. po wyłączeniu w 2009 r. przychodów uzyskanych przez Oddział w Niemczech zlikwidowany w I kw. 2009 r. **dynamika przychodów ze sprzedaży uzyskanych wyłącznie z działalności Spółki w kraju wynosi 39,50%.**

Produkcja odlewów w tonach za 9 miesięcy 2010 roku wyniosła 8 323 ton , natomiast za 9 miesięcy 2009 roku wyniosła 5 341 ton, co oznacza wzrost do ubiegłego okresu o 55,83% %.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych ( głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 9 m-cy 2010 r. wyniósł 72.6%, a przychody ze sprzedaży w złotych ustalone na bazie cen walutowych stanowiły 8,2% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 9 m-cy 2010 roku wyniosły 51 587 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o **22,60%**. Koszty rosły w szybszym tempie niż przychody, co było spowodowane rosnącymi cenami surowców oraz materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej oraz różną strukturą kosztów w tych okresach (w I kwartale 2009 r. funkcjonował Oddział Emitenta w Niemczech, który prowadził głównie działalność usługową).

Koszty sprzedaży za 3 kwartały 2010 r. zwiększyły się w stosunku do 3 kwartałów 2009 r. o 29,31 %, głównie w związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 3,43%.

Ceny produktów oferowanych przez Emitenta utrzymywały się w okresie 9 m-cy 2010 r. na stabilnym poziomie, przy czym w przypadku sprzedaży eksportowej nastąpił spadek cen wyrażonych w złotych (w związku z umocnieniem się złotówki względem euro).

Za 3 kwartały 2010 r. Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 1 475 tys. zł, zysk brutto w kwocie 1 275 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 1 213 tys. zł.

Wskaźnik EBITDA wyniósł 4 802 tys. zł i był wyższy od EBITDA za 9 m-cy 2009 r. o 2,6%. Nadwyżka finansowa za 9 m-cy 2010 r. wyniosła 4 540 tys. zł i była wyższa w stosunku do osiągniętej za 9 m-cy ubiegłego roku o 35,9%.

W okresie 9 m-cy 2010 roku kurs PLN/EUR obliczony dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,0027 PLN i był niższy o 9,02% w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 9 m-cy 2009 r. wynoszącym 1EUR = 4,3993 PLN

Aprecjacja złotego miała ujemny wpływ na przychody ze sprzedaży uzyskane za 9 m-cy 2010r. , które pomimo tego były wyższe niż za 9 m-cy 2009r. oraz na rentowność działalności operacyjnej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, z uwagi na straty podatkowe z roku 2008 i 2009 , nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych ,a saldo podatku odroczonego wykazało rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowy w kwocie 62 tys. zł. Miało to niewielki ujemny wpływ na wielkość uzyskanego za 3 kwartały 2010 r. wyniku netto i nadwyżki finansowej.

W okresie 9 miesięcy 2010 r. i analogicznym okresie 2009 r. Spółka uzyskała następujące wskaźniki rentowności:

Lp.	Wskaźniki rentowności	9 m-cy 2010 r.	9 m-cy 2009 r.
1.	Marża brutto ze sprzedaży	11,81%	12,34%
2.	Rentowność działalności operacyjnej	2,52%	2,89%
3.	Rentowność brutto	2,18%	0,92%
4.	Rentowność netto	2,07%	0,09%

1. EBIT DA <i>(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)</i>	4 802 tys. zł	4 682 tys. zł
2. Nadwyżka finansowa <i>(wynik netto + amortyzacja)</i>	4 540 tys. zł	3 341 tys. zł

Spółka osiągnęła za 3 kwartały 2010 r. marżę brutto ze sprzedaży na poziomie niższym o 0,53 punktu procentowego w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. W stosunku do poziomu uzyskanego za 9 miesięcy 2009 roku obniżeniu uległa rentowność działalności operacyjnej o 0,37 punktu procentowego. Poprawie uległa natomiast rentowność brutto o 1,26 punktu procentowego i rentowność netto o 1,98 punktu procentowego.

