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

INFORMACJA DODATKOWA

do skróconego sprawozdania finansowego

za 4 kwartały 2011 roku

Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE

w Starachowicach

Starachowice, 29 lutego 2012 r.

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

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

Raport sporządzono na podstawie ksiąg rachunkowych zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości zawartymi w Ustawie o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 152 z 2009 r., poz. 1223 , z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
Stosowane w Spółce zasady (polityka) rachunkowości, sposób wyceny składników majątkowych oraz pomiar wyniku finansowego, określone zostały w Zakładowym Planie Kont (ZPK) i przedstawione w półrocznym sprawozdaniu zarządu za 2011 rok.. Stosowane przez Spółkę zasady sporządzania skróconego sprawozdania finansowego za 4 kwartały 2011 roku nie uległy zmianom w stosunku do ich poprzedniego opisu w sprawozdaniu zarządu stanowiącym element składowy do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrachunkowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011 r. i dane porównywalne za okres obrachunkowy od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.

Dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych prezentowane są dane za 4 kwartał 2011 r. i dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.
Dla pozycji bilansowych prezentowane są dodatkowo dane na koniec poprzedniego kwartału, tj. na 30.09.2011 r. i dane porównywalne na 30.09.2010 r.

Skrócone sprawozdanie finansowe za 4 kwartały 2011 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Zgodnie z oceną Zarządu kontynuacja działalności gospodarczej w perspektywie kolejnych 12 miesięcy nie jest zagrożona.

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

Dane finansowe zawarte w skróconym sprawozdaniu kwartalnym za 4 kwartały 2011 roku i za analogiczny okres 2010 roku nie podlegały przekształceniu i doprowadzeniu do porównywalności z uwagi na stosowanie identycznych zasad wyceny w obydwu okresach.

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

W okresie 4 kwartałów 2011 roku Spółka odnotowała dalszy wzrost wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych w stosunku do 2010 r. umacniając swoją pozycję na europejskim rynku rynku producentów wyrobów odlewniczych.
Na powyższe miała wpływ zarówno utrzymująca się dobra koniunktura gospodarcza jak też efektywna działalność marketingowa prowadzona przez Spółkę w zakresie pozyskiwania nowych klientów i zamówień.
Spółka kontynuowała zgodnie z planem zadania inwestycyjne związane z utworzonym Ośrodkiem Badawczo- Rozwojowym Komponentów Odlewniczych oraz rozwojowe związane z nowymi technikami wytwarzania, w szczególności w ramach dwóch projektów celowych.

W 4 kwartałach 2011 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku nastąpił dynamiczny wzrost wartości przychodów ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów , o 36,59%. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 4 kwartał 2011 roku wzrosły w stosunku do

analogicznego okresu ubiegłego roku o 34,46**%**. W okresie 12 miesięcy 2011 r. przychody ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów rosły w szybszym tempie niż odpowiadające im koszty , co należy wiązać przede wszystkim z efektywnym wykorzystaniem potencjału produkcyjnego i zasobów ludzkich firmy.

Sprzedaż odlewów w tonach za 4 kwartały 2011 roku wzrosła do analogicznego okresu ubiegłego roku **o 26,45 %** i wyniosła 13 849 ton.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i zrównanych z nimi na bazie cen walutowych przychodów w PLN , w przychodach ze sprzedaży ogółem za 4 kwartały 2011 r. wyniósł łącznie **79,71% .**

Koszty sprzedaży za 12 m-cy 2011 r. zwiększyły się w stosunku do 12 m-cy 2010 r. o 28,40 %, głównie w związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 14,90%.

Za 4 kwartały 2011 r. Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 5 583 tys. zł (wzrost do 4 kwartałów 2010 r. o 123,27%) , zysk brutto w wysokości 5 328 tys. zł (wzrost do 4 kwartałów 2010 r. o 272,93%) oraz zysk netto w wysokości 5 353 tys. zł (wzrost do 4 kwartałów 2010 r. o 294,65%).

