



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

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

w 2010 roku

Starachowice, 16 marca 2011 roku

SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne o Spółce	4
2.	Kapitał zakładowy Spółki	4
3.	Notowania akcji Spółki	5
4.	Nabycie akcji własnych	5
5.	Charakterystyka działalności Spółki	5
6.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym i po jego zakończeniu	6
7.	Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego	10
8.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	12
9.	Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi	18
10.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	20
11.	Instrumenty finansowe	21
12.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność i osiągnięte wyniki	21
13.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Spółki	21
14.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
15.	Podstawowe produkty Spółki	27
16.	Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług	29
17.	Rynki zbytu oferowanych produktów	30
18.	Odbiorcy produktów Spółki	32
19.	Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	32
20.	Umowy znaczące dla działalności Spółki	33
21.	Powiązania Spółki z innymi podmiotami	35
22.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
23.	Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki	35
24.	Udzielone pożyczki	36
25.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	36
26.	Emisja papierów wartościowych	36
27.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	37
28.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	37
29.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki	38
30.	Perspektywy rozwoju działalności Spółki	40
31.	Działalność inwestycyjna	40
32.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	41
33.	Ochrona środowiska	43
34.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki	43
35.	Zatrudnienie	44
36.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi	44
37.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	45
38.	Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	45
39.	Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	45

40. System kontroli programów akcji pracowniczych	45
41. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	46
42. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	46

1. Informacje ogólne o Spółce

Firma Spółki brzmi: Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE.
Spółka może używać w obrocie skrótu: ODLEWNIE POLSKIE S.A.

Siedziba Spółki: Starachowice.

Adres Spółki: 27-200 Starachowice, Aleja Wyzwolenia 70

tel. (041) 275 86 00

fax (041) 275 86 82

e-mail: zarzad@odlewniepolskie.pl

www.odlewniepolskie.pl

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

REGON 2 9 0 6 3 9 7 6 3

NIP 664-00-05-475

Podatnik VAT UEPL 6640005475

Podmiot zależny

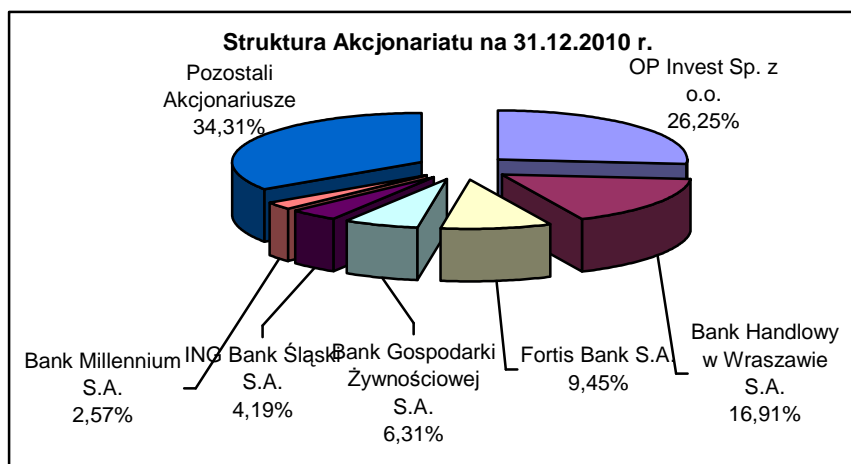
ODLEWNIE POLSKIE tworzą grupę kapitałową, w skład której wchodzi Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jako podmiot dominujący oraz PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 27-200 Starachowice, Al. Wyzwolenia 70 jako podmiot zależny. ODLEWNIE POLSKIE S.A. w spółce PRIMA posiadają 100% udziału w jej kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki.

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

2. Kapitał zakładowy Spółki

Na 31.12.2010 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.

W dniu 25.08.2010 r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez zarejestrowanie nowej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w liczbie 8 148 882 akcje po cenie emisyjnej 3,00 zł za akcję. Kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu o 24 446 646 złotych i wynosi 61 992 363 złote, i dzieli się na 20 664 121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 złote każda. Z wszystkich wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom 20 664 121 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w związku z uprawomocnieniem się z dniem 26.05.2010 r. postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych o zatwierdzeniu układu Spółki z jej wierzycielami zawartego w dniu 4.05.2010 r. Banki będące wierzycielami Spółki, tj. Bank Handlowy w Warszawie S.A., Fortis Bank S.A., Bank Gospodarki żywnościowej S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Millennium S.A., objęły w ramach konwersji przysługujących im wierzytelności na akcje Spółki w trybie art. 294 ust. 3 Prawa upadłościowego i naprawczego z dnia 28 lutego 2003 roku, 8.148.882 akcje na okaziciela serii G o wartości 3,00 złote każda, dające łącznie prawo do 8 148 882 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 39,43% kapitału zakładowego Spółki po podwyższeniu.



3. Notowania akcji Spółki

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od marca 1998 r. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych z dnia 12.02.2009 r. o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Komunikatem z dnia 19.02.2009 r. poinformował Spółkę, że akcje Spółki zostały zakwalifikowane do segmentu LISTA ALERTÓW i od 25.02.2009 r. notowane będą w systemie kursu jednolitego. W dniu 20.02.2009 r. akcje Spółki zostały wykreślone z list uczestników indeksów WIG oraz WIG-PL.

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

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

Na 31.12.2010 r. z wszystkich akcji Spółki w ilości 20 664 121 szt., do obrotu publicznego i giełdowego wprowadzonych było 12 515 239 akcji.

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

Spółka w 2010 r. nie umarzała akcji i nie zmieniane były prawa przysługujące akcjonariuszom.

4. Nabycie akcji własnych

W 2010 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

5. Charakterystyka działalności Spółki

Przedmiotem działalności ODLEWNI POLSKICH S.A. jest produkcja odlewów ze stopów żelaza, z dominującym udziałem żeliwa sferoidalnego oraz działalność usługowa i handlowa z tym związana, a także handel materiałami i towarami odlewniczymi.

Spółka oferuje kompleksową obsługę klientów od projektu do dostawy produktów wytwarzanych w cyklu 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 podzespołów odlewniczych,
- malowanie (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe, katalforeza),
- pakowanie i wysyłkę.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym i po jego zakończeniu

- 1) Zawarcie w dniu 18.01.2010 r. przed Sądem Okręgowym w Kielcach ugody z Bankiem Millennium S.A., na mocy której Spółka 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 Spółki. 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 r., 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 r. w ramach kredytu, określonego umową kredytową z dnia 03.12.2007 r. na następujących warunkach, tj. w okresie od 02.12.2010 r. do 31.12.2014 r. 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) Zawarcie w dniu 27.01.2010 r. z Bankiem Millennium aneksu 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.
- 3) Zawarcie w dniu 01.04.2010 r. ze swoim większościowym akcjonariuszem (OP Invest Sp. z o.o.) oraz ze swoimi głównymi wierzycielami (Bankami, tj. Bank Handlowy w Warszawie S.A., Fortis Bank S.A., Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Millennium S.A.), porozumienia zatytułowanego „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 2.04.2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał przyjmujących nowe brzmienie Statutu Spółki 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.

Porozumienie zawarte z Bankami w dniu 01.04.2010 r. zawiera również postanowienia dotyczące zobowiązania stron do powstrzymania się od rozporządzania akcjami Spółki bez zgody stron przez okres 18 miesięcy („Lock

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. in. na podstawie Tag Along (opcja ta przewiduje, że potencjalny nabywca zaoferuje nabycie akcji również od pozostałych stron).

- 4) W związku z zawarciem przez Spółkę ODLEWNIE POLSKIE S.A. w Starachowicach ze swoim akcjonariuszem OP Invest Sp. z o.o. oraz swoimi głównymi wierzycielami, tj. Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz Fortis Bank Polska S.A. porozumienia "Warunki Restrukturyzacji Zobowiązań Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A." (raport bieżący Nr 8/2010), w jego wykonaniu Rada Nadzorcza Spółki w dniu 01.04.2010 r. podjęła Uchwały w przedmiocie odnowienia składu Zarządu poprzez odwołanie dotychczasowych Członków Zarządu a następnie powołanie na wspólną trzyletnią kadencję tych samych Członków Zarządu.

W skład Zarządu zostali powołani:

Pan Zbigniew Ronduda, któremu Rada powierzyła funkcję Prezesa Zarządu,
Pan Leszek Walczyk, któremu Rada powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu,
Pan Ryszard Pisarski, któremu Rada powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu

- 5) Podjęcie w dniu 02.04.2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawach:

- a) zmian Statutu Spółki poprzez zmianę §15, §17, § 20, § 21, § 22, §23, §24, §25, § 29 oraz §36 Statutu,
b) zmian w składzie Rady Nadzorczej poprzez odwołanie wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej Spółki i powołania nowych członków Rady Nadzorczej Spółki

Na wspólną trzyletnią kadencję w skład Rady zostali powołani:

Pani Joanna Łączyńska – Suchodolska	-	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Pan Kazimierz Kwiecień	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Ryszard Piela	-	Członek Rady Nadzorczej
Pani Józefa Famielec,	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Roman Paweł Wrona	-	Członek Rady Nadzorczej

- c) przyjęcia nowego tekstu jednolitego Statutu Spółki,
d) upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku z możliwym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku dokonania konwersji zadłużenia Spółki na akcje w trybie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego i Naprawczego na podstawie Układu, który może zostać przyjęty w postępowaniu upadłościowym Spółki
- 6) Przyjęcie przez wierzycieli Spółki w dniu 04.05.2010 r. na Zgromadzeniu Wierzycieli układu na warunkach zaproponowanych przez Spółkę. Zgodnie z zawartym układem wierzyciele będą zaspokojeni w następujący sposób:
- Wierzyciele Zabezpieczeni, których wierzytelności są zabezpieczone rzeczowo będą spłaceni 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 Drobnicy, 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.
- 7) Wydanie w dniu 18.05.2010 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowienia o zatwierdzeniu układu przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 4.05.2010 r. i jego uprawomocnienie w dniu 26.05.2010 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 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.
- 8) Wykonanie w dniu 25.05.2010 r. przez Radę Nadzorczą postanowienia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 02.04.2010 r. w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku z możliwym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku dokonania konwersji zadłużenia Spółki na akcje w trybie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego i Naprawczego na podstawie Układu, który może zostać przyjęty w postępowaniu upadłościowym Spółki. Rada Nadzorcza w związku z zatwierdzeniem w dniu 18.05.2010 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach układu zawartego z wierzycielami Spółki ustaliła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany w kapitale Spółki.
- 9) Zakończenie z dniem 10.06.2010 r. postępowania upadłościowego Odlewni Polskich zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych o stwierdzeniu zakończenia postępowania upadłościowego Odlewni Polskich S.A. z siedzibą w Starachowicach.
- 10) Podjęcie w dniu 18.06.2010 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał w sprawach:
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
 - 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 r. do dnia 31.12.2009 r. w wysokości 1 754 024,16 zł zyskami z lat przyszłych,
 - pokrycia części straty z 2008 r. w kwocie 898 558,99 złotych z kapitału zapasowego Spółki, powstałego z niewykorzystanego kapitału rezerwowego na wykup akcji własnych.

- 11) Poprzez zrealizowanie w dniu 11.08.2010 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej Spółki w łącznej wysokości 10 331 tys. zł.
- 12) Dokonanie rejestracji w dniu 25.08.2010 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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 26.05.2010 r. postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych o zatwierdzeniu układu Spółki z jej wierzycielami zawartego w dniu 4.05.2010 r.
- 13) Podpisanie w dniu 31.08.2010 r. umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie o dofinansowanie projektu "Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych "OBRKO" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji, w wysokości 6 200 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne netto na realizację tego projektu wynoszą 12 400 tys. zł, a poziom dofinansowania ze środków pomocowych wynosi 50% planowanych wydatków kwalifikowanych.
- 14) Powierzenie w dniu 3.09.2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Radzie Nadzorczej Spółki zadań Komitetu Audytu, w związku z art. 86 ust. 1 i 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o *biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym*.
- 15) Podpisanie w dniu 25.10.2010 r. umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie reprezentowaną przez Staropolską Izbę Przemysłowo-Handlową z siedzibą w Kielcach o dofinansowanie projektu "Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 1.4 i 4.1. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 2 000 tys. zł., a poziom dofinansowania ze środków pomocowych wynosi 925 tys. zł. Spółka zobowiązała się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu w okresie do 31.08.2012 r.
- 16) Zatwierdzenie w dniu 10.11.2010 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego Spółki związanego z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 8 148 882 sztuk Akcji Serii G, które zostały objęte przez Banki w ramach Układu w trybie subskrypcji prywatnej. Prospekt emisyjny został opublikowany w formie elektronicznej na stronach internetowych Spółki www.odlewniepolskie.pl i firmy inwestycyjnej NOBLE Securities SA www.noblesecurities.pl w dniu 22.11.2010 r.
- 17) Podpisanie w dniu 1.12.2010 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 5 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 3.12.2007 r. w wysokości 8 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Bank Millennium S.A. przedłużył okres kredytowania Spółki do dnia 1.12.2011 r. z zachowaniem dotychczasowych warunków oprocentowania i zabezpieczeń. Spółka złożyła nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych do kwoty 12 000 tys. zł z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 1.12.2014 r. i nowe oświadczenie jako zastawcy o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu na rzecz Banku z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 1.12.2014 r. Ponadto Spółka podpisała umowę przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia rzeczy ruchomych zawartej przez Spółkę z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ważnej do dnia 6.08.2011 r., stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zawartej umowy kredytowej.

- 18) Poprzez zrealizowanie w dniu 1.12.2010 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla firmy EDWARDS Ltd. z siedzibą w Crawley Wielka Brytania, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej firmy w łącznej wysokości 7 729 tys. zł.
- 19) Dopuszczenie w dniu 13.01.2011 r. przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8 148 882 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o wartości nominalnej 3 zł każda. Akcje serii G zostały objęte przez Banki w ramach Układu w trybie subskrypcji prywatnej.
- 20) Podjęcie w dniu 18.02.2011 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawie zmiany § 5 pkt. 15, § 15 ust. 2a oraz § 28 ust. 2, 3 i 4 w Statucie Spółki, a także uchwałę w sprawie przyjęcia nowego tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- 21) Poprzez zrealizowanie w dniu 28.02.2011 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży w łącznej wysokości 7 967 tys. zł.

7. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

W Spółce Odlewnie Polskie księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (Dz. U. Nr 76 z 2002 r., poz.694) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym: rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym - dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dn.19 lutego 2009r. (Dz. U. Nr 33 z 2009 r., poz. 259) oraz w układzie rodzajowym - dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, PFRON itp.).