Prowadzona przez Spółkę postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu mające na celu restrukturyzację zadłużenia zostało zakończone dzięki głosowaniu w dniu 4 maja 2010 r. wszystkich wierzycieli za zawarciem układu. Układ został zatwierdzony przez Sąd w dniu 18 maja 2010 r., a uprawomocnienie postanowienia nastąpiło w dniu 26 maja 2010 r. Postanowieniem Sądu z dnia 10 czerwca 2010 r. postępowanie układowe zostało zakończone.

Pomimo kontynuowanego w I półroczu 2010 r. postępowania układowego Spółka realizowała zgodnie z planem swoje zamierzenia inwestycyjne związane z inwestycjami odtworzeniowymi i rozwojowymi. Nakłady inwestycyjne za 9 miesięcy 2010 roku wyniosły : **3 094 tys. zł**,

Zaewidencjonowanie w księgach handlowych Spółki skutków zawartego układu z wierzycielami wpłynęło na:

- zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 52 383 tys. zł z tytułu umorzenia wierzytelności układowych,
  - zwiększeniem kapitału zakładowego o kwotę 24.445 tys. zł z tytułu konwersji części wierzytelności układowych na akcje Spółki serii G w ilości 8 148 882 sztuk po 3,00 zł każda,
  - zmniejszenie zobowiązań Spółki o kwotę łączną 76 828 tys. zł z tytułu umorzenia i konwersji wierzytelności układowych opisanych powyżej,
  - na poprawę wskaźników płynności i rentowności prowadzonej działalności.
- Wybrane wskaźniki ekonomiczno- finansowe za 9 m-cy 2010 r. i 9 m-cy 2009 r. przyjęły wartości jak niżej:

Lp.	wyszczególnienie	9 m-cy 2010 r.	9 m-cy 2009 r.
1	poziom zadłużenia w % [zobowiązania i rez. na zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem]	83,56	179,33
2	płynność bieżąca [majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe]	1,49	0,33
3	płynność szybka [(majątek obrotowy- zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe]	0,96	0,21
4	cykl zapasów w dniach [średni stan zapasów *180 dni/przychody netto ze sprzedaży]	59	83
5	cykl należności handlowych w dniach [średni stan należności handl. *180 dni/przychody netto ze sprzedaży]	44	82
6	cykl zobowiązań handlowych w dniach [średni stan zobowiązań z tyt.dostaw*180 dni/przychody netto ze sprzedaży]	39	49

Zawarty układ z wierzycielami Spółki wpływa korzystnie na kontakty z dotychczasowymi klientami i stwarza możliwości pozyskania zamówień od nowych klientów, co będzie miało pozytywny wpływ na działalność gospodarczą Spółki w przyszłości.

#### 4. Istotne zmiany wielkości szacunkowych rezerw i odpisów aktualizujących

##### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.20010 r. do 30.09.2010 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 6 tys. zł.

##### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.20010 r. do 30.09.2010 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 69 tys. zł.

### **Inne, istotne rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku**

W Spółce, w okresie 9 miesięcy 2010 r. utworzono i rozwiązano lub wykorzystano następujące istotne rezerwy i odpisy aktualizujące:

[ w tys. zł]

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2009r.	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 30.09.2010r.
Odpis aktualizujący zapasy materiałów i towarów	218	24	109	133
Odpis aktualizujący należności i pożyczki	4 685	359	2 295	2 749
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	222	4	-	226
Rezerwa na koszty braków jakościowych	160	802	428	534
Rezerwa na odsetki od zobowiązań	402	-	402	-
Rezerwa na urlopy	99	-	-	99
Rezerwa na podatki z tytułu prowadzonej działalności przez Oddział w Niemczech	193	-	173	20

### **5. Najważniejsze zdarzenia w okresie 9 miesięcy 2010r.**

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. w Spółce Odlewnie Polskie S.A. wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na jej sytuację majątkową i finansową:

- 1) w dniu 18.01.2010 r. Spółka zawarła przed Sądem Okręgowym w Kielcach ugodę z Bankiem Millennium S.A., na mocy której uznała w całości powództwo Banku Millennium S.A. w kwocie głównej 6.634 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 43 tys. zł. Wierzytelność ta została umieszczona na liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu. Bank Millennium S.A. w ramach podpisanego porozumienia zobowiązał się do wykonania następujących postanowień:

