



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.**

Starachowice, 12 sierpnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

1. Działalność Spółki.....	3
2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	12
4. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	16
5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	17
6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	17
7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego	17
8. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego	18
9. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	18
10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe,	18
11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki,	18
12. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	19
13. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	19

1. Działalność Spółki

Informacje ogólne

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są spółką notowaną od 12.03.1998 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Siedzibą Spółki jest miasto Starachowice. Adres: 27-200 Starachowice, Aleja Wyzwolenia 70

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 61.992.363 zł i dzieli się na 20.664.121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

Podmiot zależny: PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 27-200 Starachowice, Al. Wyzwolenia 70.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, Spółką zarządza trzyosobowy Zarząd. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

W okresie I półrocza 2011 r. Zarząd Spółki działał w składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 01.04.2010 r., tj.:

Pan Zbigniew Ronduda, Prezes Zarządu

Pan Ryszard Pisarski, Wiceprezes Zarządu

Pan Leszek Walczyk, Wiceprezes Zarządu

W dniu 31.05.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje pięcioosobowa Rada Nadzorcza powołana 02.04.2010 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska, Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Pan Kazimierz Kwiecień, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej i Sekretarz Rady Nadzorczej

Pani Józefa Famielec, Członek Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Piela, Członek Rady Nadzorczej,

Pan Roman Wrona, Członek Rady Nadzorczej

W dniu 31.05.2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD 2007) jest :

2451 Z - odlewnictwo żeliwa

2452 Z - odlewnictwo staliwa

2453 Z - odlewnictwo metali lekkich

2454 B - odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, z wyjątkiem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi

7219 Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w I półr. 2011 r. i po jego zakończeniu

- 1) 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.
- 2) 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.
- 3) 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.
- 4) Wprowadzenie z dniem 16.05. 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8 148 882 akcji zwykłych na okaziciela Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o wartości nominalnej 3 zł każda, na podstawie Uchwały Nr 608/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 12.05.2011 r. Łączna liczba akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. w obrocie giełdowym wynosi 20 664 121 sztuk.
- 5) Podjęcie w dniu 31.05.2011 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawach:
 - zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
 - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
 - podziału zysku za rok obrotowy 2010,
 - udzielenia wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - udzielenia wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
- 6) Wybór w dniu 17 czerwca 2011 r. przez Radę Nadzorczą Spółki, AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą 31-564 Kraków, Al. Pokoju 84, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3436, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011 r. oraz dokonania przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 r.
- 7) Podpisanie w dniu 10 sierpnia 2011 r. umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie reprezentowaną przez Staropolską Izbę Przemysłowo-Handlową z siedzibą w Kielcach o dofinansowanie projektu „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego” realizowanego w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 3 000 000 PLN, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 000 PLN. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu kończy się w dniu 31 sierpnia 2014 roku.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. Dane podawane są w tys. zł.

Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	I półr. 2011 r. w tys. zł	I półr. 2010 r. w tys. zł	Dynamika 2011/2010
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 759	38 804	146,27%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 736	34 466	144,30%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	7 023	4 338	161,89%
D	Koszty sprzedaży	1 223	793	154,22%
E	Koszty ogólnego zarządu	3 682	3 140	117,26%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	2 118	405	522,96%
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 254	1 965	63,81%
H	Pozostałe koszty operacyjne	431	1 954	22,06%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	2 941	416	706,97%
J	Przychody finansowe	126	1 799	7,00%
K	Koszty finansowe	616	1 527	40,34%
L	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	2 451	688	356,25%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
N	Zysk (Strata) brutto	2 451	688	356,25%
O	Podatek dochodowy	33	-19	-
R	Zysk (Strata) netto	2 418	707	342,01%

Spółka za I półr. 2011 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2 418 tys. zł. Wynik spółki za I półr. 2011 r. na poszczególnych działalnościach wynosił:

