ODLEWNIE POLSKIE S.A.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

Starachowice, 20 lipca 2012 roku

SPIS TREŚCI

1. Działalność Spółki 3
2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego 11
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 14
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 16
6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok 16
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 17
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 18
13. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte 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 2012 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 07.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011.

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 wchodzą:
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 07.05.2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011.

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. 2012 r. i po jego zakończeniu

1) Dokonanie w dniu 19.01.2012 r. na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. przedterminowej spłaty pozostałej części zadłużenia wynikającej z Umowy ugody z dnia 29.04.2009 r. w wysokości 5 934 050,59 zł wraz z należnymi odsetkami w wysokości 30 334,54 zł. W związku z przedterminową spłatą zadłużenia Spółka nie poniosła dodatkowych kosztów i opłat.
(Raport bieżący Nr 2/2012 z dnia 19.01.2012 r.)

2) Podpisanie w dniu 01.02.2012 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowy 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 udzielone Bankowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka do kwoty 10.500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu, położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KI1H/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 jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększona o 2,5 procentową marżę Banku w skali roku. Z tytułu udzielenia kredytu Spółka poniosła koszty jednorazowej prowizji przygotowawczej w wysokości 0,5 % kwoty kredytu. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na której została ustanowiona hipoteka wynosi 16.928 tys. zł i zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 1 w związku z § 2 ust. 1 pkt 45b RRM GPW (Dz. U. Nr 33, poz. 259) stanowi aktywa o znacznej wartości.
(Raport bieżący Nr 3/2012 z dnia 01.02.2012 r.)

3) Podpisanie w dniu 11.04.2012 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu Nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02,2012 r., w ramach którego górna granica limitu wierzytelności udzielonego Spółce została zwiększona o kwotę 1.000 tys. zł z przeznaczeniem na obsługę walutowych transakcji terminowych, zawieranych pomiędzy Bankiem a Spółką na podstawie odrębnych umów do kwoty 1.000 tys. zł lub jej równowartości w innych walutach w terminie do 31.01.2013 r. Łączna kwota zadłużenia Spółki, wynikająca z umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 wraz z Aneksem Nr 1 związana z wykorzystaniem limitu w formie produktów obarczonych ryzykiem tj. kredytu w rachunku bieżącym (raport bieżący nr 3/2012 z dnia 01.02.2012 r.) oraz obsługi walutowych transakcji terminowych nie może przekroczyć 7.000 tys. zł. W związku z powyższym uległo zmianie zabezpieczenie w formie poddania się egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego z kwoty 9.000 tys. zł do kwoty 10.500 tys. zł. Maksymalna długość walutowych transakcji terminowych zawieranych pomiędzy Bankiem a Spółką nie może być dłuższa niż sześć miesięcy. Z tytułu zawartego Aneksu nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 Bank pobrał prowizję w wysokości 0,5% przyznanego limitu na obsługę walutowych transakcji terminowych. W związku z zawartym Aneksem Nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 11.04.2012 r. Umowę Ramową o Współpracy w zakresie Transakcji Terminowych oraz Umowę Dodatkową Transakcji Walutowych, które umożliwiają Spółce zawieranie terminowych transakcji walutowych. W związku z zawartymi umowami limit na walutowe transakcje terminowe, z terminem ważności do 31.01.2013 r. wynosi 1.000 tys. zł, zaś kwota wartości progowej, tj. akceptowanej przez Bank maksymalnej wysokości sumy ujemnych wartości referencyjnej wyceny rynkowej wszystkich zawartych przez Spółkę transakcji bez kaucji początkowej wynosi 670 tys. zł. W ramach powyższych umów, w zależności od rozwoju sytuacji w zakresie kształtowania się kursów walut, możliwe będzie zawieranie przez Spółkę zabezpieczających transakcji typu forward o wartości stanowiącej maksymalnie 40% ekspozycji walutowej netto, tj. poziomu przychodów osiąganych przez Spółkę w walutach nie zabezpieczonych w sposób naturalny. Obecnie stanowią one około 25% przychodów ogółem Spółki.
(Raport bieżący Nr 9/2012 z dnia 11.04.2012 r.)

4) Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 27.09.2011 r. (raport bieżący nr 18/2011 z dnia 26.09.2011 roku) do dnia 27.04.2012 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z

siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży dla tego klienta w łącznej wysokości 10.829.968 zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków. (Raport bieżący Nr 10/2012 z dnia 27.04.2012 r.)