- przedłużenia okresu kredytowania (umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki) do dnia 01.12.2010 roku, na dotychczasowych warunkach
- podjęcia działań związanych z przeprowadzeniem stosownych analiz bankowych na potrzeby ewentualnych akceptacji jego organów wewnętrznych, które w przypadku pozytywnego zaopiniowania propozycji układowych Odlewni Polskich S.A. przez odpowiednie organy umożliwią Bankowi Millennium S.A. głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli odlewni Polskich S.A. za przyjęciem układu na zasadach określonych w Porozumieniu Restrukturyzacyjnym (o ile takie zostanie zawarte i Bank będzie jego stroną) oraz zgodnie z propozycjami układowymi Odlewni Polskich S.A. złożonymi wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu w wersji uwzględniającej ich modyfikację złożoną w Sądzie Rejonowym w Kielcach,
- w przypadku zawarcia układu z wierzycielami Odlewni Polskich S.A. w trybie wynikającym z jego procedur wewnętrznych Bank podejmie działania związane z przeprowadzeniem stosownych analiz na potrzeby ewentualnych akceptacji jego organów wewnętrznych, które w przypadku pozytywnego zaopiniowania przez odpowiednie organy umożliwią Bankowi finansowanie działalności gospodarczej Spółki po 01.12.2010 roku w ramach kredytu, określonego umową kredytową z dnia 03.12.2007 r. na następujących warunkach, tj. w okresie od 02.12.2010 do 31.12.2014 Bank utrzyma kredytowanie w wysokości 8.000 tys. zł. Zaś w latach 2015-2018 w wysokości o 2.000 tys. zł mniejszej w każdym roku, przy utrzymaniu dotychczasowych zabezpieczeń.

- 2) w dniu 27.01.2010 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium aneks nr 4 do umowy z dnia 03.12.2007 r. o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, na mocy którego okres kredytowania został przedłużony do dnia 01.12.2010 r. z zachowaniem dotychczasowych warunków oprocentowania i zabezpieczeń. Bank pobrał prowizję za sporządzenie aneksu w wysokości 1,65% wartości umowy.
- 3) w dniu 01.04.2010 r. Spółka zawarła ze swoim większościowym akcjonariuszem (OP Invest Sp. z o.o.) oraz ze swoimi głównymi wierzycielami, tj. 5-cioma Bankami porozumienie zatytułowane „Warunki restrukturyzacji zobowiązań spółki Odlewnie Polskie S.A. Mocą porozumienia strony uzgodniły, że Banki będą głosować za przyjęciem układu na zgromadzeniu wierzycieli w postępowaniu upadłościowym Spółki pod warunkiem uprzedniego podjęcia w dniu 2 kwietnia 2010 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwał przyjmujących nowe brzmienie Statutu i dokonanie zmian w organach Spółki na warunkach zaakceptowanych przez Banki. Zmiany dotyczą powołania nowej Rady Nadzorczej oraz odnowienia składu Zarządu Spółki poprzez ponowne powołanie dotychczasowych Członków Zarządu.
- 4) w dniu 04.05.2010 r. wierzyciele Spółki na Zgromadzeniu Wierzycieli przyjęli układ na warunkach zaproponowanych przez Spółkę. Zgodnie z zawartym układem wierzyciele będą zaspokojeni w następujący sposób:
- ✓ Wierzyciele Zabezpieczeni, których wierzytelności są zabezpieczone rzeczowo będą spłaćeni w całości w terminach ustalonych stosunkiem zobowiązaniowym;
  - ✓ wierzytelności Akcjonariuszy będą spłacone w wysokości 90% należności głównej wraz z odsetkami naliczonymi do dnia ogłoszenia upadłości w 12 równych ratach miesięcznych, pierwsza rata po upływie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Pozostała część należności głównej oraz odsetek, w tym naliczonych po dniu ogłoszenia upadłości zostanie umorzona;
  - ✓ Wierzyciele Drobni, których wierzytelności nie przekraczają 50 tys. zł otrzymają spłatę całej kwoty wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) w 6 równych miesięcznych ratach, pierwsza po upływie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Odsetki naliczone po dniu ogłoszenia upadłości zostaną umorzone;
  - ✓ Wierzyciele Zwykli, których wierzytelności przekraczają 50 tys. zł a nie przekraczają 2 mln. zł otrzymają spłatę 90% wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) w 12 równych miesięcznych ratach, pierwsza rata po upływie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Pozostała część, tj. 10% wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) zostanie umorzona. Całość odsetek za okres po dniu ogłoszenia upadłości zostanie umorzona;
  - ✓ Banki posiadające niezabezpieczone rzeczowo wierzytelności przekraczające 2 mln. zł otrzymają spłatę 25% kwoty wierzytelności obejmującej należność główną, przy czym 1% wierzytelności każdego z Banków zostanie spłaconą jednorazowo po upływie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu, 24% wierzytelności zostanie spłaconą w 28 równych kwartalnych ratach, pierwsza płatna po upływie kwartału, w którym nastąpi upływ 12 miesięcy od dnia, od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu. 24% wierzytelności obejmującej należność główną ulega konwersji na akcje Spółki. Nowe akcje przypadną Bankom proporcjonalnie do wysokości posiadanych i podlegających konwersji wierzytelności po cenie emisyjnej 3 złote za akcję. 51% wierzytelności głównych oraz wszystkie odsetki przypadające w okresie przed ogłoszeniem upadłości jak i za okres po ogłoszeniu upadłości oraz wszystkie należności uboczne zostaną umorzone.