Pozostałe przychody operacyjne za 12 m-cy 2011 r. wyniosły **2 114 tys. zł** , a ich główne pozycje stanowiły :

- dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych śr.trw. 742 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na należności 350 tys. zł
- refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON 318 tys. zł
- przedawnione zobowiązania 190 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego na wyr. gotowe 184 tys. zł
- zysk ze sprzedaży środków trwałych 114 tys. zł
- otrzymane odszkodowania 98 tys. zł
- rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały i towary 50 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne za 12 m-cy 2011 r. wyniosły **2 072 tys. zł**, a ich główne pozycje to:

- odpis aktualizujący zapasy materiałów i towarów 789 tys. zł
- złomowanie wyrobów gotowych i robót w toku 345 tys. zł
- odpis aktualizujący należności 406 tys. zł
- odpisane w czasie koszty postępowania układowego 143 tys. zł
- koszty likwidacji środków trwałych 102 tys. zł
- odpis aktualizujący wyroby gotowe 99 tys. zł

Głównymi pozycjami **przychodów finansowych** wynoszących za 12 m-cy 2011 r. **996 tys. zł** były:

- odsetki od środków na rachunkach bankowych 138 tys. zł
- wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych 845 tys. zł

zaś głównymi pozycjami **kosztów finansowych** wynoszących za 12 m-cy 2011 r. **1 251 tys. zł** były:

- odsetki od otrzymanych kredytów bankowych 997 tys. zł
- prowizja od otrzymanych kredytów bankowych 160 tys. zł
- wyksięgowania wycena kredytów bankowych w skorygowanej cenie nabycia 44 tys. zł

Wskaźnik EBITDA za 4 kwartały 2011 r. wyniósł 10 999 tys. zł i był wyższy od EBITDA za 4 kwartały 2010 r. o 53,93%. Nadwyżka finansowa za 4 kwartały 2011 r. wyniosła 10 769 tys. zł i była wyższa w stosunku do osiągniętej za 4 kwartały ubiegłego roku o 79,45%.

W okresie 12 m-cy 2011 roku kurs PLN/EUR obliczony dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,1401 PLN i był wyższy o 4,54 % w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 12 m-cy 2010 r. wynoszącego 1EUR = 3,9603 PLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, z uwagi na straty podatkowe z lat ubiegłych , nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych , a saldo podatku odroczonego wykazało aktywa

z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 25 tys. zł. co w niewielkim stopniu wpłynęło na poprawę zysku netto i nadwyżki finansowej.
W okresie 12 miesięcy 2011 r. i w analogicznym okresie 2010 r. Spółka uzyskała następujące wskaźniki rentowności:

Lp.	Wskaźniki rentowności	4 kwartały 2011 r.	4 kwartały 2010 r.
1.	Marża brutto ze sprzedaży	14,12%	12,76%
2.	Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	5,19%	3,18%
3.	Rentowność brutto	4,96%	1,81%
4.	Rentowność netto	4,98%	1,72%
1.	EBIT DA *(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)*	10 999 tys. zł	7 144 tys. zł
2.	Nadwyżka finansowa *(wynik netto + amortyzacja)*	10 769 tys. zł	6 000 tys. zł

Za 4 kwartały 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku Spółka osiągnęła dynamikę marży brutto na poziomie 110,68 %. Istotny wzrost wykazała również rentowność działalności operacyjnej , rentowność brutto i rentowność netto.
W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka terminowo regulowała zobowiązania układowe, publiczno- prawne, a także z tytułu zaciągniętych kredytów i wobec dostawców związane z bieżącą działalnością operacyjną. W 2011 r. zadłużenie Spółki ulegało dalszemu, systematycznemu obniżaniu. Nastąpiło również skrócenie cykli należności i zobowiązań handlowych.
W okresie 12 m-cy 2011 r. Spółka poniosła nakłady na inwestycje i prace badawczo- rozwojowo-wdrożeniowe w kwocie łącznej **7 306 tys. zł** (z tego nakłady na prace B+R+W wyniosły 5 658 tys. zł, co stanowiło **5,26%** przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów).

Wybrane wskaźniki ekonomiczno- finansowe za 4 kwartały 2011 r. i 4 kwartały 2010 r. przyjęły wartości jak niżej:

Lp.	*wyszczególnienie*	*12 m-cy 2011 r.*	*12 m-cy 2010 r.*
1	poziom zadłużenia w % *[zobowiązania i rez. na zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem]*	76,12	83,12
2	płynność bieżąca *[majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe]*	1,23	1,35
3	płynność szybka *[(majątek obrotowy- zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe]*	0,63	0,75
4	cykl zapasów w dniach *[średni stan zapasów *360 dni/przychody netto ze sprzedaży]*	53	64
~~5~~	cykl należności handlowych w dniach *[średni stan należności handl. *360 dni/przychody netto ze sprzedaży]*	30	40
~~6~~	cykl zobowiązań handlowych w dniach *[średni stan zobowiązań z tyt.dostaw*360 dni/przychody netto ze sprzedaży]*	33	44

W 2011 r Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i nie była stroną kontraktu na pochodne instrumenty finansowe.
Narażone na wahania kursów przychody były częściowo zabezpieczone w naturalny sposób poprzez to , że główne materiały stosowane do produkcji odlewniczej oraz ponoszone w części koszty transportu międzynarodowego i obróbki uszlachetniającej odlewów ponoszone były w walucie obcej lub w złotych na bazie cen walutowych.