5) Podjęcie w dniu 07.05.2012 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawach:
   - zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
   - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
   - podziału zysku za rok obrotowy 2011,
   - udzielenia wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011,
   - udzielenia wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011,

   (Raport bieżący Nr 11/2012 z dnia 7.05.2012 r.)

6) Wybór w dniu 27.06.2012 r. przez Radę Nadzorczą Spółki, Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3436. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za rok 2012 oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2012 r. (Raport bieżący Nr 13/2012 z dnia 27.06.2012 r.)

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2012 r. Dane podawane są w tys. zł.

Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	I półr. 2012 r. w tys. zł	I półr. 2011 r. w tys. zł	Dynamika 2012/2011
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 606	56 759	96,21%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	47 030	49 736	94,56%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	7 576	7 023	107,87%
D	Koszty sprzedaży	1 384	1 223	113,16%
E	Koszty ogólnego zarządu	3 850	3 682	104,56%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	2 342	2 118	110,59%
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 499	1 254	119,58%
H	Pozostałe koszty operacyjne	621	431	144,15%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	3 220	2 941	109,50%
J	Przychody finansowe	52	126	41,30%
K	Koszty finansowe	422	616	68,55%
L	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	2 850	2 451	116,29%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
N	Zysk (Strata) brutto	2 850	2 451	116,29%
O	Podatek dochodowy	-144	33	-
R	Zysk (Strata) netto	2 994	2 418	123,80%

Spółka za I półr. 2012 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2 994 tys. zł. Wynik Spółki za I półr. 2012 r. na poszczególnych działalnościach wyniósł:

Wyniki	I półr. 2012 r. w tys. zł	I półr. 2011 r. w tys. zł	Dynamika 2012/2011
Zysk /strata brutto ze sprzedaży	**7 576**	**7 023**	107,87%
Zysk / strata ze sprzedaży	**2 342**	**2 118**	110,59%
Zysk / strata z pozostałej działalności operacyjnej	**878**	**823**	106,68%
Zysk / strata z działalności finansowej	**-370**	**-490**	-
Straty nadzwyczajne	**0**	**0**	-
Zyski nadzwyczajne	**0**	**0**	-
Zysk / strata brutto	**2 850**	**2 451**	116,29%
Podatek dochodowy	**-144**	**33**	-
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	**0**	**0**	-
- podatek dochodowy odroczony	**-144**	**33**	-
Zysk /strata netto	**2 994**	**2 418**	123,80%

Uzyskane wyniki ekonomiczne za I półrocze 2012 r. potwierdzają dobrą kondycję finansową Spółki.

Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2012 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2012 r.	I półr. 2011 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2011 r.	Dynamika 2012/2011
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	**611**	1,18%	**996**	1,99%	61,34%
2.	amortyzacja	**2 966**	5,74%	**2 707**	5,41%	109,57%
3.	zużycie materiałów i energii	**28 452**	55,06%	**28 502**	56,98%	99,82%
3.1.	*w tym : energia*	*4 990*	*9,66%*	*5 057*	*10,11%*	*98,68%*
4.	usługi obce	**8 507**	16,46%	**7 226**	14,45%	117,73%
5.	podatki i opłaty	**794**	1,54%	**750**	1,50%	105,87%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	**9 867**	19,10%	**9 263**	18,52%	106,52%
7.	pozostałe koszty	**476**	0,92%	**577**	1,15%	82,50%
	ogółem koszty	**51 673**	100,00%	**50 021**	100,0%	103,30%

Struktura kosztów rodzajowych w I półr. 2012 r. w porównaniu do I półr. 2011 r. nie uległa zasadniczym zmianom.

Bilans

Lp.	Bilans	30.06.2012 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2012 r.	30.06.2011 r. w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2011 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
A.	**Aktywa razem**	**79 965**	100,00%	**79 088**	100,00%	101,11%
1.	Aktywa trwałe	42 323	52,93%	40 136	50,75%	105,45%
2.	Aktywa obrotowe	37 642	47,07%	38 952	49,25%	96,64%
B.	**Pasywa razem**	**79 965**	100,00%	**79 088**	100,00%	101,11%
1.	Kapitał własny	21 798	27,26%	15 288	19,33%	142,58%
2.	Zobowiązania i rezerwy	58 167	72,74%	63 800	80,67%	91,17%

Suma bilansowa na dzień 30.06.2012 r. wynosiła 79 965 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 30.06.2011 r. roku zwiększyła się o 877 tys. zł, tj. o 1,11%

Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Lp.	Wskaźniki	I półr. 2012 r.	I półr. 2011 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Marża brutto ze sprzedaży *(zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)*	**13,87%**	**12,37%**	111,89%%
2.	Rentowność działalności operacyjnej *(zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)*	**5,90%**	**5,18%**	151,66%
3.	Rentowność brutto *(zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)*	**5,22%**	**4,32%**	156,59%
4.	Rentowność sprzedaży netto *(zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)*	**5,48%**	**4,26%**	167,27%
5.	EBITDA *(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja*	**6 187 tys. zł**	**5 648 tys. zł**	109,53%
6.	Nadwyżka finansowa *(wynik netto + amortyzacja)*	**5 960 tys. zł**	**5 126 tys. zł**	116,28%
7.	Poziom zadłużenia *(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)*	**72,74%**	**80,67%**	90,17%
8.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej *(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)*	**1,55**	**1,59**	97,15%
9.	Wskaźnik płynności szybkiej *[(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]*	**0,87**	**1,02**	85,28%
10.	Cykl zapasów w dniach *(średni stan zapasów*180 dni/ przychody netto ze sprzedaży)*	**54**	**46**	117,27%
11.	Cykl należności handlowych w dniach *(średni stan należności handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży*	**37**	**39**	94,53%
12.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach *(średni stan zobowiązań handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)*	**34**	**29**	119,75%
13.	Rentowność majątku (ROA) *(zysk netto / aktywa ogółem)*	**3,74%**	**3,06%**	122,44%
14.	Rentowność kapitału (ROE) *(zysk netto /średni kapitał własny)*	**13,74%**	**15,82%**	86,83%

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. 2012 r. (tony)	Udział w I półr. 2012 r.	I półr. 2011 r. (tony)	Udział w I półr. 2011 r.	Dynamika 2012 : 2011
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	**5 371,7**	82,60%	**6 239**	80,14%	86,10%
2	Odlewy z żeliwa szarego	**1 119,1**	17,21%	**1 510**	19,40%	74,11%
3	Odlewy ze staliwa	**11,7**	0,18%	**36**	0,46%	32,50%
4	Odlewy z ADI	**0,5**	0,01%	**-**	-	-
	Produkcja odlewów razem	**6 503**	100,00%	**7 785**	100,00%	83,53%

W okresie I półr. 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego tonaż produkcji odlewniczej uległ zmniejszeniu o 16,47% , z 7 785 ton w I półr. 2011 r. do 6 503 tony w I półr. 2012 r.

Największy udział w produkcji Spółki mają odlewy z żeliwa sferoidalnego. W I półr. 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 ich udział w wolumenie produkcji zwiększył się z 80,14% w I półr. 2011 r. do 82,60 % w I półr. 2012 r.

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (17,21% w I półr. 2012 r. i 19,40 % w I półr. 2011 r.).

Kolejnymi tworzywami z których produkowane są odlewy jest staliwo (0,18% łącznej produkcji w I półr. 2012 r. i 0,46 % w I półr. 2011 r.) oraz żeliwo ADI.

Żeliwo ADI jest nowoczesnym tworzywem o właściwościach zdecydowanie przewyższających dotychczas produkowane gatunki tworzyw odlewniczych. Spółka jest jedynym producentem tego typu tworzywa w Polsce.

Przychody ze sprzedaży

Lp.	Struktura przychodów Spółki	I półr. 2012 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2012	I półr. 2011 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2011 r.	Dynamika 2012 : 2011
1	**Przychody ze sprzedaży, w tym:**	**54 606**	100,00%	**56 759**	100,00%	96,21%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji , w tym:	**53 062**	97,17%	**54 855**	96,65%	96,73%
1.1.1.	*przychody ze sprzedaży produkcji własnej*	*52 086*	*95,39%*	*53 397*	*94,08%*	*97,54%*
1.1.2	*przychody ze sprzedaży produkcji obcej*	*976*	*1,79%*	*1 458*	*2,57%*	*66,94%*
1.2.	przychody z usług	**828**	1,52%	**718**	1,26%	115,32%
1.3.	przychody z handlu	**716**	1,31%	**1 186**	2,09%	60,37%

W okresie I półr. 2012 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 54 606 tys. zł i były one niższe o 3,79 % w stosunku do I półr. 2011 r.