Porozumienie zawarte z Bankami w dniu 01 kwietnia 2010 roku zawiera również postanowienia dotyczące zobowiązania stron do powstrzymania się od rozporządzania akcjami Spółki bez zgody stron przez okres 18 miesięcy („Lok up”) od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu upadłościowego o zatwierdzeniu

układu. Dodatkowo nie dłużej niż przez okres kolejnych 30 miesięcy po upływie pierwszego okresu Lock up , OP Invest jako główny akcjonariusz Spółki będzie zobowiązane do niedokonywania zbycia posiadanych akcji Spółki tak długo jak długo Banki ( lub którykolwiek z nich) posiadać będą w kapitale Spółki akcje objęte w wyniku konwersji wierzytelności na akcje w toku układu stanowiące do chwili upublicznienia tych akcji łącznie co najmniej 10% kapitału , a od chwili upublicznienia akcji stanowiące łącznie co najmniej 15% tego kapitału. Strony dodatkowo określiły zasady zbywania akcji Spółki na rzecz zindywidualizowanych nabywców po upływie pierwszego okresu Lock up m. inn. na podstawie Tag Along (opcja ta przewiduje, że potencjalny nabywca zaoferuje nabycie akcji również od pozostałych stron).

- 5) W dniu 18.05.2010 r. Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał na rozprawie postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 4 maja 2010 r. , a jego uprawomocnienie nastąpiło w dniu 26 maja 2010 r. W wyniku uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu Banki będące wierzycielami Spółki objęły w ramach konwersji przysługujących im wierzytelności na akcje Spółki w trybie art. 294 ust. 3 Prawa upadłościowego i naprawczego z dnia 28 lutego 2003 r. 8.148.882 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 3 złote każda, dających łącznie prawo do 8.148.882 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi około 39,43% kapitału zakładowego Spółki po konwersji, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu o 24.446.646 złotych i wynosi 61.992.363 złote i dzieli się na 20.664.121 akcji. Po zawarciu układu łączna ilość akcji posiadanych przez jednostkę dominującą OP Invest Spółka z o.o. sprawująca kontrolę nad Odlewnie Polskie SA oraz Banki wynosi 13.574.128 akcji, co stanowi 65,69% akcji w kapitale zakładowym Spółki Odlewnie Polskie S.A. i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- 6) W dniu 10.06.2010 roku Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Odlewni Polskich S.A. z siedzibą w Starachowicach.
- 7) W dniu 18.06.2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie:
  - ✓ zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
  - ✓ udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków,
  - ✓ udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
  - ✓ pokrycia straty za rok obrotowy od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku w wysokości 1.754.024,16 zł. zyskami z lat przyszłych
  - ✓ pokrycia części straty z 2008 roku w kwocie 898.558,99 złotych z kapitału zapasowego Spółki , powstałego z niewykorzystanego kapitału rezerwowego na wykup akcji własnych,
- 8) W dniu 12.07.2010 r. w miejsce rozwiązywanej umowy z Trigon Dom Maklerski , Spółka zawarła z NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie umowę o pełnienie funkcji sponsora emisji dla wszystkich akcji Spółki rejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A, a także o wykonywanie czynności Animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dla akcji Spółki.
- 9) W dniu 11.08.2010 r. poprzez zrealizowanie kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej Spółki , w łącznej wysokości 10.331 tys. zł
- 10) W dniu 25.08.2010 r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez zarejestrowanie nowej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w liczbie 8.148.882 akcje. Kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu o 24.446.646 złotych i wynosi 61.992.363 złotych, i dzieli się na 20.664.121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 złote każda. Z wszystkich wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom 20.664.121 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w związku z uprawomocnieniem się z dniem 26 maja 2010 roku postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V

Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych o zatwierdzeniu układu Spółki z jej wierzycielami zawartego w dniu 4 maja 2010 roku.

- 11) W dniu 31.08.2010 roku Spółka podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie o dofinansowanie projektu "Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych "OBRKO" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji, w wysokości 6.200 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne netto na realizację tego projektu wynoszą 12.400 tys.zł, a poziom dofinansowania ze środków pomocowych wynosi 50% planowanych wydatków kwalifikowanych. Zabezpieczeniem należytego wykonania zobowiązań Spółki wynikających z Umowy jest weksel in blanco, który Polska Agencja Rozwoju Regionalnego ma prawo wypełnić w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonych od dnia przekazania środków na konto Beneficjenta do dnia ewentualnego zwrotu dotacji.

## 6. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze

W okresie 9 miesięcy 2010 r. zdarzeniem o nietypowym charakterze było ujęcie skutków zawartego układu w bilansie Spółki powodujące zwiększenie kapitału podstawowego o 24.445 tys. zł, zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 52 383 tys. zł oraz zmniejszenie zobowiązań z powyższych tytułów o kwotę 76 828 tys.zł.

W okresie 9 m-cy 2010 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

## 7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Nie wystąpiły zjawiska cykliczności i sezonowości działalności.

## 8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie 9 miesięcy 2010 r. na mocy uprawnomożonego w dniu 26 maja br. postanowienia Sądu o zawarciu układu z wierzycielami Spółki, część wierzytelności 5-ciu Banków zgłoszonych na listę wierzytelności została skonwertowana na akcje Spółki. Nowo objęte akcje Spółki w liczbie 8 148 882 sztuk, to akcje serii G, o wartości nominalnej 3,00 zł każda i łącznej wartości 24 446 646 zł. Akcjonariuszami posiadającymi akcje serii G są:

Nazwa Banku	Liczba akcji serii G	Cena nominalna w zł	Wartość w cenie nominalnej w zł	Udział w % podwyższonym kapitale
1.Bank Handlowy SA	3 495 248	3,00	10 485 744	16,91%
2.Fortis Bank Polska SA	1 952 896	3,00	5 858 688	9,45%
3.BGŻ SA	1 303 586	3,00	3 910 758	6,31%
4.ING Bank Śląski S.A.	866 440	3,00	2 599 320	4,19%
5.Millennium Bank S.A.	530 712	3,00	1 592 136	2,57%
Razem:	8 148 882	3,00	24 446 646	39,43%

## 9. Informacje dotyczące dywidendy

W okresie 9 miesięcy 2010 r. Spółka nie zadeklarowała, ani też nie wypłaciła dywidendy.