W 2011 r. nie wystąpiły w Spółce zdarzenia , które wpływałyby negatywnie na prowadzoną działalność gospodarczą.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o kwotę 348 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.20011 r. do 31.12.2011 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 323 tys. zł.

Inne, istotne rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

W Spółce , w okresie 12 miesięcy 2011 r. utworzono i rozwiązano lub wykorzystano następujące istotne rezerwy i odpisy aktualizujące:

[w tys. zł]

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2010 r.	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 31.12.2011r.
Odpis aktualizujący zapasy materiałów i towarów	178	789	50	917
Odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych	184	99	184	99
Odpis aktualizujący udziały w podmiocie zależnym	120	-	-	120
Odpis aktualizujący należności	2 437	421	373	2 485
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	234	10	-	244
Rezerwa na koszty braków jakościowych	184	1 301	408	1 077
Rezerwa na wynagrodzenia pracownicze	173	159	147	185
Rezerwa na urlopy	287	28	-	315
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	216	-	216
Rezerwa na remonty i koszty postojów związanych z remontami i inwestycjami	-	2 200	-	2 200

5. **Najważniejsze zdarzenia w okresie 12 miesięcy 2011 r.**

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. w Spółce Odlewnie Polskie S.A. wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na jej sytuację majątkową i finansową:

1) w dniu 13.01.2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 60/2011 o dopuszczeniu 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. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. Akcje serii G zostały objęte przez Banki w ramach Układu w trybie subskrypcji prywatnej.

2) w dniu 18.02.2011 r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę 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) W dniu 28.02.2011 r. poprzez zrealizowanie kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla Korpo Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej spółki w łącznej wysokości 7 967 tys.zł.

4) W dniu 30.03.2011 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydane w dniu 25 marca 2011 r., o rejestracji zmian w Statucie Spółki uchwalonych uchwałą nr 3/2011, uchwałą nr 4/2011 oraz

uchwałą nr 5/2011 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 18 lutego 2011 r.

5) W dniu 12.05.2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 608/2011 o wprowadzeniu z dniem 16 maja 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8 148 882 akcje zwykłe na okaziciela Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o wartości nominalnej 3 zł każda. pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 maja 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLODLPL00013".
6) W dniu 16.05.2011 r. w Krajowym Depozycie nastąpiła rejestracja 8 148 882 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 3 zł każda i oznaczenie ich kodem PLODLPL00013. Łączna liczba akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. po rejestracji wyniosła 20 664 121 sztuk.
7) W dniu 23.05.2011 roku Pan Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu Spółki Odlewnie Polskie S.A. nabył w obrocie giełdowym 5 895 sztuk jej akcji po średniej cenie 2,47 PLN za akcję. Przed nabyciem posiadał 492.683 (czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt trzy) akcje, co stanowiło 2,38% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia posiada 498.578 akcji Spółki, co stanowi 2,41% akcji w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki.
8) W dniu 31.05.2011 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki podjęło uchwały w sprawie:
   - zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2010 r.
   - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok
   - przeznaczenia zysku za 2010 rok na pokrycie strat z lat biegłych
   - przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z jej działalności za 2010 r.
   - w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2010 roku.
   - udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2010 roku.
9) W dniu 17.06.2011 r. Rada Nadzorcza Spółki wybrała Spółkę 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. Spółka uzyskała informację w dniu 20 lutego 2012 r , że wybrany do badania podmiot zmienił nazwę na AUXILIUM AUDYT Barbara Szmurko, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa w związku ze zmianą osoby komplementariusza. Na tę okoliczność będzie podpisany stosowny aneks.
10) W dniu 10.08.2011r. Spółka podpisała umowę 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 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 sierpnia 2014 roku. Zabezpieczeniem należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy jest weksel in Blanco opatrzony klauzulą "nie na zlecenie" wraz z deklaracją wekslową, 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.
11) W dniu 26.09.2011 r. Zarząd podał do wiadomości publicznej że Spółka poprzez zrealizowanie kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej Spółki w łącznej wysokości 9.709 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie

odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków.