Główne zasady to:

1. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym,
2. Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym zgodnie z ZPK dostosowanym do potrzeb Spółki w sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych,
3. Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:

a) **środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne** wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia /w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we własnym zakresie/ pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową. Środki trwałe są sukcesywnie umarzane /amortyzowane/ w sposób liniowy zgodnie z planowym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w Odlewnie Polskie S.A. generalnie odpowiadają stawkom zawartym w załączniku Nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wyjątek stanowią następujące środki trwałe:

- oczyszczarka nr inw. 1935/5 i powstałe w wyniku zrealizowania I etapu wieloletniego planu inwestycyjnego pn. „Kompleksowa modernizacja i automatyzacja procesów produkcyjnych z wykorzystaniem najlepszych technik” dwie linie technologiczne (SPMF – nr inw. 1902/5 i ALF- nr inw. 1903/5) , dla których Zarządzeniem Nr 27/DN/2006 z dniem 01.01.2007 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej,
- piec dwutyglowy nr inw. 2065/4 nabyty w wyniku zakończenia II etapu planu inwestycyjnego , w ramach projektu „Wdrożenie zintegrowanego systemu topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza”, dla którego Zarządzeniem Nr 3A/DN/2008 z dniem 01.02.2008 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej. W wyniku wydania w 2009 r. pieca w ramach umowy przewłaszczenia, a następnie ponownego jego nabycia, został on zarejestrowany pod nowym numerem inwentarzowym, tj. 2146/4 i jest amortyzowany do potrzeb

bilansowych stawką 6,7% zgodnie z Zarządzeniem Nr 17 A/DN/2009 z dnia 20 sierpnia 2009 r.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3.500 zł. obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania.

- b) **środki trwałe w budowie** - w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
- c) **aktywa trwałe** - wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
- d) **inwestycje krótkoterminowe** - wg ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
- e) **zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych** - wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło),
- f) **zapasy produkcji w toku** wycenia się - wg rzeczywistego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych,
- g) **zapasy wyrobów gotowych** - wg rzeczywistego kosztu wytworzenia,
- h) **nakłady na prace badawczo - rozwojowe** wycenia się wg cen nabycia lub wytworzenia. W czasie realizacji prac poniesione nakłady alokuje się na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi na wartości niematerialne i prawne,
- i) **należności i udzielone pożyczki** - w kwocie wymagającej zapłaty,
- j) **zobowiązania** - w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania kredytowe długoterminowe - w skorygowanej cenie nabycia; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia,
- k) **tworzy się odpisy aktualizujące należności** zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wys. 100 % ich wartości na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie zabezpieczone wiarygodną gwarancją, zastawem itp. lub jeżeli sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na znaczne prawdopodobieństwo nieściągalności należności,
- l) **tworzy się odpis aktualizujący zapasy magazynowe materiałów i towarów** w wysokości 100% , które nie wykazują ruchu w ciągu 6-ciu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy. Nie obejmuje się odpisem aktualizującym materiałów w magazynie Nr 1, które stanowią strategiczny zapas części zamiennych , do strategicznych linii technologicznych (automatyczna linia formierska HWS, stacja przerobu mas formierskich oraz piec dwutyglowy),
- m) **tworzy się odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych** w wysokości 50% ich wartości na wyroby nie wykazujące ruchu w ciągu 12 miesięcy.
- n) **ewidencję kosztów działalności operacyjnej** Spółka prowadzi w zespole 4 i 5.
- o) **koszty dotyczące przyszłych miesięcy podlegają rozliczeniu na poszczególne miesiące**

Wynik finansowy (zysk/strata) - pochodzi z:

- wyniku na działalności operacyjnej,
- wyniku na operacjach finansowych,
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych,
- obowiązkowego obciążenia wyniku finansowego z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych.

Podatek dochodowy powstaje poprzez skorygowanie wyniku brutto o:

- koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów,
- koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów,
- koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w poprzednich okresach obrotowych stanowiące koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym,
- przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania,
- przychody zwiększające podstawę opodatkowania,
- odliczenia od dochodu.

Ustalony w ten sposób wynik stanowi dochód do opodatkowania, który pomnożony przez obowiązującą stawkę

podatkową daje podatek dochodowy.

W okresach kwartalnych na dzień sporządzenia bilansu w Spółce tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tyt. podatku dochodowego związane z występującymi przejściowo różnicami między wykazaną w księgach wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Występowanie różnic dodatnich spowoduje w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania, w związku z czym w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty tworzy się rezerwę na podatek odroczony, różnice ujemne zaś spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania i dlatego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia ustala się aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego. Zarówno rezerwę i aktywa z tyt. podatku ustala się przy uwzględnieniu obowiązujących w roku powstawania obowiązku podatkowego stawek podatkowych.

8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. i są porównywalne do danych za okres 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. Dane podawane są w tys. zł.

Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	2010 r. w tys. zł	2009 r. w tys. zł	Dynamika 2010/2009
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	78 725	63 279	124,41%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	68 683	56 652	121,24%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	10 042	6 627	151,53%
D	Koszty sprzedaży	1 820	1 287	141,41%
E	Koszty ogólnego zarządu	6 357	5 975	106,39%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	1 865	- 635	-
G	Pozostałe przychody operacyjne	3 163	2 049	154,37%
H	Pozostałe koszty operacyjne	2 528	1 845	136,96%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	2 500	- 431	-
J	Przychody finansowe	1 913	1 151	166,20%
K	Koszty finansowe	2 985	2 391	124,84%
L	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	1 428	-1 671	-
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
N	Zysk (Strata) brutto	1 428	- 1 671	-
O	Podatek dochodowy	72	83	%
R	Zysk (Strata) netto	1 356	- 1 754	-

Przychody ogółem Spółki w tys. zł **83 801** **66 479** **126,06%**

Koszty ogółem Spółki w tys. zł **82 372** **68 150** **120,87%**

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2010 r. w stosunku do 2009 r. **przychody ogółem wzrosły o 26,06%, a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów wzrosły o 20,87%**. Dynamika przychodów była wyższa od dynamiki kosztów. Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem w 2010 r. wyniósł 95,88% i spadł o 6,47% w stosunku do 2009 r., w którym udział kosztów w przychodach wynosił 102,51%.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2010 r. w porównaniu do 2009 r. wzrosły o **24,41%** i wyniosły 78 725 tys. zł, a w 2009 roku 63 279 tys. zł.

W warunkach porównywalnych, tj. po wyłączeniu w 2009 r. przychodów uzyskanych przez Oddział w Niemczech zlikwidowany w I kw. 2009 r. **dynamika przychodów ze sprzedaży uzyskanych wyłącznie z działalności Spółki w kraju wynosi 137,61%.**

Produkcja odlewów w tonach za 12 miesięcy 2010 r. wzrosła do analogicznego okresu ubiegłego roku o 45,06 %.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ale ustalanych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 2010 r. wyniósł łącznie 80,74%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 2010 r. wyniosły 68 683 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do ubiegłego roku o **21,24%**.

W okresie 12 miesięcy 2010 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów rosły w szybszym tempie niż odpowiadające im koszty, co należy uznać za pozytywny i pożądany trend.

Koszty sprzedaży za 2010 r. zwiększyły się w stosunku 2009 r. o 41,41 %, głównie w związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 6,39 %.

Za 2010 r. Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 2 500 tys. zł, (w 2009 r.: -/ 431 tys. zł), zysk brutto w kwocie 1 428 tys. zł (w 2009 r. -/ 1 671 tys. zł) oraz zysk netto w kwocie 1 356 tys. zł (w 2009 r. -/ 1 754 tys. zł).

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozwiązanie rezerwy utworzonej na należności oraz dotacje rozliczne w czasie, zaś pozostałych kosztów operacyjnych – koszty należności umorzonych w związku z zakończeniem postępowania upadłościowego spółki Zakład Odlewniczy Mistal S.A. oraz utworzone rezerwy na należności.

Głównym elementem przychodów finansowych było rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności i zobowiązań, rozwiązanie rezerwy na należności z tyt. pożyczki udzielonej spółce Zakład Odlewniczy Mistal S.A. oraz otrzymane odsetki od środków pieniężnych na rachunku bankowym, zaś kosztów finansowych – umorzenie pożyczki wraz z odsetkami udzielonej spółce Zakład Odlewniczy Mistal S.A. w związku z zakończeniem jej postępowania upadłościowego oraz zapłacone odsetki od kredytów bankowych i koszty emisji akcji serii G.

Wskaźnik EBITDA wyniósł za 2010 r. 7 144 tys. zł i był wyższy od EBITDA za 2009 r. o 79,86%. Nadwyżka finansowa w 2010 r. wyniosła 6 000 tys. zł i była wyższa w stosunku do osiągniętej w 2009 r. o 126,50%.

W okresie 12 miesięcy 2010 r. kurs PLN/EUR obliczony dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,0044 PLN i był niższy o 7,75 % w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 12 miesięcy 2009 r. wynoszącym 1EUR = 4,3406 PLN.

Aprecjacja złotego miała ujemny wpływ na przychody ze sprzedaży uzyskane za 12 miesięcy 2010 r., które pomimo tego były wyższe niż za 12 miesięcy 2009 r. oraz na rentowność działalności operacyjnej, która również pomimo tego wykazała wzrost o 3,48 punktów procentowych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, z uwagi na straty podatkowe z roku 2008 i 2009, nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych, a saldo podatku odroczonego wykazało rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 72 tys. zł.

Spółka za 2010 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 1 356 tys. zł. Wynik spółki za 2010 r. na poszczególnych działalnościach wyniósł:

Wyniki	2010 r. w tys. zł	2009 r. w tys. zł	dynamika 2010r /2009r
Zysk /strata brutto ze sprzedaży	10 042	6 627	151,53%
Zysk / strata ze sprzedaży	1 865	- 635	-
Zysk / strata z pozostałej działalności operacyjnej	635	204	311,27%
Zysk / strata z działalności finansowej	-1 072	-1 240	%
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Zysk / strata brutto	1 428	- 1 671	-
Podatek dochodowy	72	83	86,75%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	-	233	%
- podatek dochodowy odroczony	72	-150	%
Zysk /strata netto	1 356	- 1 754	-

Uzyskane wyniki ekonomiczne za 2010 r. wykazujące dodatnie wartości (jedynie wynik na działalności finansowej wykazuje wartość ujemną (-) 1 072 tys. zł, mniejszą o 13,55% w stosunku do 2009 r.) wskazują jednoznacznie na poprawę kondycji finansowej Spółki i przezwyciężenie kryzysu gospodarczego z przełomu roku 2008 i 2009. Wynik z działalności finansowej uwzględnia koszty emisji akcji serii G w kwocie 293 tys. zł.

Straty i zyski nadzwyczajne w 2010 r. nie wystąpiły.

Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	2010 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2010 r.	2009 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2009 r.	Dynamika 2010/2009
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 004	1,28%	1 397	2,19%	71,87%
2.	amortyzacja	4 644	5,90%	4 403	6,94%	105,47%
3.	zużycie materiałów i energii	44 684	56,75%	27 937	43,99%	159,95%
3.1.	w tym : energia	8 835	11,22%	7 324	11,53%	120,55%
4.	usługi obce	11 639	14,78%	11 127	17,53%	104,60%
5.	podatki i opłaty	928	1,18%	729	1,15%	127,30%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	14 793	18,79%	16 329	25,72%	90,59%
7.	pozostałe koszty	1 044	1,32%	1 579	2,48%	66,12%
	ogółem koszty	78 736	100,0%	63 501	100%	124,00%

Struktura kosztów rodzajowych za 2010 r. wskazuje na istotny wzrost w porównaniu z 2009 r. udziału kosztów materiałów i energii w kosztach rodzajowych ogółem. Znacznemu zmniejszeniu w kosztach rodzajowych ogółem uległ udział wartości sprzedanych towarów i materiałów, amortyzacji, usług obcych oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników. Na zmianę struktury kosztów rok/ roku miała wpływ zmiana organizacyjna w Spółce w 2009 r. polegająca na zaprzestaniu działalności gospodarczej przez Oddział Spółki w Niemczech.

Bilans

Lp.	Bilans	31.12.2010 r. w tys. zł	Udział w 2010 r.	31.12.2009r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa razem	76 243	100,00%	80 676	100,00%	94,51%
1.	Aktywa trwałe	42 124	55,25%	41 486	51,42%	101,54%
2.	Aktywa obrotowe	34 119	44,75%	39 190	48,58%	87,09%
B.	Pasywa razem	76 243	100,00%	80 676	100,00%	94,51%
1.	Kapitał własny	12 870	16,88%	- 65 315	-80,95%	- %
2.	Zobowiązania i rezerwy	63 373	83,12%	145 991	180,95%	43,41%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2010 r. wynosiła 76 243 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2009 r. spadła o 4 433 tys. zł, tj. o 5,49%

Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki, aktywa trwałe stanowią 55,25% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość w okresie 12 miesięcy 2010 r. w stosunku do stanu na koniec 2009 r. wzrosła o 638 tys. zł, w wyniku przyrostu rzeczowych aktywów trwałych o 1 050 tys. zł i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę o 112 tys. zł. Natomiast zmniejszeniu uległy wartości niematerialne i prawne o 404 tys. zł i inwestycje długoterminowe o 120 tys. zł.

Lp.	Aktywa trwałe	31.12.2010 r. w tys. zł	Udział w 2010 r.	31.12.2009r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	1 931	4,58%	2 335	5,63%	82,70%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	36 143	85,80%	35 093	84,59%	102,99%
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	120	0,29%	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 050	9,62%	3 938	9,49%	102,84%
6.	Suma	42 124	100,00%	41 486	100,00%	101,54%

Aktywa obrotowe stanowiły 44,75% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2010 r. w stosunku do stanu na koniec 2009 r. spadła o 5 071 tys. zł w wyniku spadku inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych) o 4 958 tys. zł i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2 673 tys. zł oraz wzrostu zapasów o 2 308 tys. zł i należności krótkoterminowych o 252 tys. zł.

Lp.	Aktywa obrotowe	31.12.2010 r. w tys. zł	Udział w 2010 r.	31.12.2009r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	15 105	44,27%	12 797	32,65%	118,04%
2.	Należności krótkoterminowe	11 126	32,61%	10 874	27,75%	102,32%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	6 756	19,80%	11 714	29,89%	57,67%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 132	3,32%	3 805	9,71%	29,75%
5.	Suma	34 119	100,00%	39 190	100,00%	87,06%

Należności krótkoterminowe ogółem netto na 31.12.2010 r. wyniosły 11 126 tys. zł
w tym:

- *należności netto z tytułu dostaw i usług* 8 756 tys. zł
- *należności dotyczące podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych* 2 319 tys. zł
(w tym z tytułu podatku VAT)
- *pozostałe należności* 51 tys. zł

Należności krótkoterminowe ogółem brutto na 31.12.2010 r. wyniosły 13 563 tys. zł
w tym

- *należności brutto z tytułu dostaw i usług* 10 903 tys. zł
- *należności brutto z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych* 2 319 tys. zł
- *pozostałe należności* 341 tys. zł

Należności krótkoterminowe przeterminowane ogółem na 31.12.2010 r. wyniosły 6 201 tys. zł
w tym

- *należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług* 5 860 tys. zł
- *należności przeterminowane pozostałe* 341 tys. zł

Struktura wiekowa należności brutto przeterminowanych z podziałem na należności niespłacone w okresie:

- *do jednego miesiąca* 3 039 tys. zł
- *powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy* 754 tys. zł
- *powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy* 391 tys. zł
- *powyżej 6 miesięcy do 1 roku* 197 tys. zł
- *powyżej 1 roku* 1 937 tys. zł */

Razem: 6 201 tys. zł

*/ kwota 1 937 tys. zł obejmuje wierzytelność Spółki od spółki Zakład Odlewniczy STAR-CAST Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 1 522 tys. zł, która w 100% jest objęta odpisem aktualizującym.