## 10. Zdarzenia po dniu na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

- w dniu 25.10.2010 r. Spółka podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie reprezentowaną przez Staropolską Izbę Przemysłowo-Handlową z siedzibą w

Kielcach o dofinansowanie projektu "Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 1.4 i 4.1. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 2 000 tys. zł., a poziom dofinansowania ze środków pomocowych wynosi 925 tys. zł. Spółka zobowiązała się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu w okresie do 31 sierpnia 2012 roku. Zabezpieczeniem należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy jest weksel in blanco, który Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości ma prawo wypełnić w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonych od dnia przekazania środków na konto Beneficjenta do dnia ewentualnego zwrotu dotacji. Umowa niniejsza jest typowa dla Beneficjentów ubiegających się o dotację ze środków pomocowych.

#### 11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Na koniec poprzedniego roku obrotowego w związku z założeniem kontynuacji działalności Spółka nie wykazywała zobowiązań i aktywów warunkowych. Na dzień bilansowy 30.09.2010 r. sytuacja w tym zakresie, przy tym samym założeniu, nie uległa zmianie.

W związku z podpisanymi w bieżącym okresie sprawozdawczym kolejnymi umowami o dotację ze środków krajowych i unijnych, które są zabezpieczone weksłami in blanco, wartość zabezpieczeń wekslowych uległa zwiększeniu, a ich wielkość prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Uprawniony	Podstawa powstania zobowiązania	Tytuł	Wartość zł	w tys.
1	Ministerstwo Gospodarki w Warszawie	weksel in blanco	zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy 9/DWP/2006 z dnia 29 listopada 2006 r. o dofinansowanie projektu "Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza"	762	
2	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	weksel in blanco	zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy nr WKP_1/2.4.1/2 /2005/7/33/u z dnia 30.08.2006 r. o dofinansowanie projektu "Odlewnie Polskie - Automatyzacja Procesu Produkcyjnego z Zastosowaniem Nowoczesnej Technologii"	7 803	
3	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	weksel in blanco	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr POPW.01.03.00-26-039/09-00 z dnia 31.08.2010r. o dofinansowanie projektu „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo- Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO"	6 200	
4	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	weksel in blanco	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-007/09-00 UDA-POIG.04.01.00-26-007/09-00 z dnia 25.10.2010 r. o dofinansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego"	925	wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na konto Spółki do dnia zwrotu dotacji.
<b>RAZEM</b>				<b>15 690</b>	

## 12. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	9 m-cy 2010 r.		9 m-cy 2009 r.	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzed. produktów, towarów i materiałów	58 492	14 613	48 000	10 911
II. Zysk/strata na dział. operacyjnej	1 475	369	1 385	315
III. Zysk/strata brutto	1 275	319	440	100
IV. Zysk/strata netto	1 213	303	44	10
V. Aktywa (stan na koniec okresu)	77 419	19 418	80 065	18 961
VI. Kapitał własny (stan na k. okresu)	12 727	3 197	- 63 517	- 15 042
VII. Kapitał zakładowy (stan na k. okresu)	61 992	15 549	38 142	9 033
VIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (stan na k. okresu)	64 692	16 226	143 582	34 003
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 932	982	11 020	2 505
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 825	- 706	- 17	- 4
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 3 484	- 870	-5 624	- 1 278
XII. Przepływy pieniężne netto	- 2 377	- 594	5 379	1 223

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zaprezentowanych w raporcie Spółki za 9 miesięcy 2010 i 2009 roku w tys. zł. i tys. euro przyjęto:

- > dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - przyjęto średni kurs dla waluty EUR obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września danego roku, tj.  
1 EUR = 4,0027 PLN dla 3 kw. 2010 r.  
1 EUR = 4,3993 PLN dla 3 kw. 2009 r.
- > dla pozycji bilansowych (aktywów i pasywów) - przyjęto średni kurs NBP dla waluty EUR obowiązujący na dzień bilansowy, tj.  
1 EUR = 3,9870 PLN dla 3 kw. 2010 r.  
1 EUR = 4,2226 PLN dla 3 kw. 2009 r.

Najwyższy średni kurs dla EUR w okresie od stycznia do września 2010 r. ustalony przez NBP, to kurs na dzień 7 maja 2010 r. wynoszący 1 EUR = 4,1770 PLN, natomiast w analogicznym okresie 2009 r. - kurs na dzień 18 lutego 2009 r. wynoszący 1 EUR = 4,8999 PLN.