12) W dniu 30.11.2011 r. Spółka podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 6 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 3 grudnia 2007 roku w wysokości 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Okres kredytowania Spółki przez Bank Millennium S.A. został przedłużony do dnia 1 grudnia 2012 roku 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 grudnia 2015 roku 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 01.12.2015r. Ponadto Spółka podpisała umowę przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia rzeczy ruchomych zawartej przez Spółkę z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ważnej do dnia 05.10.2012 r., stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zawartej umowy kredytowej.

6. **Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze**

W okresie 12 miesięcy 2011 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

7. **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności**

W okresie 12 miesięcy 2011 r. nie wystąpiły zjawiska cykliczności i sezonowości działalności.

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

W okresie 12 miesięcy 2011 r. nie miały miejsca emisja akcji, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. **Informacje dotyczące dywidendy**

W okresie 12 miesięcy 2011 r. Spółka nie zadeklarowała , ani też nie wypłaciła dywidendy.

10. **Zdarzenia po dniu na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne , nieujęte w tym sprawozdaniu, a mające znaczny wpływ na przyszłe wyniki finansowe .**

- w dniu 19.01. 2012 r. Spółka korzystając z przysługującego jej prawa, określonego w § 3 pkt 5 Umowy Ugody z dnia 29.04.2009 r. dokonała na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. przedterminowej spłaty pozostałej części zadłużenia z niej wynikającej w wysokości 5.934 tys. zł wraz z należnymi odsetkami w wysokości 30 tys. zł. W związku z przedterminową spłatą zadłużenia Spółka nie poniosła dodatkowych kosztów i opłat,

- w dniu 01.02.2012 r. Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska Spóła Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę o limit wierzytelności Nr CRD/L/36760/12. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 6 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w okresie do dnia 31.01.2013 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest pełnomocnictwo udzielone Bankowi do rachunków2 Spółki w tym Banku , hipoteka do kwoty 10 500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu (Księga Wieczysta KI 1H/00023237/0 wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla 1M depozytów w PLN powiększona o 2,5 % marżę Banku w skali roku.

– w dniu 23.02.2012 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 1.665 tys. zł tytułem refundacji przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości części nakładów poniesionych

na projekt inwestycyjny pn. „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO"".

11. **Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych**

Na koniec 4 kwartału 2011 roku w stosunku do stanu na dzień 31.12.2010 r. wystąpiła zmiana zobowiązań warunkowych.
Zmiana wystąpiła w związku z tym, że Spółka podpisała w dniu 10.08.2011r. umowę 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 tys. zł, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 tys. zł. Projekt będzie realizowany w okresie od wrzenia 2011 roku do sierpnia 2014 roku. Zabezpieczeniem należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy jest weksel in blanco opatrzony klauzulą "nie na zlecenie" wraz z deklaracją wekslową, 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.

Każda z umów o dotację zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco. Wartość zabezpieczeń wekslowych prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Uprawniony	Podstawa powstania zobowiązania	Tytuł	Wartość w tys. zł
1	Ministerstwo Gospodarki w Warszawie	weksel in blanco	zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy 9/DWP/2006 z dnia 29 listopada 2006 r. o dofinansowanie projektu "Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza"	762
2	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	weksel in blanco	zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy nr WKP_1/2.4.1/2 /2005/7/33/u z dnia 30.08.2006 r. o dofinansowanie projektu ":Odlewnie Polskie - Automatyzacja Procesu Produkcyjnego z Zastosowaniem Nowoczesnej Technologii"	7 803
3	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	weksel in blanco	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr POPW.01.03.00-26-039/09-00 z dnia 31.08.2010r. o dofinansowanie projektu „ Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo- Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO"	6 200
4	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	weksel in blanco	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-007/09-00 UDA-POIG.04.01.00-26-007/09-00 z dnia 25.10.2010 r. o dofinansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego"	925 wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na konto Spółki do dnia zwrotu dotacji.
5	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	weksel in blanco	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-011/10-00 z dnia 10.08.2011 r. o dofinansowanie projektu "Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego".	1 722 wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na konto Spółki do dnia zwrotu dotacji.
RAZEM				**17 412**