Odpis aktualizujący na należności ogółem na dzień 31.12.2010 r. wyniósł 2 437 tys. zł
w tym

- *odpis na należności z tytułu dostaw i usług* 2 147 tys. zł.
- *odpis na pozostałe należności* 290 tys. zł

Należności przeterminowane z tytułu dostaw robót i usług wynoszące na koniec grudnia 2010 r. 5 860 tys. zł po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 2 147 tys. zł wyniosły 3.713 tys. zł, co stanowi 33,37% ogółu należności krótkoterminowych netto.

Zapasy ogółem na koniec grudnia 2010 r. wyniosły **15 105 tys. zł** i wzrosły w stosunku do 2009 roku o 2 308 tys. zł. Wzrost zapasów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku podyktowany był głównie wzrostem skali prowadzonej działalności gospodarczej wynikającym z poprawy koniunktury gospodarczej.

Sytuacja finansowa

Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2010 r. w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku wzrosła o 76 185 tys. zł na co miał wpływ :

- zysk osiągnięty za 2010 r. w kwocie 1 356 tys. zł,
- podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 24 446 tys. zł w wyniku konwersji na mocy zawartego układu części zobowiązań „opcyjnych” wobec pięciu Banków, ujętych w bilansie 2008 r., a następnie na liście wierzytelności układowych,

- wzrost kapitału zapasowego o kwotę 51 484 tys. zł (w tym: zwiększenie kapitału zapasowego o 52 383 tys. zł z tytułu umorzenia zobowiązań zgodnie z warunkami zawartego układu z wierzycielami i zmniejszenie 899 tys. w związku z przeznaczeniem tej części kapitału na pokrycie straty z lat ubiegłych).

Lp.	Kapitał (fundusz) własny	31.12.2010 r. w tys. zł	Udział w 2010 r.	31.12.2009 r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał zakładowy	61 992	481,68%	37 546	-57,48%	165,11%
2.	Akcje własne	-	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	52 383	407,02%	899	-1,38%	5 826,81%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	47	0,37%	47	-0,07%	0,00%
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 102 908	- 799,60%	- 102 053	156,25%	100,84%
6.	Zysk (strata) netto	1 356	10,53%	-1 754	2,68%	-
6.	Suma	12 870	100,00%	- 65 315	100,00%	-

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. w stosunku do stanu na koniec 2009 r. zmniejszyła się o 82 618 tys. zł. Na zmianę stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania wpłynęły głównie:

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 21 442 tys. zł
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 102 869 tys. zł
- spadek rezerwy na zobowiązania o 166 tys. zł
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 1 025 tys. zł

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

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2010 r. w tys. zł	Udział w 2010 r.	31.12.2009 r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	1 501	2,37%	1 667	1,14%	90,04%
2.	Zobowiązania długoterminowe	30 297	47,81%	9 728	6,66%	311,44%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	25 332	39,97%	127 328	87,22%	19,90%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	6 243	9,85%	7 268	4,98%	85,90%
5.	Suma	63 373	100,00%	145 991	100,00%	52,22%

Zakończenie w I półroczu 2010 r. postępowania układowego z wierzycielami Spółki i zaewidencjonowanie w księgach Spółki skutków zawartego układu miało radykalny wpływ na zmianę struktury finansowania Spółki.

W wyniku zawartego układu na skutek umorzenia części wierzytelności układowych (52 383 tys. zł) i konwersji części wierzytelności na akcje serii G (24 445 tys. zł) nastąpiło zmniejszenie zobowiązań Spółki o kwotę łączną **76 828 tys. zł.**

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

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2010 r. wyniosły **30 297 tys. zł**
w tym:

- kredyty bankowe w skorygowanej cenie nabycia 7 596 tys. zł
- zobowiązania układowe „opcynjnie” 22 701 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2010 r. wyniosły **24 459 tys. zł**
w tym:

- zobowiązania z tytułu kredytów bankowych 9 482 tys. zł
 - zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług 8 926 tys. zł
 - zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 752 tys. zł
 - zobowiązania z tytułu podatków, i innych świadczeń 1 060 tys. zł
 - pozostałe zobowiązania 5 025 tys. zł
- (z tego zobowiązania układowe: 4 687 tys. zł)

Zobowiązania wobec budżetu w 2010 r., podobnie jak w latach ubiegłych, traktowane były priorytetowo i płacone w terminie. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych regulowane były głównie ze zwrotu podatku VAT.

Uzyskanie (w ekstremalnej sytuacji w jakiej znalazła się Spółka) nadrzędnego celu zaplanowanego na 2010 r., jakim było utrzymanie płynności finansowej umożliwiającej prowadzenie działalności gospodarczej i regulowanie wszystkich zobowiązań, poza zobowiązaniami objętymi restrukturyzacją w ramach prowadzonej upadłości z możliwością zawarcia układu, daje podstawy do pozytywnej oceny, że zaproponowane przez Spółkę warunki układowe z jej wierzycielami są możliwe do zrealizowania.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2010 r. wyniosły 6 756 tys. zł.

9. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi

Lp.	Wskaźnik zadłużenia	2010 r.	2009 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Ogólny poziom zadłużenia [zobowiązania ogółem /wartość pasywów ogółem]	83,12%	180,96%	45,93%

Na początku 2009 r. Spółka złożyła do Sądu wnioski o upadłość z możliwością zawarcia układu ponieważ stała się niewypłacalna wskutek zrealizowania się ryzyka kursowego wynikającego z zawartych przez Spółkę umów opcji walutowych, w związku z gwałtownym spadkiem kursu złotego w stosunku do EUR na przełomie roku 2008 i 2009. Stan niewypłacalności Spółki wynikał wyłącznie ze zrealizowania się w/w ryzyka kursowego, a Spółka bez zakłóceń prowadziła działalność operacyjną oraz terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań wobec kontrahentów i partnerów biznesowych.

W 2010 r. w porównaniu do 2009 r. poziom ogólnego zadłużenia Spółki uległ radykalnemu zmniejszeniu.

Dzięki zawarciu w I półroczu 2010 r. układu z wierzycielami na warunkach zaproponowanych przez Spółkę, ryzyko utraty zdolności do spłacania zobowiązań zdecydowanie obniżyło się. Ogólny poziom zadłużenia zmniejszył się o 54,06%, co w zdecydowany sposób zmniejsza ryzyko finansowe w związku ze zmniejszeniem obcych źródeł finansowania.

Lp.	Wskaźniki płynności	2010 r.	2009 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,35	0,31	435,48%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej [(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]	0,75	0,21	357,14%
3.	Cykl zapasów w dniach (przeciętny stan zapasów*360/ przychody netto ze sprzedaży)	64	81	79,01%
4.	Cykl należności krótkoterminowych w dniach (przeciętny stan należności*360/przychody netto ze sprzedaży)	50	87	57,47%
5.	Cykl należności handlowych w dniach (przeciętny stan należności handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)	40	63	63,49%
6.	Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach (przeciętny stan zobowiązań*360/przychody netto ze sprzedaży)	349	745	46,85%
7.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach (przeciętny stan zobowiązań handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)	44	49	89,80%
8.	Cykl środków pieniężnych w dniach [cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań]	-235	-578	40,66%
9.	Kapitał obrotowy w dniach obrotu [(majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe) *360/ przychody netto ze sprzedaży]	40	-501	-

Dynamika i wartości przedstawionych w tabeli wskaźników płynności świadczą o tym, że Spółka odzyskuje zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Spłaty zobowiązań układowych w kolejnych okresach będą skutkować zbliżaniem się wskaźników do prawidłowych wielkości.

Lp.	Wskaźnik sprawności działania	2010 r.	2009 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik operacyjności (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogół. zarządu) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	98,00%	101,00%	97,03%
2.	Rotacja aktywów (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan aktywów)	1,00	0,76	131,78%
3.	Rotacja środków trwałych (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan środków trwałych)	1,88	1,53	122,88%
4.	Rotacja majątku obrotowego (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan majątku obrotowego)	2,15	1,53	140,52%
5.	Wydajność pracy na jednego zatrudnionego (przychody netto ze sprzedaży/przeciętne zatrudnienie w danym roku)	253 tys. zł	180 tys. zł	140,56%

Zmniejszenie w 2010 r. wskaźnika operacyjności o 3,06% w stosunku do 2009 r. wskazuje na poprawę opłacalności prowadzonej przez Spółkę działalności.

Korzystny wzrost wartości wykazały wskaźniki: rotacji aktywów, rotacji środków trwałych i rotacji majątku obrotowego. Wydajność pracy na jednego zatrudnionego wzrosła o 140,56%.

Lp.	Wskaźnik rentowności	2010 r.	2009 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Stopa zwrotu z kapitału - ROE <i>[zysk(strata) netto / średni poziom kapitału własnego w danym roku w %]</i>	10,54%	2,69%	391,82%
2.	Stopa zwrotu z aktywów – ROA <i>[zysk(strata) netto/średni poziom aktywów ogółem w danym roku w %]</i>	1,78%	- 2,17%	-
3.	Poziom marży brutto <i>[zysk(strata) brutto ze sprzedaży netto / przychody netto ze sprzedaży]</i>	12,76%	10,47%	121,87%
4.	Rentowność operacyjna <i>[zysk(strata) z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży]</i>	3,18%	- 0,68%	-
5.	Rentowność brutto <i>[zysk(strata) brutto przed opodatkowaniem /przychody netto ze sprzedaży]</i>	1,81%	- 2,64%	-
6.	Rentowność netto <i>[zysk(strata) netto/przychody netto ze sprzedaży]</i>	1,72%	- 2,77%	-

Wszystkie wskaźniki rentowności za 2010 r. wykazują wartość dodatnią. Najwyższą wartość dodatnią spośród wszystkich wskaźników rentowności przyjmuje poziom marży brutto, którego wielkość w 2010 r. wyniosła 12,76%, a dynamika 121,87% w odniesieniu do 2009 r.

Powyższe daje podstawy do stwierdzenia, że Spółka przezwyciężyła negatywne skutki związane z wypowiedzeniem w 2009 r. umów zawartych z Bankami na pochodne instrumenty finansowe, a także potrafiła sobie poradzić w zmienionych warunkach gospodarczych spowodowanych globalnym kryzysem ekonomiczno-finansowym z przełomu 2008/2009 r.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W 2010 r. Spółka zaczęła odbudowywać swoją pozycję na rynku i odnotowała zwiększenie wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych, co było spowodowane przede wszystkim poprawą ogólnej koniunktury gospodarczej a w związku z tym wzrostem zamówień od dotychczasowych klientów Spółki, a także wzrostem udziału w sprzedaży zamówień realizowanych przez Spółkę dla nowo pozyskanych klientów, w tym dla producentów pomp próżniowych oraz sektora drogowo-mostowego w Polsce.

Wzrost przychodów w stosunku do ubiegłego roku o 24,41% pomimo aprecjacji złotego, dodatnie wartości wszystkich wskaźniki sprawności działania, poprawa wskaźników płynności, a także bardzo istotne zmniejszenie wskaźnika poziomu zadłużenia za rok bieżący (83,12%- 2010 r. do 180,96% w 2009 r.) są potwierdzeniem, że w Spółce następują pozytywne zmiany skutkujące wzrostem jej wartości, a Zarząd Spółki potrafi przezwyciężać sytuacje kryzysowe.

Pomimo kontynuowanego w I półroczu 2010 r. postępowania układowego Spółka realizowała zgodnie z planem swoje zamierzenia inwestycyjne związane z inwestycjami odtworzeniowymi i rozwojowymi, a poniesione nakłady inwestycyjne za 12 miesięcy 2010 r. wyniosły 5 468 tys. zł. i zmniejszają dystans do technologii stosowanych przez przedsiębiorstw zachodnioeuropejskie - liderów w branży odlewniczej.

Emisja akcji serii G objęta w drodze konwersji zobowiązań układowych przez akcjonariuszy z branży finansowej, tj. (pięć Banków) wpłynęła na zmianę właścicielską w strukturze jej kapitału zakładowego.

Przeprowadzona dzięki zawartemu z wierzycielami układowi restrukturyzacja zobowiązań, a także zmiany wewnątrz organizacji (zmniejszenie zatrudnienia, optymalizacja innych kosztów) powinny skutkować wzrostem wartości firmy w następnych okresach i wzrostem jej pozycji na rynku krajowym i zagranicznym.

Na osiągnięte 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 surowców odlewniczej oraz cen nośników energetycznych 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.

11. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie w 2010 r. finansowana była środkami własnymi oraz kredytami bankowymi, a także zobowiązaniami handlowymi i układowymi. Bankami finansującymi działalność bieżącą Spółki były: Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie i Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie.

Wyniki Spółki w 2010 r. nie były podatne na ryzyka wynikające z funkcjonowania umów na pochodne instrumenty finansowe, gdyż w tym okresie nie funkcjonowały w Spółce takie umowy.

12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność i osiągnięte wyniki

Począwszy od 12.02.2009 r. w stosunku do Spółki prowadzone było postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, które w związku z zawarciem w dniu 4.05.2010 r. układu z wierzycielami, zakończyło się w oparciu o postanowienie Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 10.06.2010 r.

W związku z powyższym na mocy zawartego układu doszło do ujęcia w księgach bilansowych Spółki jego skutków w postaci zwiększenia kapitału zakładowego o 24 445 tys. zł w wyniku konwersji części wierzytelności Banków na akcje Spółki w trybie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego i Naprawczego, zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 52 383 tys. zł z tytułu umorzonych wierzytelności oraz w związku z tym zmniejszenie zobowiązań o kwotę 76 828 tys. zł.

Zawarcie układu z wierzycielami jak i zakończenie postępowania układowego ma podstawowe znaczenie dla kontynuacji prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, osiągnięte wyniki oraz jej rozwój w przyszłości.

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

- Ryzyko awarii przemysłowej, odpowiedzialności za produkty i nieodpowiedniego oszacowania ryzyk objętych ubezpieczeniem

Działalność produkcyjna Spółki wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii przemysłowej, a na rozmiar jej skutków może mieć wpływ położenie obiektów fabrycznych w granicach miasta. Zniszczenie lub utrata rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego w wyniku awarii przemysłowej, może skutkować czasowym wstrzymaniem produkcji, a co za tym idzie niemożnością terminowego zrealizowania zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejęciem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne, a co za tym idzie pogorszeniem wyników sprzedaży.

Spółka ubezpiecza się od odpowiedzialności cywilnej ustawowej za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzeniem działalności i posiadanym mieniem na podstawie umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zawartej z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń SA w Warszawie do wysokości sumy gwarancyjnej 10 mln zł na jeden wypadek i na wszystkie wypadki z uwzględnieniem sublimitów wynikających z umowy.

Istnieje ryzyko, że szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzeniem przez Spółkę działalności gospodarczej i posiadanym mieniem przekroczą sumę gwarancyjną ubezpieczenia określoną w zawartej umowie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

- Ryzyko wahań kursów walutowych

Osiągane przez Spółkę przychody w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych sięgały w przeszłości około 90%, a w 2010 r. stanowiły 81% jego przychodów ogółem.

Tym samym znaczna część przychodów ze sprzedaży jest narażona na ryzyko kursowe. W przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których osiągane są przychody, rentowność sprzedaży Spółki może ulec pogorszeniu. Ewentualne znaczne umocnienie złotego wobec głównych walut światowych mogłoby spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty i w konsekwencji obniżenie marży osiąganej przez Spółkę, a tym samym pogorszenie jej pozycji konkurencyjnej, wyników i sytuacji finansowej.