Najniższy średni kurs EUR w okresie od stycznia do września 2010 r. ustalony przez NBP na koniec miesiąca, to kurs na dzień 7 kwietnia 2010 r. wynoszący 1 EUR = 3,8378 PLN, w analogicznym okresie 2009 r. – kurs na dzień 7 stycznia 2009 r. wynoszący 1 EUR = 3,9170 PLN.

Zysk na jedną akcję zwykłą wyliczono dzieląc wynik netto zannualizowany w kwocie (-) 585 tys. zł (tj. za okres 01.10.2009- 30.09.2010) przez średnią ważoną liczbę akcji, która za 9 m-cy 2010 r. wyniosła **15 857 552 sztuk** oraz **12 713 889 sztuk** w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Średnia ważona liczba akcji, to liczba akcji zwykłych występująca w ciągu danego okresu, tj. liczba akcji na początek danego okresu, skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych lub wyemitowanych w ciągu tego okresu, ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występują, do całkowitej liczby dni w danym okresie.

W okresie 9 m-cy 2010 roku wzrosła liczba akcji w kapitale podstawowym Spółki o 8 148 882 sztuki po 3,00 zł każda w wyniku konwersji części wierzytelności przysługujących Bankom na

akcje Spółki.

Z uwagi na brak elementów rozwadniających akcje zwykłe, w niniejszym raporcie nie prezentujemy rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą i rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję.

### 13. Opis organizacji grupy kapitałowej

Odlewnie Polskie SA przejęła kontrolę nad spółką PRIMA Sp. z o.o. z dniem 30 kwietnia 2009 roku na podstawie umowy kupna.

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 Odlewnie Polskie SA odstąpiła od sporządzania półrocznego, kwartalnego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne jednostki zależnej (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) są nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Przychody 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.

### 14. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie od stycznia do września 2010 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

### 15. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok.

Spółka nie podała do publicznej wiadomości prognozy wyników na rok 2010 z uwagi na utrzymującą się kryzysową sytuację w gospodarce światowej i europejskiej skutkującą trudnym do przewidzenia poziomem zamówień w perspektywie bieżącego roku.

### 16. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 30.09.2010 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił **61 992 363 zł** i dzielił się na **20 664 121** akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej **3,00 zł** każda.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie według stanu na 30.09.2010 r. byli:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów na WZA [ w szt.]	% udział w podwyższonym kapitale zakładowym
1	OP Invest Sp. z o. o.	5 425 246	26,25%
2	Bank Handlowy SA	3 495 248	16,91%
3	Fortis Bank Polska SA	1 952 896	9,45%
4	Bank Gospodarki Żywnościowej SA	1 303 586	6,31%
5.	ING Bank Śląski S.A. */	866 440	4,19%
6.	Bank Millennium S.A. */	530 712	2,57%

\*/ Bank wskazane w pkt. 5-6 tabeli działają w ramach porozumienia z pozostałymi Bankami posiadającymi powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, na podstawie Warunków Restrukturyzacji.

### 17. Zestawienie stanu i zmian posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W okresie od stycznia do września 2010 roku Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące. Aktualnie Wiceprezes Zarządu Pan Leszek Walczyk posiada 492.683 akcje Odlewni Polskich S.A. co stanowi 2,38 % w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

#### **18. Postępowania toczące się przed sądem.**

Na dzień 30.09.2010 r. nie zostały zakończone wszczęte przed sądami postępowania dotyczące zobowiązań :

- sprawa z powództwa Andrzeja Rakoca o zapłatę kwoty 24 tys. EUR ( równowartość w PLN wynosi 96 tys. zł), Marka Rożnowskiego o zapłatę kwoty 23 tys. EUR (równowartość w PLN wynosi 92 tys. zł) oraz Wojciecha Żółnowskiego o zapłatę 31 tys. EUR ( równowartość w PLN wynosi 123 tys. zł) z tytułu zapłaty za pracę w godzinach nadliczbowych (Syg. akt V P 31/06).