W bilansie 2011 roku Spółka prezentuje również należności warunkowe w kwocie 8 847 tys. zł wynikające z podpisanych umów o dotację do jednego projektu inwestycyjnego i dwóch projektów celowych. Przy założeniu realizacji projektów zgodnie z harmonogramem rzeczowo- finansowym

stanowiącym załącznik do umowy o dofinansowanie Spółka ma możliwość uzyskania dotacji w kwotach jak niżej:

Lp.	Tytuł realizowanego projektu inwestycyjnego / celowego - nr umowy o dofinansowanie	Nazwa Instytucji Wdrażającej	Należności warunkowe w tys. zł
1	Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO" - umowa nr POPW.01.03.00-26-039/09-00 z dnia 31.08.2010r.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	6 200
2	Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego" - umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-007/09-00 UDA-POIG.04.01.00-26-007/09-00 z dnia 25.10.2010 r.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	925
3	Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego - umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-011/10-00 z dnia 10.08.2011 r.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	1 722
RAZEM			**8 847**

12. **Wybrane dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE	**12 m-cy 2011 r.**		**12 m-cy 2010 r.**	
	tys. zł	**tys. EUR**	**tys. zł**	**tys. EUR**
I. Przychody netto ze sprzed. produktów, towarów i materiałów	107 530	25 973	78 725	19 660
II. Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 583	1 349	2 500	624
III. Zysk/strata brutto	5 328	1 286	1 428	357
IV. Zysk/strata netto	5 353	1 293	1 356	339
V. Aktywa (stan na koniec okresu)	76 307	17 278	76 243	19 252
VI. Kapitał własny (stan na k. okresu)	18 223	4 126	12 870	3 250
VII. Kapitał zakładowy (stan na k. okresu)	61 992	14 036	61 992	15 653
VIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (stan na k. okresu)	58 084	13 151	63 373	16 002
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 787	2 847	4 340	1 084
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 300	-1 522	- 4 967	- 1 240
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 481	- 1 565	- 4 331	- 1 082
XII. Przepływy pieniężne netto	- 994	- 240	- 4 958	- 1 238
XIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec kwartału (w szt.)	20 664	20 664	17 896	17 896
XIV. Liczba akcji (w szt.)	20 664	20 664	20 664	20 664
XIII. Zanualizowany zysk / strata na jedną akcję (zysk zanualizowany//średnia ważona liczba akcji) w zł/ EUR	**0,26**	**0,06**	**0,08**	**0,02**
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję w zł/EUR (kapitał własny/ liczba akcji)	**0,88**	**0,20**	**0,62**	**0,16**

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zaprezentowanych w raporcie Spółki za 4 kwartały 2011 i 2010 roku w tys. zł. i tys. euro przyjęto:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych średni kurs dla waluty EUR obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia danego roku, tj.
  1 EUR = 4,1401 PLN dla 4 kw. 2011 r.
  1 EUR = 4,0044 PLN dla 4 kw. 2010 r.

- dla pozycji bilansowych na dzień bilansowy przyjęto średni kurs NBP dla waluty EUR obowiązujący na dzień bilansowy dla danego roku, tj.:
  1 EUR = 4,4168 PLN dla 4 kw. 2011 r.
  1 EUR = 3,9603 PLN dla 4 kw. 2010 r

Najwyższy średni kurs dla EUR w okresie od stycznia do grudnia 2011 r. ustalony przez NBP to kurs na dzień 14.12.2011 r. wynoszący **1 EUR =4,5642 PLN** , natomiast w okresie 2010 r. - kurs na dzień 7 maja 2010 r. wynoszący 1 EUR =4,1770 PLN.

Najniższy średni kurs EUR w okresie od stycznia do grudnia 2011 r. ustalony przez NBP to kurs na dzień 12.01 2011 r. wynoszący 1 EUR = 3,8403 PLN, a w okresie 2010 r.– kurs na dzień 7 kwietnia 2010 r. wynoszący 1 EUR = 3,8378 PLN.

Zanualizowany zysk/stratę na jedną akcję zwykłą w wysokości **0,26 zł** dla 4 kwartałów 2011 r. wyliczono dzieląc zanalizowany zysk netto w kwocie **5 353 374,60 zł** (tj. za okres 01.01.2011 r.- 31.12.2011 r.) przez średnią ważoną liczbę akcji występującą w tym okresie , która wyniosła **20 664 121 sztuk**.
Średnia ważona liczba akcji, to liczba akcji zwykłych występująca w ciągu danego okresu, tj. liczba akcji na początek danego okresu , skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych lub wyemitowanych w ciągu tego okresu , ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji . Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występują , do całkowitej liczby dni w danym okresie.
W okresie ostatnich 12 m-cy poprzedzających dzień bieżącego sprawozdania finansowego liczba akcji w kapitale podstawowym Spółki nie uległa zmianie.