Udział osiągniętych przychodów z działalności podstawowej, tj. sprzedaży produkcji, w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2012 r. stanowił 97,17% (w I półr. 2011 r. udział ten wynosił 96,65 %). Przychody ze sprzedaży produkcji w I półr. 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 3,27%. Znaczny spadek w I półr. 2012 r. w stosunku do I półr. 2011 r. wykazały przychody ze sprzedaży produkcji obcej i z handlu.
Spółka w I półr. 2012 r. osiągnęła tylko wzrost przychodów ze sprzedaży usług.

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. 2012 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2012 r.	I półr. 2011 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2011 r.	Dynamika 2012 : 2011
1	Sprzedaż krajowa	**25 060**	45,89%	**25 494**	44,92%	98,30%
2	Dostawy wewnątrzwspólnotowe	**24 470**	44,81%	**28 913**	50,94%	84,63%
3	Sprzedaż eksportowa	**5 076**	9,30%	**2 352**	4,14%	215,82%
	Sprzedaż razem	**54 606**	100,00%	**56 759**	100,00%	96,21%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2012 r. wyniósł 45,89% (w I półr. 2011 r. udział ten wyniósł 44,92%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzwspólnotowe i eksport) wyniósł 54,11 % (w I półr. 2011 r. udział ten wyniósł 55,08 %).
W I półr. 2012 r. w stosunku do I półr. 2011 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju spadła o 5,50%.

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. Sprzedaż w walucie i PLN na bazie cen walutowych wynosi 81,74%.

Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2012 r.	Udział w I półr. 2012 r.	Średnie zatrudnienie w I półr. 2011 r.	Udział w I półr. 2011 r.	Dynamika 2012:2011
1.	średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	**325**	100,00%	**322**	100,00%	100,93%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	**242**	74,46%	**243**	75,47%	99,59%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	***160***	*49,23%*	***160***	*49,69%*	100,00%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	***61***	*18,77%*	***62***	*19,25%*	98,39%
1.1.3	pomocnicze	***21***	*6,46%*	***21***	*6,52%*	100,00%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	**83**	25,54%	**79**	24,53%	105,06%
	Płeć					
1.	kobiety	**38**	11,69%	**34**	10,56%	111,76%
2.	mężczyźni	**287**	88,31%	**288**	89,44%	99,65%

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2012 r. wyniosła 168 tys. zł i była niższa o 4,55% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 176 tys. zł.

Działalność inwestycyjna

W I półr. 2012 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 2 568 tys. zł i były one wyższe o 1 803 tys. zł w stosunku do poniesionych w I półr. 2011 r. w wysokości 765 tys. zł .

W ramach poniesionych nakładów realizowane były inwestycje odtworzeniowe w wysokości 1 294 tys. zł (w I półr. 2011 r. 625 tys. zł) i inwestycje związane ze stworzeniem w Spółce Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych, na które poniesiono nakłady w wysokości 1 274 tys. zł (w I półr. 2011 r. 140 tys. zł.).

Działalność badawczo-rozwojowa

W Spółce działa 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" finansowanego z 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. Projekt będzie realizowany do 30.06.2014 r.

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 pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego"

  Projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R .
  W dniu 25.10.2010 r. została zawarta umowa o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w wysokości 925 tys. zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 2 mln zł. Projekt będzie realizowany do 31.05.2013 r.

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

  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 31.10. 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.

W okresie I półr. 2012 r. Spółka poniosła nakłady na inwestycje i prace badawczo- rozwojowo- wdrożeniowe w kwocie łącznej 3 318 tys. zł (z tego nakłady na prace B+R+W wyniosły 2 024 tys. zł, co stanowiło 3,71% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów).

2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

W I półr. 2012 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2011 r.

W Spółce Odlewnie Polskie księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. , Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) 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 dnia 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 zgodnie z Zarządzeniem Nr 17 A/DN/2009 z dnia 20 sierpnia 2009 r. jest amortyzowany do potrzeb bilansowych inną stawką niż wynikającą z załącznika do ustawy podatkowej,
- automat do formowania bezskrzynkowego nr inw. , dla którego Zarządzeniem Nr 8 /DN/2011 z dnia 16.12.2011 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do ustawy podatkowej.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3 500 zł. obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania.