W dniu 16 lutego 2010 roku Sąd Okręgowy w Kielcach V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych wydał wyrok i zasądził na rzecz Andrzeja Rakocy kwotę 7 tys. EUR ( równowartość w PLN wynosi 28 tys. zł) , Marka Rożnowskiego kwotę 7 tys. EUR ( równowartość w PLN wynosi 28 tys. zł) oraz na rzecz Wojciecha Żółnowskiego kwotę 10 tys. EUR ( równowartość w PLN wynosi 40 tys. zł) wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 22 listopada 2006 roku do dnia zapłaty.

W związku ze złożonymi przez strony apelacjami postępowanie toczy się przed Sądem Apelacyjnym i Ubezpieczeń Społecznych w Krakowie. Dotychczas odbyły się dwie rozprawy. Na dzień złożenia raportu postępowanie jest nadal w toku.

Przed organami rządowymi , sądowymi i arbitrażowymi nie toczą się żadne inne istotne postępowania.

#### **19. Istotne i nietypowe transakcje z podmiotami powiązanymi.**

Spółka w okresie 9 miesięcy 2010 r. nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji bądź transakcji nietypowych i nierutynowych na innych warunkach niż rynkowe.

#### **20. Udzielone poręczenie i gwarancje.**

Na dzień sporządzenia raportu zarówno Spółka jak też podmiot od niej zależny nie udzielili poręczenia kredytu lub pożyczki ani też gwarancji żadnemu podmiotowi.

#### **21. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej , majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.**

Istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki będzie otrzymanie dotacji na dofinansowanie projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO” zgodnie z umową o dofinansowanie z dnia 31 sierpnia 2010 r. zawartą przez Spółkę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej na lata 2007-2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 12.400 tys. zł , zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie 50% wartości projektu. Dotacja zapewni realizację przedmiotowego projektu w pełnym zakresie rzeczowym.

Dla oceny możliwości realizacji zobowiązań układowych jak i zobowiązań handlowych Spółki istotne będzie przedłużenie przez Bank Millennium S.A. okresu kredytowania Spółki po 1 grudnia 2010 r. na zasadach określonych w porozumieniu zawartym ze Spółką w dniu 17 grudnia 2009 r. tj. poprzez utrzymanie w okresie od 2 grudnia 2010 roku do 31 grudnia 2014 roku kredytowania w wysokości 8 mln zł, a w latach 2015 - 2018 w wysokości o 2 mln zł mniejszej w każdym roku, przy utrzymaniu dotychczasowych zabezpieczeń.

#### **22. Czynniki które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału.**

Na osiągane przez Spółkę w perspektywie kolejnych miesięcy wyniki ekonomiczno-finansowe będą miały wpływ:

- tempo wzrostu gospodarczego w kraju i zagranicą,

- kształtowanie się kursów walut obcych wobec PLN (z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych i ustalanych na bazie cen walutowych) dalsza aprecjacja złotego będzie wpływać negatywnie na wielkość sprzedaży w PLN i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. Negatywne oddziaływanie aprecjacji złotego na wyniki spółki jest częściowo ograniczone poprzez naturalne zabezpieczenie jakim jest dokonywanie zakupów podstawowych materiałów i komponentów służących do produkcji odlewniczej w walucie EUR,
- utrzymanie się trendu wzrostowego cen surowców i materiałów używanych do produkcji odlewniczej, głównie surówki odlewniczej z uwagi na ich istotny udział w kosztach produkcji, Stosowany system dopłat materiałowych do cen wyrobów Spółki rekompensuje częściowo wzrost cen zaopatrzeniowych,
- sytuacja ekonomiczno- finansowa głównych odbiorców Spółki,
- realizacja projektu inwestycyjnego pn. „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie SA Ośrodka Badawczo- Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”” z udziałem środków pomocowych w wysokości 50% planowanych nakładów, jako płaszczyzny do wdrażania innowacyjnych technologii, niezbędnych do skutecznego konkurowania na rynku producentów komponentów odlewniczych w nowych realiach gospodarczych.
- przedłużenie po 1 grudnia 2010 r. finansowania przez Bank Millennium S.A. zgodnie z zawartym w dniu 17 grudnia porozumieniem.

## ZARZĄD

WICEPREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Ryszard Pisarski

Leszek Walczyk

Zbigniew Ronduda