Wartość księgową na jedną akcję w wysokości **0,88 zł** na dzień 31.12.2011 r. wyliczono dzieląc wartość kapitału własnego występującego na dzień 31.12.2011 r wynoszącego **18 223 543,45 zł** przez liczbę akcji zwykłych występujących na dzień 31.12.2011 r. , tj. **20 664 121 sztuk.**

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

13. **Opis organizacji grupy kapitałowej**

Na podstawie umowy kupna z dnia 30 kwietnia 2009 roku Odlewnie Polskie SA przejęła kontrolę nad spółką PRIMA Sp. z o.o.
Udział w kapitale spółki zależnej PRIMA Sp. z o.o. wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki .

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

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

W okresie od stycznia do grudnia 2011 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

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

Spółka nie podała do publicznej wiadomości prognozy wyników na rok 2011 z uwagi na niestabilną sytuację makroekonomiczną w gospodarce światowej i europejskiej skutkującą trudnym do przewidzenia poziomem zamówień w perspektywie bieżącego roku.

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

Na dzień 31.12.2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił **61 992 363 zł i** dzielił się na **20 664 121** akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej **3,00 zł** każda.
Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie według stanu na 31.12.2011 r. byli:

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

W okresie od stycznia do grudnia 2011 roku Spółka otrzymała informację o zmianie w stanie posiadania akcji przez Pana Leszka Walczyka – Wiceprezesa Zarządu Spółki.
W dniu 23 maja 2011 roku Pan Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu Spółki Odlewnie Polskie S.A. nabył w obrocie giełdowym 5 895 sztuk jej akcji po średniej cenie 2,47 PLN za akcję. Przed nabyciem posiadał 492 683 akcje, co stanowiło 2,38% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia posiada 498 578 akcji Spółki, co stanowi 2,41% akcji w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki. Tabela poniżej przedstawia stan i zmiany posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Lp.	Osoba zarządzająca lub nadzorująca Spółkę	Stan na 31.12.2010 r.		Stan na 31.12.2011 r.	
		Liczba akcji / głosów na WZ [w szt.]	% udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji / głosów na WZ [w szt.]	% udział w kapitale zakładowym
1	Leszek Walczyk- Wiceprezes Zarządu Spółki	492 683	2,38 %	498 578	2,41%
2	Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki	100	0,0005 %	100	0,0005 %
Razem:		492 783	2,3805 %	498 678	2,4105 %

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

Na dzień 31.12.2011 r. nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

Spółka w okresie 12 miesięcy 2011 r. nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji, bądź transakcji nietypowych i nierutynowych na innych warunkach niż rynkowe.

20. **Udzielone poręczenia i gwarancje.**

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

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

Istotne dla sytuacji majątkowej i finansowej Spółki będzie:

- kontynuacja przez Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie finansowania Spółki po 01 grudnia 2012 r. w dotychczasowej wysokości 8 000 tys. zł w ramach udzielonego kredytu w rachunku bieżącym,
- kontynuacja finansowania Spółki po 31 stycznia 2013 r. przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w dotychczasowej wysokości 6 000 tys. zł w ramach odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym
- otrzymanie kolejnych płatności dotacji wynikającej z umowy na dofinansowanie projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo- Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO" zgodnie z umową o dofinansowanie z dnia 31 sierpnia 2010 r. zawartą przez Spółkę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej na lata 2007-2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 12.400 tys. zł , zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie do 50% wartości projektu. Dotacja zapewni realizację przedmiotowego projektu w pełnym zakresie rzeczowym,

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

Na osiągane przez Spółkę w perspektywie kolejnego kwartału wyniki ekonomiczno-finansowe będą miały wpływ:

- tempo i skala spowolnienia gospodarczego w kraju i pozostałych krajach europejskich,
- kształtowanie się kursów walut obcych wobec PLN (z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych),
- tempo wzrostu cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surówki odlewniczej oraz cen nośników energetycznych z uwagi na ich istotny udział w kosztach produkcji.
- sytuacja ekonomiczno- finansowa głównych kontrahentów Spółki, w szczególności odbiorców z Niemiec.

ZARZĄD

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