Do czasu wprowadzenia w Polsce wspólnej waluty europejskiej, wyniki finansowe Spółki będą w istotny sposób uzależnione od wahań kursów walut. Negatywne oddziaływanie aprecjacji złotego na wyniki Spółki ogranicza naturalne zabezpieczenie związane z dokonywaniem zakupu materiałów, głównie surowki odlewniczej i komponentów służących do produkcji wszystkich rodzajów stosowanych tworzyw odlewniczych, poprzez ich import realizowany w EUR. Ponadto zgodnie z przyjętą strategią rynkową, Spółka zwiększa w swojej sprzedaży udział kontrahentów z branż, których produkty finalne kierowane są do odbiorców krajowych.

- Ryzyko wzrostu cen surowców

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w procesie produkcji są: złom żeliwny i stalowy, surowki odlewnicze, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów produkcji wyrobów gotowych. W przypadku wzrostu ich cen, w szczególności surowki odlewniczej oraz złomu, istnieje ryzyko obniżenia rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz pogorszenia jej pozycji konkurencyjnej i sytuacji finansowej. Spółka przeciwdziała temu zjawisku poprzez stosowanie systemu waloryzacji cen swoich produktów (ostateczna cena dla odbiorcy uwzględnia wahania rynkowych cen surowców), który częściowo rekompensuje Spółce wzrost cen zaopatrzeniowych i jego negatywne oddziaływanie na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej.

- Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie dostaw podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji, to jest surowki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Niemniej jednak z uwagi na fakt, że dostawy surowki odlewniczej do krajów Unii Europejskiej, w tym do Polski, pochodzą głównie z importu z Rosji, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw oraz zmowy cenowej, co może mieć negatywny wpływ na terminowość wykonywania zleceń produkcyjnych oraz wyniki ekonomiczne Spółki.

Dostawy złomu jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W przypadku nagłego wzrostu eksportu złomu z Polski lub wzrostu zapotrzebowania krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen, w tym również o charakterze spekulacyjnym.

- Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki

Spółka nie jest uzależniona w sposób istotny od jednego odbiorcy jej produktów. Niemniej jednak zmiany strategii zaopatrzeniowej w gronie kluczowych odbiorców jej produktów, spowodowane głównie skutkami światowego kryzysu gospodarczego, mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki ekonomiczne. Zagrożenie stanowi głównie pogorszenie sytuacji finansowej klientów i skutki prowadzonych przez nich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do przeniesienia produkcji ich wyrobów finalnych do krajów Dalekiego Wschodu, głównie Chin i Indii, a co za tym idzie zaniechania składania zamówień w Spółce i presji na obniżenie cen jej produktów.

- Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych

Spółka poprzez realizację w latach 2005 - 2008 programu inwestycyjnego, jak i inwestycje kontynuowane w ramach Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych, doprowadziła do istotnego zwiększenia swoich

mocy produkcyjnych z wykorzystaniem najlepszych dostępnych technik w tym zakresie. W konsekwencji powoduje to wzrost ryzyka niewykorzystywania posiadanych zdolności produkcyjnych, szczególnie w związku z niestabilną sytuacją na rynkach światowych, a co za tym idzie ponoszenia kosztów, które nie będą możliwe do pokrycia poprzez wzrost sprzedaży.

- Ryzyko naruszenia wymogów ochrony środowiska

Prowadzona przez Spółkę działalność gospodarcza jest zgodna z aktualnie obowiązującymi regulacjami prawnymi w zakresie ochrony środowiska. Spółka posiada pozwolenie zintegrowane na wprowadzanie do powietrza pyłów i gazów dla instalacji do odlewania metali żelaznych oraz pozwolenie na wprowadzanie do powietrza zanieczyszczeń z malami odlewów, z terminem ważności do 2017 r. Emisje zanieczyszczeń pyłowych i gazowych nie przekraczają wartości określonych w obowiązującym pozwoleniu zintegrowanym.

Pomiary środowiskowe zapylenia, hałasu, substancji toksycznych wykonywane w zakresie czynników szkodliwych dla zdrowia w środowisku pracy nie wykazują przekroczeń dopuszczalnych norm. Analizy akustyczne wykazują, że działalność Spółki nie stanowi zagrożenia dla środowiska ze względu na emisję hałasu, zarówno w porze dziennej jak i nocnej. W przeszłości na Spółkę nie zostały nałożone kary związane z nieprzestrzeganiem przepisów i wymogów dotyczących ochrony środowiska.

Nie można wykluczyć naruszenia przez Spółkę wymogów ochrony środowiska i tym samym wystąpienia ryzyka nałożenia kar związanych z nieprzestrzeganiem przepisów i wymogów dotyczących ochrony środowiska, w tym wstrzymania bądź ograniczenia produkcji lub zadośćuczynienia ewentualnym roszczeniom z tego tytułu.

Istnieje ryzyko, że przyszłe regulacje prawne w zakresie wymogów dotyczących ochrony środowiska, mogą mieć wpływ na ograniczenie poziomu produkcji i konieczność poniesienia nakładów w celu dostosowania Spółki do obowiązujących wymogów prawa.

- Ryzyko wystąpienia sporu zbiorowego i strajków

Okolo 40% pracowników należy do działających w Spółce dwóch związków zawodowych, które mają zagwarantowane uprawnienia m.in. w zakresie indywidualnych i zbiorowych sporów pracy oraz organizowania strajków. W szczególności związki zawodowe uczestniczą w ustalaniu warunków pracy i płacy, posiadają ponadto uprawnienia opiniodawcze. Nie można wykluczyć, że w przyszłości będą miały miejsce spory zbiorowe między Spółką a związkami zawodowymi lub strajki, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność lub wyniki finansowe Spółki.

W przeszłości związki zawodowe wykazywały zrozumienie dla realiów rynkowych, w których funkcjonuje Spółka. W całej historii działalności Spółki nigdy nie miały miejsca strajki i spory zbiorowe. Spółka działa w rejonie o wysokim bezrobociu, co dodatkowo ma wpływ na zmniejszenie ryzyka wystąpienia sporów zbiorowych ze związkami zawodowymi i strajków.

- Ryzyko niewywiązania się przez Spółkę z zawartego Układu

W dniu 12 lutego 2009 r. Sąd Rejonowy w Kielcach ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Postępowanie Upadłościowe miało na celu restrukturyzację zadłużenia Spółki poprzez redukcję długów i zakończyło się zawarciem w dniu 4.05.2010 r. Układu z wierzycielami, który został następnie zatwierdzony przez Sąd Upadłościowy postanowieniem z dnia 18.05.2010 r. Postanowienie Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu uprawomocniło się z dniem 26.05.2010 r. Zawarty Układ określa różne terminy spłat zobowiązań wobec wierzycieli poszczególnych kategorii.

Zgodnie z postanowieniami zawartego Układu, najdłużej (do 30 czerwca 2018 r.) będą spłacane wierzytelności wobec Banków: 1% należności głównej każdego z Banków zostało zapłacone jednorazowo w dniu 26.08.2010 r. na rzecz każdego z Banków; pozostałe 24% należności głównych wobec Banków zostanie spłaconych w 28 równych kwartalnych ratach, pierwsza rata będzie płatna 30.09.2011 r.

Dotychczas Spółka dokonała spłaty Wierzycieli Drobnych, których wierzytelności nie przekroczyły 50 tys. zł oraz kontynuuje spłatę Wierzycieli Zwykłych, których wierzytelności nie przekraczają kwoty 2 mln zł.

Biorąc pod uwagę odległy termin zakończenia spłat wierzytelności bankowych, nie można wykluczyć, że Spółka, na skutek wystąpienia różnego rodzaju czynników zewnętrznych i wewnętrznych, może nie wywiązać się z postanowień zawartego Układu. W przypadku niewykonywania postanowień Układu przez Spółkę albo zaistnienia okoliczności w sposób oczywisty uzasadniających twierdzenie, że Układ nie będzie wykonany, na podstawie art. 302 ust. 1 Prawa Upadłościowego, sąd może uchylić Układ na wniosek wierzyciela lub Spółki. Uchylając Układ sąd otwiera

zakończone postępowanie upadłościowe i zmienia sposób prowadzenia postępowania z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego (art. 304 Prawa Upadłościowego).

- Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach: (a) zawartej z Fortis Bank Polska S.A. w dniu 29.04.2009 r. umowy ugody, na mocy której dla umowy wielocelowej linii kredytowej wypowiedzianej z dniem 21.01.2009 r. ze skutkiem na dzień 29.01.2009 r., został określony nowy harmonogram spłaty wymagalnych i przeterminowanych zobowiązań, (b) kredytu udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 8 mln zł z okresem kredytowania do dnia 1.12.2011 r. oraz (c) kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 4 mln zł z okresem kredytowania do dnia 22.12.2013 r.

Zobowiązanie będące przedmiotem ugody z Fortis Bank Polska S.A. spłacane jest na bieżąco w terminach wymagalności określonych nowym harmonogramem spłat, a ostatnia kwota do spłaty w wysokości 5 034 050,59 zł przypada na 28.12.2012 r.

W ugodzie zawartej w dniu 18.01.2010 r. Bank Millennium S.A. w Warszawie zobowiązał się w przypadku zawarcia układu przez Spółkę z wierzycielami do podjęcia działań umożliwiających finansowanie jej działalności po 1.12.2010 r. poprzez utrzymanie w okresie od 2.12.2010 r. do 31.12.2014 r. 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. Zobowiązanie będące przedmiotem umowy o kredyt obrotowy zawartej z Bankiem Millennium S.A. w wysokości 4 mln zł spłacane jest na bieżąco w 54 miesięcznych ratach poczynawszy od 30 czerwca 2009 r.

Niemniej jednak jeśli zaistnieją okoliczności określone w umowach z powyższymi bankami, w tym m.in. w przypadku niewywiązywania się z obowiązków umownych przez Spółkę lub w sytuacji pogorszenia się, w ocenie banków, osiąganych przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych, każdy z banków ma prawo wypowiedzenia zawartych ze Spółką umów w zakresie finansowania jej działalności gospodarczej, co może doprowadzić do utraty płynności. W przypadku Banku Millennium S.A. w Warszawie istnieje także ryzyko nie przedłużenia kredytowania Spółki po 1.12.2011 r. zgodnie z zawartą ugodą, co także może doprowadzić do utraty płynności. W przypadku zobowiązań Emitenta wynikających z zawartej ugody z Fortis Bank S.A. związanych ze spłatą ostatniej raty w wysokości 5 034 050,59 zł przypadającej na 28.12.2012 r., istnieje ryzyko, że Spółka nie dokona jej zapłaty.

- Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń

W związku z zaciągniętymi kredytami w Fortis Bank S.A. i Banku Millennium S.A. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki ustanowione zostały zabezpieczenia: (a) dla Banku Millennium S.A. przewłaszczenie dwóch linii technologicznych (stacja przerobu mas formierskich nr inw. 1902/5, automatyczna linia formierska HWS nr inw. 1903/5) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość organizacyjną, w skład którego wchodzi urządzenie teletransmisji pomiarów energetycznych nr inw. 1999/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, (b) dla Fortis Bank S.A. hipoteka kaucyjna ustanowiona na pierwszym miejscu na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, gdzie znajduje się siedziba Spółki.

W przypadku niewywiązywania się ze zobowiązań wynikających z zawartej ugody z Fortis Bank S.A. oraz zobowiązań kredytowych wynikających z zawartych umów z Bankiem Millennium S.A. istnieje ryzyko wypowiedzenia tych umów i zaspokojenia banków z przedmiotów zabezpieczenia. Zabezpieczenia ustanowione są na majątku zarówno ruchomym jak i nieruchomym, który stanowi kluczową substancję, niezbędną do prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej. Linie technologiczne są trwale związane z nieruchomościami i ich sprzedaż, jak i sprzedaż nieruchomości, byłaby utrudniona. Niemniej jednak w przypadku wypowiedzenia przez banki umów, na podstawie których finansują działalność gospodarczą Spółki, istnieje ryzyko zajęcia majątku Spółki będącego przedmiotem zabezpieczenia.

- Ryzyko związane z wpływem Postępowania Upadłościowego na pozyskiwanie nowych kontraktów

Postępowanie Upadłościowe prowadzone w stosunku do Spółki w okresie od 12.02.2009 r. do 10.06.2010 r., miało negatywny wpływ w szczególności na pozyskiwanie nowych kontrahentów i uniemożliwiło realizację umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów na terenie Niemiec. Postępowanie Upadłościowe wprawdzie zakończyło się

zawarciem Układu na warunkach uzgodnionych w Warunkach Restrukturyzacji, niemniej jednak fakt prowadzenia takiego postępowania wobec Spółki może mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego wizerunek, a co za tym idzie na pozyskiwanie nowych klientów.

- Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

Zarząd stanowią osoby od wielu lat związane ze Spółką. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez któregośkolwiek z członków Zarządu, brak możliwości pełnienia przez nich swoich obowiązków (np. ze względów losowych) lub ich odwołanie z przyczyn określonych w §15 ust. 4 Statutu przez Radę Nadzorczą (zgodnie z postanowieniami §15 ust. 2 Statutu) lub przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (zgodnie z §15 ust. 2a Statutu) mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Spółki oraz perspektywy jej rozwoju.

Również odejście osób z kadry kierowniczej może mieć negatywny wpływ na bieżącą działalność Spółki, pozycję rynkową, sprzedaż oraz wyniki.

- Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej

W ramach zawartej w dniu 30.08.2006 r. umowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie o dofinansowanie projektu: "Odlewnie Polskie - Automatyzacja Procesu Produkcyjnego z Zastosowaniem Nowoczesnej Technologii", Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 7 643 tys. zł na realizację tego projektu. Projekt został zakończony 31 sierpnia 2006 roku.

W ramach zawartej w dniu 29.11.2006 r. umowy z Ministerstwem Gospodarki w Warszawie o dofinansowanie projektu: "Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza", Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 604 tys. zł na realizację tego projektu. Projekt został zakończony 31 marca 2008 r.

W związku z zawartymi umowami o dofinansowanie, wyżej wymienione projekty podlegają monitorowaniu przez okres pięciu lat od dnia zakończenia ich realizacji. W przypadku m.in. niewywiązania się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie, związanych głównie z trwałością projektu i wskaźników rezultatu w monitorowanym okresie, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania i skorzystania z zabezpieczeń wekslowych.

Ponadto Spółka realizuje projekt inwestycyjny „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”, który jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 – 2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 12 400 tys. zł, zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie do 50% kosztów kwalifikowanych i nie więcej niż 6 200 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji projektu to czerwiec 2014 roku. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 31.08.2010 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie.

Spółka realizuje również projekt inwestycyjny „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”, który jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 2 211 tys. zł, zaś dofinansowanie wynosi 925 tys. zł. Spółka zobowiązała się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu do dnia 31.08.2012 r. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 25.10.2010 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie.

Istnieje ryzyko, że Spółka będzie zobowiązana do zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania, w przypadkach wskazanych w umowie, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy realizacji bądź rozliczaniu projektu. Nie można także wykluczyć skorzystania z zabezpieczeń wekslowych.