Wyniki	I półr. 2011 r. w tys. zł	I półr. 2010 r. w tys. zł	Dynamika 2011/2010
Zysk /strata brutto ze sprzedaży	7 023	4 338	161,89%
Zysk / strata ze sprzedaży	2 118	405	522,96%
Zysk / strata z pozostałej działalności operacyjnej	823	11	7481,82%
Zysk / strata z działalności finansowej	-490	272	-
Straty nadzwyczajne	0	0	-
Zyski nadzwyczajne	0	0	-
Zysk / strata brutto	2 451	688	356,25%
Podatek dochodowy	33	-19	-
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	0	0	-
- podatek dochodowy odroczony	33	-19	-
Zysk /strata netto	2 418	707	342,01%

Uzyskane wyniki ekonomiczne za I półrocze 2011 r. wykazują dodatnie wartości. Jedynie wynik na działalności finansowej wykazuje wartość ujemną w wysokości 490 tys. zł. Wskazują one jednoznacznie na poprawę kondycji finansowej Spółki i przezwyciężenie kryzysu gospodarczego.

Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2011 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2011 r.	I półr. 2010 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2010 r.	Dynamika 2011/2010
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	996	1,99%	543	1,47%	183,43%
2.	amortyzacja	2 707	5,41%	2 223	6,02%	121,77%
3.	zużycie materiałów i energii	28 502	56,98%	20 420	55,30%	139,58%
3.1.	w tym : energia	5 057	10,11%	4 369	11,83%	115,75%
4.	usługi obce	7226	14,45%	5 054	13,69%	142,98%
5.	podatki i opłaty	750	1,50%	865	2,34%	86,71%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	9 263	18,52%	7 098	19,22%	130,50%
7.	pozostałe koszty	577	1,15%	722	1,96%	79,92%
	ogółem koszty	50 021	100,0%	36 925	100%	135,47%

Struktura kosztów rodzajowych w I półr. 2011 r. w porównaniu do I półr. 2010 r. nie uległa zasadniczym zmianom. Nastąpił natomiast znaczny wzrost dynamiki kosztów rodzajowych w I półr. 2011 w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, na skutek zwiększenia skali prowadzonej działalności produkcyjnej.

Bilans

Lp.	Bilans	30.06.2011 r. w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2011 r.	30.06.2010r. w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2010 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa razem	79 088	100,00%	77 723	100,00%	101,76%
1.	Aktywa trwałe	40 136	50,75%	41 834	53,82%	95,94%
2.	Aktywa obrotowe	38 952	49,25%	35 889	46,18%	108,53%
B.	Pasywa razem	79 088	100,00%	77 723	100,00%	101,76%
1.	Kapitał własny	15 288	19,33%	12 221	15,72%	125,10%
2.	Zobowiązania i rezerwy	63 800	80,67%	65 502	84,28%	97,40%

Suma bilansowa na dzień 30.06.2011 r. wynosiła 79 088 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 30.06.2010 r. roku zwiększyła się o 1 365 tys. zł, tj. o 1,76%

Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Lp.	Wskaźniki	I półr. 2011 r.	I półr. 2010 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Marża brutto ze sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)	12,37%	11,18%	110,64%
2.	Rentowność działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)	5,18%	1,07%	484,11%
3.	Rentowność brutto (zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)	4,32%	1,77%	244,07%
4.	Rentowność sprzedaży netto (zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)	4,26%	1,82%	234,07%

5.	EBIT DA <i>(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)</i>	5 648 tys. zł	2 639 tys. zł	214,02%
6.	Nadwyżka finansowa <i>(wynik netto + amortyzacja)</i>	5 126 tys. zł	2 930 tys. zł	174,95%
7.	Poziom zadłużenia <i>(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)</i>	80,67%	84,28%	95,72%
8.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,59	1,50	106,00%
9.	Wskaźnik płynności szybkiej <i>[(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]</i>	1,02	1,03	99,03%
10.	Cykl zapasów w dniach <i>(średni stan zapasów*180 dni/ przychody netto ze sprzedaży)</i>	46	56	82,14%
11.	Cykl należności handlowych w dniach <i>(średni stan należności handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)</i>	39	47	82,98%
12.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach <i>(średni stan zobowiązań handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)</i>	29	37	78,38%
13.	Rentowność majątku (ROA) <i>(zysk netto / aktywa ogółem)</i>	3,06%	0,91%	336,26%
14.	Rentowność kapitału (ROE) <i>(zysk netto /średni kapitał własny)</i>	15,82%	5,78%	273,70%

Podstawowe produkty

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, kataforeza),
- pakowanie i wysyłkę.