- Ryzyko związane z bhp

Działalność produkcyjna i usługowa Spółki związana jest z wystąpieniem ryzyka wypadkowego jego pracowników. Spółka spełnia wymagania związane z bezpieczeństwem i higieną pracy. Niemniej jednak z uwagi na charakter działalności nie można wykluczyć wystąpienia wypadków przy pracy, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wzrost kosztów ubezpieczenia społecznego w części dotyczącej funduszu wypadkowego. Ponadto ewentualna zmiana regulacji prawnych w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy może powodować konieczność ponoszenia dalszych nakładów na poprawę warunków pracy.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Spółka prowadzi działalność na rynku dóbr inwestycyjnych. Jego klientami są inne podmioty gospodarcze z kraju i z zagranicy. Na działalność i wyniki Spółki mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju, kształtujące również sytuację majątkową jej klientów, w tym:

- poziom i zmiany produktu krajowego brutto,
- poziom inwestycji w gospodarce,
- poziom stóp procentowych,
- polityka podatkowa państwa,
- poziom inflacji,
- zmiany kursów walut.

Dobra koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie wpływa pozytywnie na poziom inwestycji przedsiębiorstw, zaś spowolnienie i atmosfera kryzysu w gospodarce powodują ograniczenie działalności inwestycyjnych przedsiębiorstw. Globalny kryzys spowodował w większości krajów spadek produktu krajowego brutto. Dalsze utrzymywanie się spowolnienia gospodarczego lub jego pogłębienie może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

- Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Spółka prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku odlewniczym. Inwestycje zrealizowane w ostatnich latach sprawiły, iż Spółka dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym oraz dużym potencjałem produkcyjnym. Dzięki temu jest w stanie realizować zamówienia klientów na skomplikowane konstrukcyjnie komponenty odlewnicze z tworzyw najnowszej generacji, w konkurencyjnych cenach i terminach oraz z uwzględnieniem innych istotnych dla klientów warunków dostaw.

Na rynku obserwuje się nasilenie konkurencji ze strony odlewni krajowych i zagranicznych spowodowane trudnymi warunkami gospodarczymi. Istotnym zagrożeniem jest również import tanich odlewów z krajów niebędących członkami Unii Europejskiej, szczególnie z Chin i Indii, chociaż w stosunku do charakterystycznego asortymentu produktowego Spółki zagrożenie to ma mniejsze znaczenie. Walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę lub utratę części klientów. Utrudnione może być również pozyskiwanie nowych klientów.

- Ryzyko koniunktury gospodarczej na rynkach krajowych i zagranicznych

Głównymi odbiorcami wyrobów Spółki są krajowi i zagraniczni producenci dóbr inwestycyjnych. Popyt na produkty Spółki zgłaszany przez te podmioty jest ściśle związany z tempem ogólnego wzrostu gospodarczego na poszczególnych rynkach. Globalny kryzys finansowo-gospodarczy spowodował w większości krajów europejskich spadek poziomu produktu krajowego brutto. Trudno jednoznacznie określić tempo rozwoju europejskiej i światowej gospodarki w najbliższym czasie. W ocenie niektórych obserwatorów rynków finansowych można oczekiwać drugiej fali kryzysu związanej tym razem z problemami finansowymi państw.

Utrzymywanie się w dłuższym horyzoncie czasowym obecnej niepewnej sytuacji w gospodarce europejskiej i światowej może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów, rentowność działalności oraz płynność finansową Spółki.

- Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

Zagrożeniem dla działalności Spółki mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności i pozycji rynkowej Spółki. Przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu implementowaniu ewentualnych zmian prawa Unii Europejskiej i zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Spółki.

Zmieniające się przepisy prawa, w tym w zakresie ochrony środowiska, mogą spowodować nałożenie na Spółkę dodatkowych obowiązków i wzrost kosztów, co może mieć wpływ na rentowność Spółki i osiągane wyniki.

Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania ustaw podatkowych.

Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

14. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31.12.2010 r. nie zostały zakończone wszczęte przed sądami postępowania dotyczące zobowiązań :

- sprawa z powództwa Andrzeja Rakocy 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 16.02.2010 r. 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 22.11.2006 r. do dnia zapłaty.

W związku ze złożonymi przez strony apelacjami postępowanie toczyło się przed Sądem Apelacyjnym i Ubezpieczeń Społecznych w Krakowie. W dniu 16.02.2011 r. Sąd Apelacyjny Sąd Pracy i Ubezpieczeń Społecznych w Krakowie Wydział III zmienił zaskarżony wyrok w ten sposób , że obniżył zasądzone kwoty odpowiednio: dla Pana Andrzeja Rakocy z 7 tys. EUR do 5 tys. EUR, dla Pana Marka Rożnowskiego z 7 tys. EUR do 5 tys. EUR , a dla Pana Wojciecha Żółnowskiego z 10 tys. EUR do 7 tys. EUR. Wyrok jest prawomocny, ale może być zaskarżony w trybie skargi kasacyjnej.

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

15. Podstawowe produkty Spółki

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

Lp.	Struktura ilościowa produkcji odlewów według tworzyw	2010 r. (tony)	Udział w 2010	2009 r. (tony)	Udział w 2009	Dynamika 2010 : 2009
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	8 686	79,31%	5 541	73,39%	156,76%
2	Odlewy z żeliwa szarego	2 211	20,19%	1 950	25,83%	113,38%
3	Odlewy ze staliwa	55	0,50%	59	0,78%	93,22%
Produkcja odlewów razem		10 952	100,00%	7 550	100,00%	145,06%

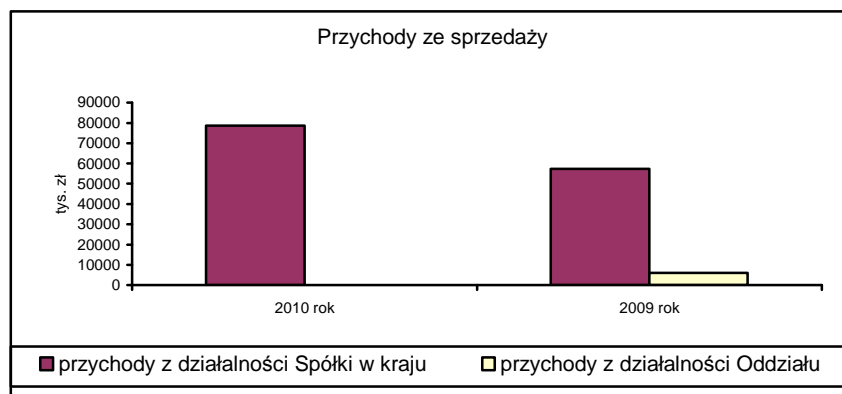
W okresie 2010 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego produkcja odlewnicza ogółem wzrosła o 45,06% (z 7.550 ton w 2009 r. do 10.952 tony w 2010 r.).

Największy udział w produkcji Spółki mają odlewy z żeliwa sferoidalnego. W 2010 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2009 r. ich udział w wolumenie produkcji zwiększył się o 5,92 pkt. proc. (79,31% w 2010 r. i 73,39 % w 2009 r.).

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (20,19% w 2010 r. i 25,83 % w 2009 r.). Kolejnym tworzywem, z którego produkowane są odlewy jest staliwo (0,50% łącznej produkcji w 2010 r. i 0,78 % w 2009 r.).



Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	2010 r. (tys. zł)	Udział w 2010	2009 r. (tys. zł)	Udział w 2009	Dynamika 2010: 2009
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	78 725	100,00%	63 279	100,00%	124,41%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	78 725	100,00%	57 196	90,39%	124,41%
1.2.	przychody z działalności Oddziału Spółki w Niemczech	-	-	6 083	9,61%	-



W 2010 r. Spółka zaczęła odbudowywać swoją pozycję na rynku producentów odlewów. Odnotowała zwiększenie wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych w związku z poprawą ogólnej koniunktury gospodarczej. Wzrosły zamówienia od dotychczasowych klientów Spółki jak również Spółka pozyskała nowych odbiorców odlewów pomp próżniowych oraz odlewów z sektora drogowo-mostowego.

W 2010 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży o 24,41% wyższe w stosunku do 2009 r. W związku z likwidacją z dniem 31.03.2009 r. Oddziału Spółki w Niemczech, cała działalność Spółki skoncentrowana jest w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Starachowicach.

Lp.	Struktura przychodów Spółki	2010 r. (tys. zł)	Udział w 2010	2009 r. (tys. zł)	Udział w 2009	Dynamika 2010 : 2009
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	78 725	100,00%	63 279	100,00%	124,41%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji i usług odlewniczych, w tym:	76 161	96,74%	53 791	85,01%	141,59%
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	72 785	92,45%	50 018	79,04%	145,52%
1.1.2.	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	1 884	2,39%	2 347	3,71%	80,27%
1.1.3.	przychody z usług odlewniczych	1 492	1,90%	1 426	2,25%	104,63%
1.2.	przychody z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	1 444	1,83%	7 911	12,50%	18,25%
1.3.	przychody z handlu	1 120	1,42%	1 577	2,49%	71,02%

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży wyrobów z produkcji własnej oraz z produkcji wyrobów wytwarzanych w innych odlewniach (przychody ze sprzedaży produkcji obcej). W 2010 r. przychody ze sprzedaży produkcji własnej wzrosły o 45,52% w stosunku do 2009 r. Zwiększył się też ich udział w przychodach ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13,41 pkt. proc.

W 2010 r. zmniejszyły się przychody z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 81,75%, na skutek zaprzestania świadczenia usług poza granicami kraju w związku z likwidacją z dniem 31.03.2009 r. Oddziału Spółki w Niemczech.

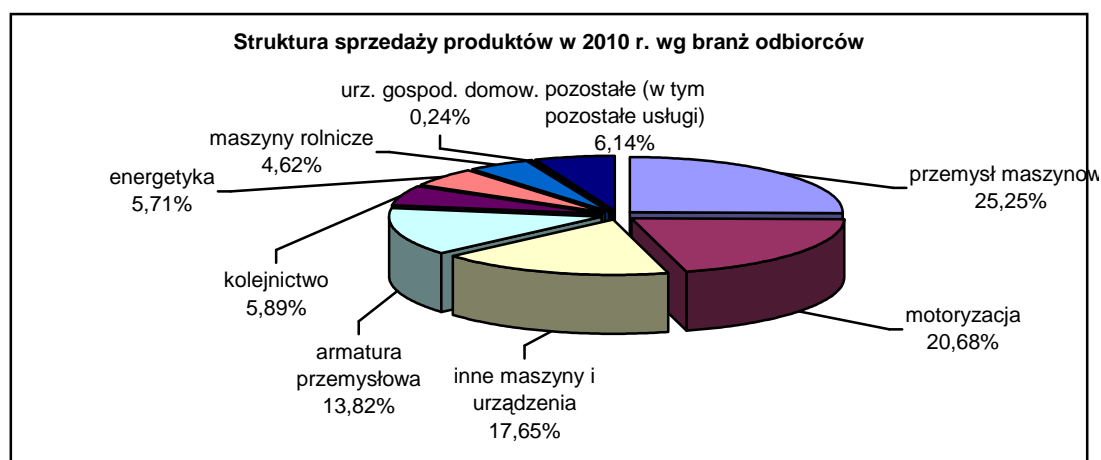
16. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	2010 r. (tys. zł)	Udział w 2010	2009 r. (tys. zł)	Udział w 2009	Dynamika 2010:2009
1.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	19 877	25,25%	12 307	19,45%	161,51%
2	Motoryzacja	16 277	20,68%	7 881	12,45%	206,53%
3	Inne maszyny i urządzenia	13 893	17,65%	5 420	8,57%	256,33%
4	Armatura przemysłowa	10 882	13,82%	12 091	19,11%	90,00%
5	Kolejnictwo	4 639	5,89%	3 293	5,20%	140,87%
6	Energetyka	4 499	5,71%	3 937	6,22%	114,27%
7	Maszyny rolnicze	3 635	4,62%	3 334	5,27%	109,03%
8	Urządzenia gospodarstwa domowego	192	0,24%	2 013	3,18%	9,54%
9	Hutnictwo	0	0,00%	5	0,01%	0,00%
10	Usługi realizowane w branży odlewniczej i metalowej poza granicami kraju	0	0,00%	6 083	9,61%	0,00%
11	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	4 831	6,14%	6 915	10,93%	69,86%
	Suma sprzedaży	78 725	22,61%	63 279	40,42%	124,41%

W związku z poprawą ogólnej koniunktury gospodarczej w 2010 r. w stosunku do 2009 r. prawie we wszystkich branżach nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży. Znaczny spadek przychodów odnotowany został w branży urządzenia gospodarstwa domowego. Niewielki spadek przychodów w 2010 r. w stosunku do 2009 r. odnotowano w branży armatura przemysłowa. Natomiast w uwagi na likwidację 2009 r. Oddziału w Niemczech, Spółka nie realizowała usług w branży odlewniczej i metalowej poza granicami kraju.

Spośród branż, dla których Spółka produkuje odlewy, największy udział w sprzedaży ma przemysł maszynowy (25,25% udziału w 2010 r. i 19,45% udziału w 2009 r.). W stosunku do 2009 r. przychody ze sprzedaży dla tej branży wzrosły o 61,51%.

Drugą największą branżą jest motoryzacja (20,65% udziału w 2010 r. i 12,45% udziału w 2009 r.). W stosunku do 2009 r. przychody ze sprzedaży dla tej branży wzrosły o 106,53%. Kolejną istotną branżą, dla której Spółka produkuje odlewy są inne maszyny i urządzenia (17,65% udziału w 2010 r. i 8,57% udziału w 2009 r.). W stosunku do 2009 roku przychody dla tej branży wzrosły o 156,33%.



17. Rynki zbytu oferowanych produktów

Sprzedaż produkowanych wyrobów i świadczonych usług przez Spółkę realizowana jest w Polsce i poza jej granicami.

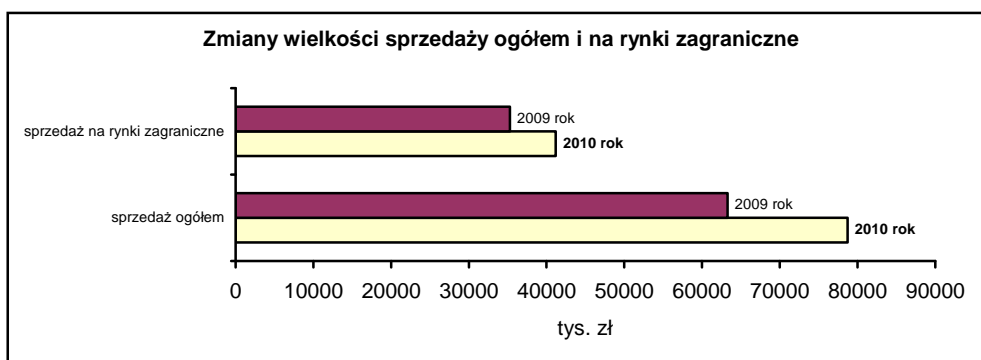
Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	2010 r. (tys. zł)	Udział w 2010	2009 r. (tys. zł)	Udział w 2009	Dynamika 2010 : 2009
1	Sprzedaż krajowa	37 516	47,65%	28 018	44,28%	133,90%
2	Dostawy wewnątrzwspólnotowe	39 427	50,08%	31 888	50,39%	123,64%
3	Sprzedaż eksportowa	1 782	2,26%	3 373	5,33%	52,83%
	Sprzedaż razem	78 725	100,00%	63 279	100,00%	124,41%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w 2010 r. wyniósł 47,65% (w 2009 r. udział ten wyniósł 44,28%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granicę kraju (dostawy wewnątrzwspólnotowe i eksport) wyniósł 52,34 % (w 2009 r. udział ten wyniósł 55,72%).

W stosunku do 2009 r. sprzedaż realizowana poza granicę kraju w 2010 r. wzrosła o 16,87%.

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 wewnątrzwspólnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki z Polski, którzy w całości

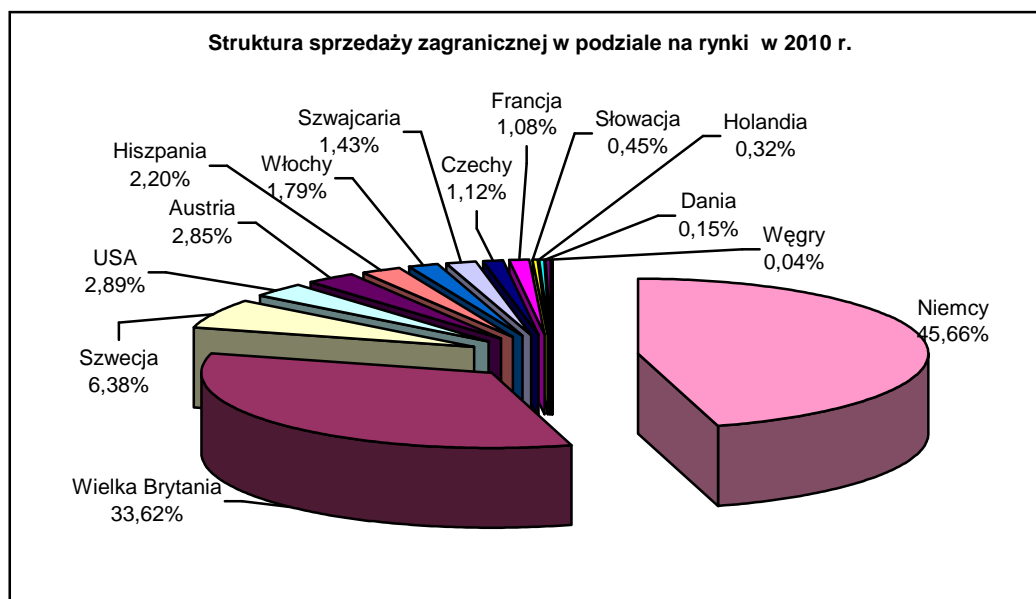
sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalone są w walucie. Szacuje się, że sprzedaż Spółki zależna od wahań kursowych sięga 81%.



Lp.	Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej	2010 r. (tys. zł)	Udział w 2010	2009 r. (tys. zł)	Udział w 2009	Dynamika 2010 : 2009
1	Niemcy	18 818	45,66%	15 810	44,84%	119,03%
2	Wielka Brytania	13 856	33,62%	10 186	28,89%	136,03%
3	Szwecja	2 629	6,38%	1 950	5,53%	134,82%
4	USA	1 192	2,89%	857	2,43%	139,09%
5	Austria	1 176	2,85%	378	1,07%	311,11%
6	Hiszpania	906	2,20%	1 094	3,10%	82,82%
7	Włochy	739	1,79%	950	2,69%	77,79%
8	Szwajcaria	590	1,43%	2 478	7,03%	23,81%
9	Czechy	462	1,12%	19	0,05%	2431,58%
10	Francja	445	1,08%	909	2,58%	48,95%
11	Słowacja	184	0,45%	407	1,15%	45,21%
12	Holandia	132	0,32%	131	0,37%	100,76%
13	Dania	62	0,15%	80	0,23%	77,50%
14	Węgry	18	0,04%	12	0,03%	150,00%
Razem sprzedaż zagraniczna		41 209	100,00%	35 261	100,00%	116,87%

Głównym rynkiem dostaw na rynki zagraniczne w 2010 r. byli Niemcy (45,66% sprzedaży w 2010 r. i 44,84% w 2009 r.). W stosunku do 2009 r. dostawy do Niemiec wzrosły o 19,03%.

Znaczący udział w tej sprzedaży ma również Wielka Brytania (33,62% w 2010 r. i 28,89% w 2009 r.)



18. Odbiorcy produktów Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są odlewnią usługową wykonującą odlewy dla wielu klientów w bardzo wielu asortymentach. W 2010 r. Spółka w zakresie produkcji odlewów współpracowała z 129 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi (w 2009 r. z 127 odbiorcami). Na 80 % przychodów ze sprzedaży odlewów w 2010 r. składały się obroty z 24 odbiorcami odlewów (w 2009 r. z 26 odbiorcami). Zachowana była zasada braku dominującego klienta, który mógłby zajmować pozycję monopolisty.

Największym odbiorcą pod względem wielkości sprzedaży była spółka KORPO sp. z o.o. z Jawora, która osiągnęła w 2010 r. 15,75% udział w przychodach ze sprzedaży Spółki (w 2009 r. udział ten wynosił 9,80%). Osiągnięte w 2010 r. przychody ze sprzedaży produktów do tego odbiorcy były ponad 80% wyższe w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Drugim znaczącym odbiorcą odlewów w 2010 r. była firma EDWARDS z Wielkiej Brytanii, która w 2010 r. osiągnęła 10,45% udział w sprzedaży Spółki (w 2009 r. udział ten wynosił 5,65%). Osiągnięte w 2010 r. przychody ze sprzedaży produktów do tego odbiorcy były ponad 130% wyższe w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

W 2010 r. w zakresie dostaw materiałów do produkcji, towarów i usług Spółka współpracowała z firmami krajowymi i zagranicznymi. Wartość zakupów w tym okresie wyniosła 37 301 tys. zł (w 2009 r. 20 175 tys. zł). Zachowana była zasada braku dominującego dostawcy, który mógłby zajmować pozycję monopolisty. Do podstawowych materiałów do produkcji odlewniczej zalicza się m.in. surowkę odlewniczą i złom.

W zakresie zakupu surowki Spółka współpracowała z 7 firmami. Największym dostawcą surowki pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu w 2010 r. wyniósł 15,92% (w 2009 r. wyniósł 9,86%). Spółka ta nie jest powiązana ze Spółką Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE.

W zakresie zakupu złomu Spółka współpracowała z 12 firmami. Największym dostawcą złomu pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu w 2010 r. wyniósł 2,81% (w 2009 roku wyniósł 3,67%).

20. Umowy znaczące dla działalności Spółki

W 2010 r. Spółka stosowała kryterium oceny znaczenia umów zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 3 w związku z § 2 ust. 1 pkt 44 b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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 (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), tj. kryterium wartości przychodów ze sprzedaży.

W 2010 r. Spółka zawarła następujące umowy spełniające kryterium znaczącej umowy:

- W dniu 27.01.2010 r. pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie zawarty został aneks nr 4 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 86901860 z dnia 03.12.2007 r., na kwotę 8 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. 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 (raport bieżący nr 5/2010 z dnia 27.01.2010 r.).
- 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 w łącznej wysokości 10 331 tys. zł (raport bieżący nr 36/2010 z dnia 12.08.2010 r.).
- W dniu 01.12.2010 r. Spółka podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 5 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 03.12.2007 r. w wysokości 8 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Okres kredytowania Spółki przez Bank Millennium S.A. został przedłużony do dnia 01.12.2011 r. z zachowaniem dotychczasowych warunków oprocentowania i zabezpieczeń. Spółka złożyła nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych do kwoty 12 000 tys. zł z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2014 r. i nowe oświadczenie jako zastawcy o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu na rzecz Banku z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2014 r. Ponadto Spółka podpisała umowę przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia rzeczy ruchomych zawartej przez Spółkę z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ważnej do dnia 06.08.2011 r., stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zawartej umowy kredytowej. Bank pobierze prowizję z tytułu zawarcia Aneksu nr 5 do umowy kredytowej z dnia 03.12.2007 r. w wysokości 2% od kwoty kredytu objętej Aneksem. Prowizja płatna jest do dnia 17.12.2010 roku (raport bieżący nr 45/2010 z dnia 01.12.2010 r.).
- W dniu 01.12.2010 r. poprzez zrealizowanie kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla firmy EDWARDS Ltd. z siedzibą w Crawley Wielka Brytania, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży w łącznej wysokości 7 729 tys. zł (raport bieżący nr 46/2010 z 01.12.2010 r.).

Ponadto Spółka w 2010 r. zawarła umowy nie spełniające kryterium umowy znaczącej, o których informowała opinię publiczną:

- W dniu 31.08.2010 r. 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 zwrotu dotacji. Umowa niniejsza jest typowa dla Beneficjentów ubiegających się o dotację ze środków pomocowych. O zawarciu pre-umowy o przygotowanie projektu indywidualnego, Spółka informowała raportem bieżącym nr 34/2009 z dnia 10.08.2009 r. (raport bieżący nr 38/2010 z 31.08.2010 r.).

- W dniu 25.10.2010 r. 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 działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 2 000 tys. zł, a poziom dofinansowania ze środków pomocowych wynosi 925 tys. zł. Spółka zobowiązała się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu w okresie do 31.08.2012 r. 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 zwrotu dotacji. Umowa niniejsza jest typowa dla Beneficjentów ubiegających się o dotację ze środków pomocowych (raport bieżący nr 43/2010 z 25.10.2010 r.).

Umowy ubezpieczenia

Na 31.12.2010 r. Spółka była stroną umów ubezpieczenia zawartych z:

1. Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie:

- Ubezpieczenie maszyn od awarii. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny i urządzenia na łączną kwotę 42.926 tys. PLN,
- Stawka ubezpieczenia wynosi 0,154% wartości, koszt roczny 66 107 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 07.08.2010 r. do 06.08.2011 r.
- Ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje budynki i budowle, maszyny i urządzenia, w tym nie przekazane na środki trwałe, wyposażenie, narzędzia, rzeczy ruchome, środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach i w transporcie, na łączną kwotę 57 101 tys. zł
- Stawka ubezpieczenia 0,475%. Koszt roczny 29 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 07.08.2010 r. do 06.08.2011 r.
- Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunkiem. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje środki obrotowe, wartości pieniężne, szyby i inne tłukące się przedmioty, maszyny i urządzenia przekazane i nie przekazane na środki trwałe, kradzież zwykłą, na sumę 1 055 tys. zł.
- Koszt roczny ubezpieczenia 1 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 07.08.2010 r. do 06.08.2011 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego. Przedmiotem ubezpieczenia jest sprzęt elektroniczny: komputery, drukarki, skanery, sprzęt multimedialny przenośny w siedzibie Spółki, przekazany i nie przekazany na środki trwałe na wartość 786 tys. zł.
- Stawka roczna 0,37%. Koszt roczny 3 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 07.08.2010 r. do 06.08.2011 r.
- Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną Spółki ustawową, za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzoną działalnością i posiadanym mieniem.
- Suma gwarancyjna wynosi do 10 mln zł na jeden wypadek i wszystkie wypadki z sublimitami, takimi jak m.in. 8 mln na jeden wypadek i wszystkie wypadki z tytułu OC za produkt, 2 mln na jeden wypadek i wszystkie wypadki z tytułu szkód w środowisku.
- Stawka ubezpieczenia 0,364% od obrotu. Koszt roczny 23 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 07.08.2010 r. do 06.08.2011 r.
- oraz ubezpieczenia środków transportu dopuszczonych do ruchu na drogach publicznych.

2. Commercial Union Polska Grupa AVIVA

Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące poszczególnych Członków Zarządu Spółki z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: z tytułu śmierci 500 tys. zł, z tytułu śmierci wskutek nieszczęśliwego wypadku 500 tys. zł, z tytułu trwałego uszczerbku na zdrowiu wskutek NW 100 tys. zł, poważnego zachorowania 100 tys. zł

21. Powiązania Spółki z innymi podmiotami

Powiązania kapitałowe

ODLEWNIE POLSKIE S.A. posiadają 100% udział w kapitale spółki zależnej PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starachowicach, który uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Powiązania organizacyjne

Nie występują.

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi opisane są w załączniku Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w punkcie 25.

23. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki

Na 31.12.2010 r. w Spółce funkcjonowały kredyty udzielone przez:

1. Bank Millennium S.A. w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, numer rachunku kredytowego (Umowy) 86901860 z dnia 03.12.2007 r. z późniejszymi aneksami, w kwocie 8 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony do 01.12.2011 r. Kredyt staje się w całości wymagalny w następnym dniu po upływie okresu na jaki został udzielony. Odsetki kredytu zmienne będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży w wysokości 0,95 punktu procentowego.
W dniu 18.01.2010 r. Spółka zawarła przed Sądem Okręgowym w Kielcach ugodę z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie. W związku z tym, że Spółka uznała w całości powództwo Banku Millennium S.A. w Warszawie co do kwoty 6 634 tys. zł, która to wierzytelność została umieszczona w całości na liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu, Bank przedłużył okres kredytowania do dnia 01.12.2010 r. na dotychczasowych warunkach. W przypadku zawarcia układu z wierzycielami Spółki, Bank zobowiązał się do podjęcia działań umożliwiających finansowanie działalności gospodarczej Spółki po 01.12.2010 r. w ramach kredytu określonego umową 86001860 z dnia 03.12.2007 r. na warunkach: w okresie od 02.12.2010 r. do 31.12.2014 r. 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. Bank Millennium S.A. w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt obrotowy Nr 68/08/400/04 zawartej 23.12.2008 r. w wysokości 4 000 tys. zł z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań z tytułu rozliczenia opcji zabezpieczających kurs waluty GBP. Spłata kredytu rozłożona na 54 raty miesięczne począwszy od 30.06.2009 r. do 22.12.2013 r. Oprocentowanie kredytu zmienne, będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży w wysokości 1,75 punktu procentowego.
3. Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie Umowy nr WAR/2001/05/97/CB o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31.05.2005 r. w wysokości 4 000 tys. zł. Umowa zawarta została na okres 10 lat. W dniu 28.09.2006 r. zmieniony został charakter kredytu oraz nazwa umowy na Umowę wielocelowej linii

kredytowej nr WAR/2001/05/97/CB. W dniu 25.05.2007 r. maksymalna wysokość linii kredytowej ustalona została na 10 000 tys. zł. Aneks z dnia 23.06.2008 roku ustalony został nowy bieżący okres udostępniania kredytu do 19.06.2009 roku. Okres kredytowania do 30.05.2015 r.

W związku ze złożeniem przez Spółkę w dniu 16.01.2009 r. wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, Fortis Bank Polska S.A. w dniu 21.01.2009 r. wypowiedział umowę na kredyt w rachunku bieżącym, którego umowny termin spłaty przypadał na 19.06.2009 r. ze skutkiem na dzień 29.01.2009 r.

W dniu 29.04.2009 roku Spółka zawarła z Fortis Bank Polska S.A. umowę ugody, na mocy której dla Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/05/97/CB z dnia 31.05.2005 r. na kwotę 10 000 tys. zł, został określony nowy harmonogram spłaty wymagalnych i przeterminowanych zobowiązań. Zobowiązanie jest spłacane w 16 kwartalnych ratach, pierwsza rata płatna w dniu 30.04.2009 r., a ostatnia w dniu 28.12.2012 r. Efektem zawarcia ugody było zaniechanie przez Bank naliczania odsetek karnych.