Produkowane w Spółce odlewy obejmują: półprodukty, półfabrykaty i podzespoły do maszyn i urządzeń oraz pojazdów, a także maszyn budowlanych i innych. Odbiorcami Spółki są podmioty działające w branżach: motoryzacja, armatura przemysłowa, przekładnie mechaniczne, kolejnictwo, energetyka, maszyny rolnicze, budowlane oraz sprzęt AGD.

Podstawowymi produktami wytwarzanymi przez Spółkę 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	I półr. 2011 r. (tony)	Udział w I półr. 2011 r.	I półr. 2010 r. (tony)	Udział w I półr. 2010	Dynamika 2011 : 2010
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	6 239	80,14%	4 359	79,02%	143,13%
2	Odlewy z żeliwa szarego	1 510	19,40%	1 144	20,74%	131,99%
3	Odlewy ze staliwa	36	0,46%	13	0,24%	276,92%
	Produkcja odlewów razem	7 785	100,00%	5 516	100,00%	141,13%

W okresie I półr. 2011 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego tonaż produkcji odlewniczej wzrósł o 41,13% , z 5 516 ton w I półr. 2010 r. do 7 785 ton w I półr. 2011 r.

Największy udział w produkcji Spółki mają odlewy z żeliwa sferoidalnego. W I półr. 2011 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010 ich udział w wolumenie produkcji zwiększył się o 1,12 pkt. proc. (80,14% w I półr. 2011 r. i 79,02 % w I półr. 2010 r.).

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (19,40% w I półr. 2011 r. i 20,74 % w I półr. 2010 r.). Kolejnym tworzywem, z którego produkowane są odlewy jest staliwo (0,46% łącznej produkcji w I półr. 2011 r. i 0,24 % w I półr. 2010 r.).

Przychody ze sprzedaży

Lp.	Struktura przychodów Spółki	I półr. 2011 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2011 r.	I półr. 2010 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2010	Dynamika 2011 : 2010
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	56 759	100,00%	38 804	100,00%	146,27%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji , w tym:	54 855	96,65%	37 418	96,43%	146,60%
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	53 397	94,08%	36 553	94,20%	146,08%
1.1.2	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	1 458	2,57%	865	2,23%	168,55%
1.2.	przychody z usług	718	1,26%	726	1,87%	98,90%
1.3.	przychody z handlu	1 186	2,09%	660	1,70%	179,70%

W okresie I półr. 2011 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 56 759 tys. zł i były one wyższe o 46,27 % w stosunku do I półr. 2010 r.

Udział osiągniętych przychodów z działalności podstawowej, tj. sprzedaży produkcji, w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2011 r. stanowił 96,65% (w I półr. 2010 r. udział ten wynosił 96,43 %)

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży wyrobów z produkcji własnej oraz z produkcji wyrobów wytwarzanych w innych odlewniach (przychody ze sprzedaży produkcji obcej). W I półr. 2011 r. przychody ze sprzedaży produkcji własnej wzrosły o 45,08% w stosunku do I półr. 2010 r. Ich udział w przychodach ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył się o 0,12 pkt. proc.

Znaczną dynamikę wzrostu w I półr. 2011 r. wykazała także sprzedaż produkcji obcej. W stosunku do analogicznego okresu roku 2010, przychody ze sprzedaży produkcji obcej wzrosły o 68,55%.

Istotny wzrost w I półr. 2011 r. wykazały również przychody z handlu, które w stosunku do I półr. 2010 r. wzrosły o 79,70%.

Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów

Sprzedaż produkowanych wyrobów i świadczonych usług przez Spółkę realizowana jest dla odbiorców krajowych i zagranicznych.

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	I półr. 2011 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2011 r.	I półr. 2010 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2010 r.	Dynamika 2011 : 2010
1	Sprzedaż krajowa	25 494	44,92%	19 281	49,69%	132,22%
2	Dostawy wewnątrzwspólnotowe	28 913	50,94%	19 141	49,33%	151,05%
3	Sprzedaż eksportowa	2 352	4,14%	382	0,98%	615,71%
	Sprzedaż razem	56 759	100,00%	38 804	100,00%	146,27%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2011 r. wyniósł 44,92% (w I półr. 2010 r. udział ten wyniósł 49,69%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzwspólnotowe i eksport) wyniósł 55,08 % (w I półr. 2010 r. udział ten wyniósł 50,31 %).

W I półr. 2011 r. w stosunku do I półr. 2010 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju wzrosła o 60,14%.

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 ustalane są z nimi w PLN na bazie cen walutowych. Szacuje się, że sprzedaż Spółki zależna od wahań kursowych sięga 81%.

Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2011 r.	Udział w I półr. 2011 r.	Średnie zatrudnienie w I półr. 2010 r.	Udział w I półr. 2010 r.	Dynamika 2011:2010
1.	średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	322	100,00%	308	100,00%	104,55%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	243	75,47%	231	75,00%	105,19%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	160	49,69%	148	48,05%	108,11%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	62	19,25%	58	18,83%	106,90%
1.1.3	pomocnicze	21	6,52%	25	8,12%	84,00%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	79	24,53%	77	25,00%	102,60%
	Płeć					
1.	kobiety	34	10,56%	33	10,71%	103,03%
2.	mężczyźni	288	89,44%	275	89,29%	104,73%

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2011 r. wyniosła 176 tys. zł i była wyższa o 39,91% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 126 tys. zł.

Działalność badawczo-rozwojowa

W Spółce funkcjonuje 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.

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych realizuje projekty w obszarach:

- nowych uruchomień produkcji,
- prac badawczo-innowacyjnych,
- prac innowacyjno-wdrożeniowych,
- prac wdrożeniowo-rozwojowych,
- kształcenia i doskonalenia zawodowego.

W ramach prac badawczo-innowacyjnych Spółka realizuje projekty:

- „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapieczowej 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.

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

Projekt realizowany w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

W dniu 10.08.2011 r. została zawarta umowa o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 3 000 tys. zł, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu kończy się w dniu 31.08. 2014 roku.

W zakresie realizowanych i przygotowywanych do realizacji projektów, Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych współpracuje z ośrodkami naukowymi, w szczególności z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie i Politechniką Rzeszowską.

2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego 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 tytułu trwałej utraty wartości,
- c) **aktywa trwałe** - według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- d) **inwestycje krótkoterminowe** - według ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
- e) **zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych** - według 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 według 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** – według rzeczywistego kosztu wytworzenia,
- h) **nakłady na prace badawczo - rozwojowe** wycenia się według 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 wysokości 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 tytułu 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 tytułu 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 tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zarówno rezerwę i aktywa z tytułu podatku ustala się przy uwzględnieniu obowiązujących w roku powstawania obowiązku podatkowego stawek podatkowych.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

- Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych, stanowią od lat wysoki poziom w osiąganych przez Spółkę przychodach ogółem. W I połowie 2011 r. stanowiły one 81% osiągniętych przychodów.

Spółka nie zakłada w perspektywie kolejnych miesięcy istotnych zmian w strukturze osiąganych przychodów. Tym samym znaczna część przychodów Spółki, w tym planowanych do osiągnięcia w kolejnych miesiącach 2011 r., będzie narażona na ryzyko kursu walut. Aprecjacja złotego może wpłynąć na pogorszenie rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. 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.