Oprocentowanie kredytu stanowi zmienną stopę oprocentowania WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych plus marża w wysokości 4,0%.

4. Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, zaciągnięty 07.08.2007 r. na podstawie Umowy nr 2251395-0207-12921 w wysokości 97 tys. zł z przeznaczeniem na zakup samochodu VOLKSWAGEN PASSAT. Spłata kredytu wraz z odsetkami rozłożona na 36 rat miesięcznych począwszy od 01.09.2007 roku. Ostatnia rata płatna 01.10.2010 r. Stopa oprocentowania w skali roku wynosi 7,99%.

Zobowiązanie objęte postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu, spłacane na warunkach układu zawartego z wierzycielami.

24. Udzielone pożyczki

W okresie 2010 r. Spółka nie udzielała pożyczek.

25. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na 31.12.2010 r. Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń.

26. Emisja papierów wartościowych

W związku z uprawomocnieniem się w dniu 26.05.2010 r. postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych z dnia 18.05.2010 roku w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 04.05.2010 r., 24% wierzytelności wierzycieli kategorii V (Banków) zostało skonwertowane na Akcje Serii G w liczbie 8 148 882 akcje o wartości nominalnej 3,00 złote każda, w trybie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego.

Układ zastąpił wszelkie czynności korporacyjne Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach subskrypcji prywatnej.

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 złote, i dzieli się na 20 664 12 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 złote każda.

Na mocy zawartego układu w ramach subskrypcji prywatnej, Banki objęły poprzez konwersję 24% swoich wierzytelności łącznie 8 148 882 akcji serii G, stanowiących 39,43% udziału w kapitale zakładowym Spółki, w tym:

- Bank Gospodarki Żywnościowej objął 1 303 586 akcji serii G reprezentujących około 6,31% kapitału zakładowego Spółki po konwersji (raport bieżący Nr 23/2010 z 01.06.2010 r.),
- Bank Handlowy objął 3 495 248 akcji serii G reprezentujących około 16,91% kapitału zakładowego Spółki po konwersji (raport bieżący Nr 21/2010 z 01.06.2010 r.),
- Fortis Bank objął 1 952 896 akcji serii G reprezentujących około 9,45% kapitału zakładowego Spółki po konwersji (raport bieżący Nr 22/2010 z 01.06.2010 r.),

- ING Bank Śląski objął 866 440 akcji serii G reprezentujących około 4,19% kapitału zakładowego Spółki po konwersji (raport bieżący Nr 25/2010 z 02.06.2010 r.),
- Bank Millenium objął 530 712 akcji serii G reprezentujących około 2,57% kapitału zakładowego Spółki po konwersji (raport bieżący Nr 26/2010 z 02.06.2010 r.).

Akcje serii G objęte przez Banki są akcjami objętymi za wkład pieniężny, którego zapłata nastąpiła poprzez, dokonane mocą Układu, wzajemne potrącenie wierzytelności Spółki o wniesienie wkładu pieniężnego z wierzytelnościami Banków podlegającymi konwersji.

W związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w IV kwartale 2010 r. 8 148 882 Akcji Serii G, które zostały objęte przez Banki w ramach Układu w trybie subskrypcji prywatnej, Zarząd Spółki wykonując postanowienia statutowe Spółki, przystąpił w 2010 r. do sporządzenia prospektu emisyjnego.

W procesie sporządzania prospektu emisyjnego uczestniczyli:

- Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach - Emitent,
- NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie – Firma Inwestycyjna,
- Art. Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – Doradca Finansowy,
- Wardyński i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – Doradca Prawny,
- Auxilium – Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie – Biegły Rewident.

W dniu 30.09.2010 r. prospekt emisyjny Odlewni Polskich S.A. został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Decyzją z dnia 10.11.2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny w formie jednolitego dokumentu Spółki Odlewnie Polskie S.A. z siedzibą w Starachowicach. W związku z jego zatwierdzeniem w dniu 22.11.2010 r. został on opublikowany na stronach internetowych Spółki www.odlewniepolskie.pl i firmy inwestycyjnej NOBLE Securities SA www.noblesecurities.pl.

W dniu 13.01.2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 60/2011 o dopuszczeniu z dniem 13.01.2011 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8 148 882 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o wartości nominalnej 3 zł każda.

27. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2010 rok.

28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Plan inwestycyjny stanowiący integralną część planu działalności Spółki na 2011 rok, zakłada realizację zadań inwestycyjnych na łączną kwotę 7 900 tys. zł, z tego 7 000 tys. zł na inwestycje rozwojowe w ramach kontynuacji realizacji projektu „Stworzenie w Spółce Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” oraz 900 tys. zł na inwestycje odtworzeniowe.

Projekt inwestycyjny Stworzenie w Spółce Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej lata 2007-2013 w oparciu o umowę zawartą w dniu 31.08.2010 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w

Warszawie. Szacunkowa wartość projektu wynosi 12 400 tys. zł, zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie do 50% kosztów kwalifikowanych i nie więcej niż 6 200 tys. zł. Przewidywany termin realizacji projektu do końca czerwca 2014 r.

Zadania inwestycyjne realizowane są zgodnie z przyjętym harmonogramem rzeczowo-finansowym, stanowiącym załącznik do umowy o dofinansowanie oraz planem inwestycji odtworzeniowych.

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki, w tym działalności inwestycyjnej odbywa się w oparciu o plan przepływów finansowych uwzględniający utrzymanie dotychczasowych źródeł finansowania zewnętrznego, tj. kredytów w ramach zawartych umów z bankami, zobowiązań układowych o terminach zapadalności przypadających na lata następne oraz planowanych wpływów środków tytułem refinansowania dotychczas poniesionych nakładów na realizację projektu „Stworzenie w Spółce Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” i projektów celowych do kwoty 4 615 tys. zł.

Komplementarną ze źródłami zewnętrznego finansowania działalności gospodarczej Spółki, w tym działalności inwestycyjnej, będzie planowana do osiągnięcia nadwyżka finansowa z działalności operacyjnej.

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania kredytowe w terminach ich zapadalności, wypełnia inne zobowiązania wynikające z zawartych z bankami umów, terminowo reguluje swoje zobowiązania układowe i utrzymuje dyscyplinę finansową w działalności operacyjnej.

W związku z oznakami powrotu koniunktury i rosnącym poziomem zamówień od dotychczasowych i nowych odbiorców, Spółka nie widzi zagrożeń dla realizacji wielkości przyjętych w planie jej działalności na 2011 rok, w tym planu inwestycyjnego.

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

- Zawarcie układu z wierzycielami Spółki i zakończenie postępowania upadłościowego

W dniu 4.05.2010 r. Spółka zawarła układ z wierzycielami, który następnie został zatwierdzony przez sąd upadłościowy postanowieniem z dnia 18.05.2010 r., prawomocnym z dniem 26.05.2010 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 10.06.2010 r. zostało zakończenie postępowania układowe Spółki.

Zawarcie układu z wierzycielami jak i zakończenie postępowania układowego ma podstawowe znaczenie dla kontynuacji prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej jak i jej rozwoju w przyszłości.

W szczególności wpływa korzystnie na:

- wycenę rynkową Spółki związaną z jej publicznym charakterem i notowaniem jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- poprawę relacji Spółki z dostawcami podstawowych surowców i materiałów niezbędnych do prowadzenia działalności produkcyjnej,
- stabilizację warunków handlowych z klientami, dotychczasowymi odbiorcami produktów Spółki,
- pozyskanie nowych klientów w związku z prowadzonymi działaniami marketingowymi i ogólną poprawą koniunktury gospodarczej,
- kontynuację realizowanych przez Spółkę inwestycji związanych z uruchomieniem Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych i możliwości ich refinansowania w ramach środków pomocowych,
- możliwość refinansowania ze środków pomocowych ponoszonych przez Spółkę nakładów na prace badawczo-rozwojowe w ramach projektów celowych,
- możliwość kontynuacji przez banki finansowania działalności gospodarczej Spółki.

- Tempo wzrostu gospodarczego

Koniunktura na rynkach głównych odbiorców Spółki ma zasadniczy wpływ na wysokość osiąganych przychodów ze sprzedaży produkcji odlewniczej. Dotyczy to głównie rynku Wspólnoty Europejskiej i rynku krajowego. Silne powiązanie przychodów Spółki ze zjawiskami koniunktury bądź dekonunktury gospodarczej, może przynosić zarówno polepszenie jak i pogorszenie wyników Spółki w zależności od kształtowania się sytuacji w tym zakresie.

- Poziom krajowego i zagranicznego popytu inwestycyjnego oraz sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców

Nabywcami wyrobów wytwarzanych przez Spółkę są przede wszystkim finalni producenci dóbr inwestycyjnych. Wielkość ich zapotrzebowania na produkty Spółki związana jest z tempem poprawy koniunktury gospodarczej. W przypadku kontynuacji obecnych pozytywnych trendów w tym zakresie, zapotrzebowanie odbiorców będzie rosło i wpływało pozytywnie na wyniki Spółki. W przypadku stagnacji gospodarczej i powrotu dekonunktury, popyt na produkty Spółki będzie malał z negatywnym wpływem na osiągnięte przez nią wyniki.

- Kształtowanie się cen podstawowych materiałów używanych w produkcji odlewniczej

Surowce i materiały używane do produkcji odlewniczej, stanowią istotny koszt jej wytworzenia. Należą do nich głównie złom żeliwny i stalowy, surowki odlewnicze, modyfikatory i żelazostopy. Dalszy wzrost cen w stosunku do obecnego poziomu, szczególnie surowki odlewniczej i złomu będzie wpływać na pogorszenie efektywności prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, mimo przeciwdziałaniu temu zjawisku poprzez stosowanie waloryzacji cen produktów Spółki uwzględniającej wahania rynkowe cen surowców.

Odwroćenie trendów w zakresie kształtowania się cen podstawowych materiałów i surowców używanych w produkcji odlewniczej, wpływać będzie na poprawę osiąganych przez nią wyników ekonomiczno-finansowych.

- Kształtowanie się kursów walut

Ze względu na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach ok. 81% obrotów, wahania kursów walut mają istotny wpływ na poziom sprzedaży i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. Do czasu wprowadzenia w Polsce wspólnej waluty europejskiej, wyniki Spółki będą uzależnione w istotny sposób od wahań kursów walut, głównie EUR. Negatywne oddziaływanie aprecjacji PLN na wyniki Spółki ogranicza naturalne zabezpieczenie związane z realizacją w EUR i USD zakupów materiałów, głównie surowki odlewniczej.

- Konkurencja ze strony krajowych i zagranicznych odlewni

Rosnąca konkurencja zarówno ze strony odlewni krajowych jak i zagranicznych, szczególnie tych o nowoczesnym wyposażeniu techniczno-technologicznym, może mieć wpływ na skalę prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej i jej efektywność.

Dzięki zrealizowanym inwestycjom, Spółka dysponuje uniwersalnym potencjałem produkcyjnym stworzonym w oparciu o najlepsze dostępne techniki światowe, co w konsekwencji ma wpływ na poziom jej konkurencyjności cenowej. Jako typowa odlewnia usługowa jest w stanie w oparciu o atrakcyjne oferty cenowe, przeprowadzać szybkie uruchomienie produkcji odlewniczej we współpracy z kontrahentami, w celu jak najlepszego zaspokojenia ich wymogów jakościowych i warunków dostaw. Dalsza walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym, może powodować utratę części klientów i utrudniać pozyskiwanie nowych.

- Działalność Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych

W związku z rozpoczęciem w ramach struktury organizacyjnej Spółki w grudniu 2010 r. działalności przez Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych, Spółka przystąpiła do realizacji we współpracy z ośrodkami naukowymi projektów celowych w zakresie opracowania i wdrożenia innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego oraz badania i opracowania techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego. Projekty te są współfinansowane ze środków unijnych. Ponadto Ośrodek realizuje szereg różnego rodzaju działań związanych z doskonaleniem techniki i technologii wytwarzania przez Spółkę komponentów odlewniczych. Działalność badawczo-rozwojowa Ośrodka będzie wpływać na konkurencyjność Spółki poprzez możliwość realizacji zamówień klientów, na skomplikowane konstrukcyjnie komponenty odlewnicze z tworzyw najnowszej generacji, w konkurencyjnych cenach.

30. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Rozwój działalności gospodarczej Spółki Zarząd upatruje w:

- zwiększaniu wykorzystania zdolności produkcyjnych,
- prężnej działalności badawczo-rozwojowej,
- dążeniu do dalszego zwiększania udziału w sprzedaży komponentów odlewniczych (gotowych produktów na linie montażu), tzn. odlewów poddawanych dalszej obróbce, np. mechanicznej.

W wyniku realizacji kompleksowej modernizacji Spółki i wprowadzeniu innowacyjnych technologii, zdolności produkcyjne Spółki oraz możliwości wykonywania skomplikowanych pod względem technicznym odlewów uległy znacznemu zwiększeniu. Obecnie Spółka wykorzystuje swoje zdolności produkcyjne w 70÷75%. Dalsze wykorzystanie ok. 20% mocy produkcyjnych powinno poprawić konkurencyjną pozycję Spółki i przynieść dodatkowe efekty. Dobra marka Spółki, identyfikowana na rynku producentów odlewów w całej Europie, daje możliwości wypełnienia portfela zamówień pod pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Tym czym Spółka chce się wyróżniać wśród konkurencji jest prężna działalność badawczo-rozwojowa. Działalność ta będzie prowadzona w trzech grupach:

- 1) realizacja dotowanych projektów badawczo-wdrożeniowych, w ramach których będą rozwijane nowe technologie i nowe tworzywa,
- 2) wdrożenia nowych wysokojakościowych produktów z wykorzystaniem nowoczesnego procesu ich uruchomienia (projektowanie, wykonawstwo oprzyrządowań, symulacja wypełnienia wnęki formy i rdzennicy, kontrola i modyfikacja procesu metalurgicznego, oczyszczenie odlewu w automatach, itp.),
- 3) rozwiązywanie problemów technicznych i technologicznych napotkanych w procesie produkcji.

W ramach badań wdrożeń przemysłowych Spółka będzie współpracowała z wieloma instytucjami naukowymi oraz specjalistami dostarczającymi materiały i urządzenia.

Spółka około 30-35% swoich wyrobów sprzedaje jako gotowe produkty lub półprodukty na linie montażu. Znaczącą operacją w przetworzeniu odlewu jest obróbka mechaniczna, która wykonywana jest przez sieć kooperantów. Długofalowe zamierzenia Spółki zmierzają do stworzenia własnej obróbki mechanicznej.

31. Działalność inwestycyjna

Inwestycje rzeczowe

W 2010 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 5 468 tys. zł i były one o 4 159 tys. zł niższe niż w 2009 r..

W 2010 r. realizowane były inwestycje odtworzeniowe, na które poniesiono nakłady w wysokości 1 599 tys. zł i inwestycje związane z realizacją projektu „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I, Działanie 1.3 "Wspieranie innowacji", na które poniesiono nakłady w wysokości 3 869 tys. zł.

Najważniejsze zadania realizowane w 2010 r. związane z projektem „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”:

- zakup i instalacja kruszarki złomu,
- zakup wózka widłowego wysokiego podnoszenia,
- zakup i montaż suszarki do rdzeni oraz wykonanie regałów na rdzenie,
- zakup wyposażenia i oprogramowania do pracowni symulacji zalewania i krzepnięcia, pracowni prototypów i pracowni wykańczającej odlewów,
- zakup wyposażenia do pracowni analiz składu chemicznego (m. in. spektrometr, analizator „O”),
- rozbudowa oraz adaptacja budynków,
- rozpoczęcie zadania związanego z zakupem automatycznej linii formierskiej.

Najważniejsze zadania realizowane w ramach inwestycji odtworzeniowych:

- zakup i montaż regałów paletowych PHR,
- rozbudowa i adaptacja pomieszczeń,
- wytworzenie omodelowań i rdzennic,
- wykonanie lokalnych systemów ogrzewania w hali produkcyjnej,
- wykonanie odbioru układów zalewania spod automatów szlifierskich SAM,
- organizacja stanowisk wykańczania odlewów w oczyszczalni odlewów,
- zakup baterii kondensatorów do kompensacji mocy biernej,
- zakup i montaż bram automatycznych,
- rozbudowa systemu monitoringu.

Ponadto zakupione zostały inne środki trwałe, m. in. sprzęt komputerowy pod potrzeby zintegrowanego systemu zarządzania, urządzenia odpylające, odkurzacze przemysłowe, zamiatarki, samochód osobowy, samochód-ładowarka, wózki paletowe, suwnice, transformatory, strzelarki do rdzeni, przyrządy pomiarowe.

Inwestycje kapitałowe

W 2010 r. Spółka nie realizowała inwestycji kapitałowych.

32. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W Spółce utworzona została komórka organizacyjna Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych w ramach realizowanego przez ODLEWNIE POLSKIE S.A. projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji. W dniu 31.08.2010 r. została zawarta umowa między Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie a Spółką, której przedmiotem jest dofinansowanie tego projektu

Celem funkcjonowania Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych jest wdrażanie innowacji technologicznych do procesu produkcyjnego komponentów odlewniczych dla poprawy ich konkurencyjności, w tym jakości, terminowości dostaw i kosztów wytwarzania.

Projektowanie i opracowanie poszczególnych procesów w ciągu produkcyjnym oraz rozwój technologii realizowane jest w wydzielonych pracowniach powstałych w wyniku realizacji projektu inwestycyjnego:

- Pracownia symulacji zalewania i krzepnięcia
- Pracownia symulacji topienia
- Pracownia mas formierskich
- Pracownia badań środowiska pracy
- Pracownia analiz składu chemicznego
- Pracownia badań metalograficznych, własności mechanicznych i nieniszczących
- Pracownia prototypów
- Pracownia bezskrzynkowej technologii odlewów wysokojakościowych
- Pracownia obróbki wykańczającej odlewów
- Dział szkoleń i doskonalenia zawodowego
- Dział rozwoju logistyki odlewniczej

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych realizuje następujące zadania:

- Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych własnych w zakresie poprawy techniki i technologii odlewniczej, projektów zleconych przez innych klientów, a także badań podstawowych i wdrożeniowych realizowanych z uczelniami, instytutami badawczymi i serwisami technicznymi dostawców.
- Efektywne wdrażanie i wykorzystanie konkurencyjnych technologicznie systemów informatycznych wspomagających procesy projektowania i wytwarzania komponentów odlewniczych.

- Badania w zakresie optymalizacji procesów technicznego przygotowania produkcji odlewów (projektowanie oprzyrządowania w tym rdzennic do technologii cold box, programowania i wykonywania oprzyrządowania w technice CNC, logistyki odlewniczej).
- Usprawnianie i podnoszenie na wyższy poziom kontroli procesu technologicznego nowoczesnymi badaniami nieniszczącymi i niszczącymi.
- Wdrażanie do praktyki produkcyjnej zaawansowanych technologicznie odlewów (ADI, CADI, Simo) w oparciu o nowoczesne bezskrzynkowe automaty formierskie o zmiennej komorze i specjalistyczne automaty szlifierskie.
- Wdrażanie i rozwój systemów zarządzania dokumentacją w obszarze nowych uruchomień (I etap) i w procesie produkcyjnym (II etap).
- Organizowanie i prowadzenie szkoleń wszystkich grup pracowniczych w zakresie innowacji produktowych i procesowych

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych realizuje projekt badawczo-rozwojowy

- „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”

Projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R.

W dniu 25.10.2010 r. została zawarta umowa o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w wysokości 925 tys. zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 2 mln zł. Projekt będzie realizowany do 31.08.2012 r.

oraz przygotowuje do realizacji następujące projekty innowacyjne o charakterze badawczo-wdrożeniowym:

- „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego”

W dniu 4.11.2010 r. Spółka złożyła w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości wniosek o dofinansowanie realizacji projektu pn. „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego” w ramach Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013. Możliwe dofinansowanie to kwota 1 722 tys. zł, przy całkowitej wartości projektu wynoszącej 3 000 tys. zł. Projekt będzie realizowany do 30.06.2014 r.

W marcu 2011 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości rozdzieliła fundusze na prowadzenie innowacyjnych badań w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 Działanie 1.4.-4.1. Instytucja Zarządzająca zaakceptowała wyniki oceny wniosków złożonych w ramach I rundy aplikacyjnej w 2010 r. w ramach Działania 1.4 POIG.

Na liście projektów zatwierdzonych do dofinansowania umieszczony został projekt zgłoszony przez Spółkę „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego”.

- Opracowanie komputerowego wspomaganie projektowania technologii cold-box (CAD/CAE) i wykonywania rdzennic (CAM/CNC)
- Inne projekty wykorzystujące realizowany projekt inwestycyjny OBRKO w zakresie np. badań nieniszczących i niszczących, pokrywania i suszenia rdzeni i związanego z tym efektu zmniejszenia porowatości gazowej,

Projekty są przygotowywane we współpracy z ośrodkami naukowymi, w szczególności z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie, Politechniką Warszawską i Politechniką Opolską w ramach powołanych zespołów składających się z kadry inżyniersko-technicznej Spółki i pracowników naukowych uczelni.

33. Ochrona środowiska

Odlewnie Polskie S.A. opracowały i wdrożyły System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy ISO 14001:2004. Wdrożenie Systemu Zarządzania Środowiskowego pozwoliło Spółce na spełnienie zaostrzających wymagań ekologicznych oraz sprostanie oczekiwani Klientów. System Zarządzania Środowiskowego zapewnia uporządkowanie zagadnień środowiskowych i konsekwentne działania w zakresie zmniejszania emisji zanieczyszczeń odprowadzanych do powietrza, wody lub gleby. Dowodem tego są stale zmniejszające się opłaty ekologiczne.

Wdrożona Polityka Środowiskowa tworzy ramy do wyznaczania i oceny celów środowiskowych oraz jest adekwatna do charakteru Spółki. Realizowana Polityka zawiera zobowiązanie do ustawicznego doskonalenia i przestrzegania ustaw i przepisów ekologicznych, a także zmniejszenia do minimum negatywnego oddziaływania Odlewni na środowisko poprzez stałą kontrolę i ciągłą minimalizację ilości powstających zanieczyszczeń pyłowych, gazowych, zużycia czynników energetycznych, zmniejszenia zagrożeń związanych z emisją hałasu oraz wdrażanie nowych technologii charakteryzujących się małą uciążliwością dla otoczenia.

Prowadzona działalność gospodarcza Spółki jest zgodna z obowiązującymi wymaganiami prawa, a stan prawny w zakresie ochrony środowiska jest uregulowany. Spółka posiada Pozwolenie Zintegrowane, na wprowadzanie do powietrza gazów i pyłów dla instalacji do odlewania metali żelaznych, wydane przez Wojewodę Świętokrzyskiego, z terminem obowiązywania do 2017 r.

Zgodnie z harmonogramem badań i pomiarów aspektów środowiskowych wykonywane są pomiary emisji zanieczyszczeń odprowadzanych do środowiska z instalacji zlokalizowanych na terenie Spółki oraz analizy wód opadowych. Sprawozdania z tych pomiarów przesyłane są właściwym organom ochrony środowiska. Pomiary emisji zanieczyszczeń pyłowych i gazowych nie przekraczają wartości określonych w obowiązującym pozwoleniu zintegrowanym. Wyniki analiz chemicznych wód opadowych nie wykazują przekroczeń dopuszczalnych wartości. Pomiary wykonywane są przez akredytowane laboratoria badawcze zgodnie z obowiązującymi normami i przepisami. Pomiary środowiskowe wykonane w zakresie czynników szkodliwych dla zdrowia w środowisku pracy tj. pomiary zapylenia, hałasu czy substancji toksycznych nie wykazują przekroczeń dopuszczalnych norm. Przeprowadzona analiza akustyczna na granicy zakładu wykazuje, że Spółka nie stanowi zagrożenia dla środowiska ze względu na emisję hałasu zarówno w porze dziennej jak i nocnej.

Monitoring parametrów środowiskowych prowadzony jest na bieżąco. Na podstawie obowiązujących przepisów prawa Odlewnia nalicza i regularnie uiszcza opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska i wprowadzanie w nim zmian. Ewidencja odpadów prowadzona jest na bieżąco, zgodnie z przepisami. Odpady unieszkodliwiane są przez firmy zewnętrzne posiadające stosowne zezwolenia.

W 2010 r. Spółka poniosła koszty związane z ochroną środowiska w wysokości 209 tys. zł (w 2009 r. 132 tys. zł), w tym:

- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w wysokości 13 tys. zł (w 2009 r. 7 tys. zł),
- koszty badań, pomiarów środowiskowych, otrzymania decyzji i pozwoleń w wysokości 18 tys. zł (w 2009 r. 6 tys. zł)
- koszty unieszkodliwiania odpadów poodlewniczych w wysokości 178 tys. zł (w 2009 r. 119 tys. zł)

Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska w 2010 r. wyniosły 106 tys. zł (w 2009 r. 58 tys. zł)

34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W związku z zakończeniem okresu wstępnego funkcjonowania Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” w organizacji i przystąpieniem do statutowej działalności związanej z realizacją projektów badawczo-rozwojowych oraz podpisaniem przez Spółkę w dniu 31.08.2010 roku umowy z Państwową Agencją Rozwoju Regionalnego 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, z dniem 30.11.2010 r. rozpoczęła działalność komórka organizacyjna Spółki Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych.

Ponadto dokonane zostały zmiany porządkujące strukturę organizacyjną oraz poprawiające efektywność pracy komórek organizacyjnych, m.in. w zakresie zmiany ich podporządkowania.

35. Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w 2010 r.	Udział w 2010 r.	Średnie zatrudnienie w 2009 r.	Udział w 2009 r.	Dynamika 2010:2009
1.	średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	311	100,00%	352	100,00%	88,35%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	233	74,92%	268	76,14%	86,94%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	152	48,87%	175	49,72%	86,86%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	58	18,65%	63	17,90%	92,06%
1.1.3	pomocnicze	23	7,40%	30	8,52%	76,67%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	78	25,08%	84	23,86%	92,86%
Płeć						
1.	kobiety	33	10,61%	36	10,23%	91,67%
2.	mężczyźni	278	89,39%	316	89,77%	87,97%

Po likwidacji na koniec marca 2009 r. Oddziału Spółki w Niemczech, Spółka w 2010 r. zatrudniała pracowników wyłącznie w kraju. W 2010 r. średnie zatrudnienie wyniosło 311 etatów, co oznacza spadek w stosunku do 2009 r. o 41 etatów. W 2009 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 315 etatów, natomiast w Oddziale w Niemczech 37 etatów.

W ramach zatrudnienia Spółka utrzymuje zatrudnienie osób niepełnosprawnych na poziomie przekraczającym 6%, dzięki czemu zwolniona jest z wszelkich opłat na rzecz Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. W 2010 r. roku średnie zatrudnienie osób niepełnosprawnych wyniosło 28 etatów (w 2009 r. 33 etaty). Od czerwca 2010 r. Spółka uzyskuje dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych z PFRON w wysokości średnio 20 tys. zł miesięcznie.

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w 2010 r. wyniosła 253 tys. zł i była wyższa o 40,56% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 180 tys. zł.

36. 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:

- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 r. Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 24 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.
- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.

- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.

37. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu

Zasady wynagradzania Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z § 22 ust. 2 pkt. 5) Statutu Spółki. W 2010 r. wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacane były w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 10/2010 z dnia 01.04.2010 r. określającą wysokość wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie i wysokość wynagrodzenia łączącego Członków Zarządu ze Spółką z tytułu umów o pracę.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Zarządu za 2010 rok przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w pkt. 15.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 26 ust. 3 Statutu Spółki wynagrodzenie Rady określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W 2010 r. wynagrodzenie Rady wypłacane było w oparciu o Uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18.04.2006 r. oraz o Uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 02.04.2010 r.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Rady Nadzorczej za 2010 rok przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w pkt. 15.

38. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Pan Leszek Walczyk Wiceprezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE posiada 492 683 akcje zwykłe na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 2,38% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 492 683 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uprawniających do 2,38% głosów na walnym zgromadzeniu.

Pan Kazimierz Kwiecień Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada 100 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 0,0005% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 100 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, uprawniających do 0,0005% głosów na walnym zgromadzeniu.

39. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

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

40. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Spółki.

41. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

1. W dniu 30.06.2010 r. działając na mocy § 22 ust. 2 pkt 6) Statutu Spółki Rada podjęła uchwałę Nr 19/2010 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za 2010 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2010 r. wybrana została Spółka AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą 31-564 Kraków, Al. Pokoju 84, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3436. AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie przeprowadzała badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok i przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania Rada Nadzorcza dokonała zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki Nr 19/2010 z dnia 30.06.2010 r. w sprawie wyboru podmiotu dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2010 r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2010 r., w dniu 16.07.2010 r. Zarząd Spółki zawarł dwie umowy z AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie:




- 1) na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. na okres od dnia podpisania umowy do dnia 20.08.2010 r. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową przysługuje wynagrodzenie w wysokości 8 tys. zł netto,
- 2) na wykonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r. do dnia 10.04.2011 r. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową przysługuje wynagrodzenie w wysokości 8 tys. zł netto.

W dniu 15.09.2010 r. Spółka zawarła umowę z AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie na wykonanie przekształcenia sprawozdań finansowych sporządzonych w Polskich Standardach Rachunkowości obowiązujących w jednostce na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości za lata 2007-2009. Umowa została zawarta do dnia 14.09.2010 r. Za wykonanie prac objętych niniejszą umową przysługuje wynagrodzenie umowne w kwocie 11 tys. zł.

AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie za przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku zgodnie z umową zawartą w dniu 14.07.2009 r. na okres do 15.08.2009 r. pobrała wynagrodzenie w wysokości 8 tys. zł netto. Za badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok zgodnie z umową zawartą w dniu 14.07.2009 r. na okres do 20.04.2010 r. pobrała wynagrodzenie w wysokości 8 tys. zł netto.

42. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi Załącznik do niniejszego Sprawozdania z działalności Spółki ODLEWNIE POLSKIE za okres 2010 roku.

ZARZĄD		
 WICEPREZES ZARZĄDU Ryszard Pisarski	 WICEPREZES ZARZĄDU Leszek Walczyk	 PREZES ZARZĄDU Zbigniew Ronduda