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, mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte 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 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 spłaty Wierzycieli Zwykłych, których wierzytelności nie przekraczały 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 niewykonania 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 począwszy 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 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 perspektywę 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 projekty współfinansowane ze środków Unii Europejskiej:

(a) projekt „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”, realizowany 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. 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;

(b) projekt „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego” realizowany w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 3 000 tys. zł, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu kończy się w dniu 31.08.2014 roku. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 10.08.2011 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.

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. Spowolnienie ożywienia w gospodarce europejskiej związane z kryzysem finansowym 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 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 osiągane wyniki i perspektywy rozwoju.

4. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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.

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

W okresie pierwszego półrocza 2011 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2011 rok.

7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego

Kapitał zakładowy Spółki 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.

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	Udział [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział [%]
1.	OP Invest	5 425 246	26,25%	5 425 246	26,25%
2.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 495 248	16,91%	3 495 248	16,91%
3.	Fortis Bank Polska S.A.	1 952 896	9,45%	1 952 896	9,45%
4.	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie	1 303 586	6,31%	1 303 586	6,31%
5.	ING Bank Śląski S.A.*	866 440	4,19%	866 440	4,19%
6.	Bank Millennium S.A.*	530 712	2,57%	530 712	2,57%

* Banki wskazane w pkt. 5-6 tabeli działają w ramach porozumienia z pozostałymi Bankami posiadającymi powyżej 5% głosów w Spółce na podstawie Warunków Restrukturyzacji

W okresie od przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2011 z dnia 12.05.2011 r., nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

8. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego

Na dzień przekazania raportu półrocznego z grona osób zarządzających i nadzorujących, akcje Spółki posiadali:

Pan Leszek Walczyk, Wiceprezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w ilości 498 578 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 2,41% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 498 578 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Stan posiadania akcji Spółki przez Pana Leszka Walczyka, Wiceprezesa Zarządu zmienił się w stosunku do stanu przekazanego raportem SA-Q1/2011 w dniu 12.05.2011 r. Raportem bieżącym nr 13/2011 z dnia 26.05.2011 r. Spółka poinformowała o nabyciu przez Pana Leszka Walczyka, Wiceprezesa Zarządu 5 895 akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. Przed nabyciem Pan Leszek Walczyk posiadał 492 683 akcje, co stanowiło 2,38% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Stan posiadania akcji Spółki przez Pana Kazimierza Kwietnia, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się w stosunku do stanu przekazanego raportem SA-Q1/2011 w dniu 12.05.2011 r.

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

Na dzień 30.06.2011 r. przed organami rządowymi, sądowymi i arbitrażowymi nie toczyły się żadne postępowania dotyczące zobowiązań bądź należności.

10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe,

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2011 roku nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji bądź transakcji nietypowych i nierutynowych na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki,

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

12. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Istotnym dla kształtowania się sytuacji majątkowej i finansowej Spółki będzie otrzymanie dotacji na dofinansowanie projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo- Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”. Projekt jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej na lata 2007-2013 na podstawie zawartej w dniu 31.08.2010 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie tego projektu. Szacunkowa wartość projektu wynosi 12.400 tys. zł, zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie 50% wartości projektu. Dotacja zapewni realizację projektu w pełnym zakresie rzeczowym.

13. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- tempo wzrostu gospodarczego na poziom koniunktury gospodarczej w Polsce i krajach Unii Europejskiej, w tym głównie w Niemczech,
- wahania kursów walut obcych,
- wzrost cen surowców i materiałów używanych do produkcji odlewniczej, głównie surówki odlewniczej i złomu,
- sytuacja ekonomiczno - finansowa głównych odbiorców Spółki,
- realizacja działań w ramach projektu inwestycyjnego pn. „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO””.

 WICEPREZES ZARZĄDU Ryszard Pisarski	<p style="text-align: center;">ZARZĄD</p>  WICEPREZES ZARZĄDU Leszek Wlańczyk	 PREZES ZARZĄDU Zbigniew Ronduda
---	---	---