b) **środki trwałe w budowie** - w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,

c) **aktywa trwałe** - wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,

d) **inwestycje krótkoterminowe** - wg ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,

e) **zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych** - wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło),

f) **zapasy produkcji w toku** wycenia się - wg rzeczywistego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych,

g) **zapasy wyrobów gotowych** – wg rzeczywistego kosztu wytworzenia,

h) **nakłady na prace badawczo - rozwojowe** wycenia się wg cen nabycia lub wytworzenia . W czasie realizacji prac poniesione nakłady gromadzone są na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi się je na wartości niematerialne i prawne,

i) **należności i udzielone pożyczki** - w kwocie wymagającej zapłaty,

j) **zobowiązania** - w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania kredytowe długoterminowe – w skorygowanej cenie nabycia; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia,

k) **tworzy się odpisy aktualizujące należności** zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wys. 100 % ich wartości na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie zabezpieczone wiarygodną gwarancją, zastawem itp. lub jeżeli sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na znaczne prawdopodobieństwo nieściągalności należności,

l) **tworzy się odpis aktualizujący zapasy magazynowe materiałów i towarów** w wysokości 100%, które nie wykazują ruchu w ciągu 6-ciu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy. Nie obejmuje się odpisem aktualizującym materiałów w magazynie Nr 1, które stanowią strategiczny zapas części zamiennych , do strategicznych linii technologicznych (automatyczna linia formierska HWS, stacja przerobu mas formierskich oraz piec dwutyglowy),

ł) **tworzy się odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych** w wysokości 50% ich wartości na wyroby nie wykazujące ruchu w ciągu 12 miesięcy.

m) **ewidencję kosztów działalności operacyjnej** Spółka prowadzi w zespole 4 i 5.

n) **koszty dotyczące przyszłych miesięcy podlegają rozliczeniu na poszczególne miesiące.**

Wynik finansowy (zysk/strata) pochodzi z :

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

Podatek dochodowy powstaje poprzez skorygowanie wyniku brutto o:

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

Ustalony w ten sposób wynik stanowi dochód do opodatkowania według obowiązującej stawki podatkowej.

W okresach kwartalnych na dzień sporządzenia bilansu w Spółce tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tyt. podatku dochodowego związane z występującymi przejściowo różnicami między wykazaną w księgach wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Występowanie różnic dodatnich spowoduje w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania, w związku z czym w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty tworzy się rezerwę na podatek odroczony, różnice ujemne zaś spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania i dlatego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia ustala się aktywa z 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 półr. 2012 r. stanowiły one 81,74% 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 2012 r., będzie narażona na ryzyko wahania kursów walut. Aprecjacja złotego może wpłynąć w istotny sposób na pogorszenie rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Ewentualne znaczne umocnienie złotego wobec głównych walut światowych może 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 surówki odlewniczej i komponentów służących do produkcji wszystkich rodzajów stosowanych tworzyw odlewniczych, poprzez ich import realizowany w EUR. Ponadto zgodnie z przyjętą strategią rynkową, Spółka dąży do zwiększania w swojej sprzedaży udziału 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, surówki odlewnicze, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów produkcji wyrobów gotowych. W przypadku wzrostu ich cen, w szczególności surówki odlewniczej oraz złomu, istnieje ryzyko istotnego 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 surówki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Niemniej jednak z uwagi na fakt, że dostawy surówki 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 osiągane wyniki ekonomiczne. Zagrożenie stanowi głównie pogorszenie sytuacji finansowej klientów i skutki prowadzonych przez nich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do przeniesienia produkcji ich wyrobów finalnych do krajów Dalekiego Wschodu, głównie Chin i Indii, a co za tym idzie zaniechania składania zamówień w Spółce i presji na obniżenie cen jej produktów.

- Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach: (a) kredytu udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 8 000 tys. zł z okresem kredytowania do dnia 1.12.2012 r. (b) kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 4 mln zł z okresem kredytowania do dnia 22.12.2013 r. oraz [c] kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie w wysokości 7 000 tys. zł z okresem kredytowania do 31.01.2013 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 1.12.2012 r. zgodnie z zawartą ugodą a w przypadku Raiffeisen Bank Polska S.A. nie przedłużenia kredytowania Spółki po 31.01.2013 r., co także może doprowadzić do utraty płynności.

- Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń

W związku z zaciągniętymi kredytami w Banku Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska 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 Raiffeisen Bank Polska S.A. hipoteka do kwoty 10 500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, gdzie znajduje się siedziba Spółki wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki.
W przypadku niewywiązywania się ze zobowiązań kredytowych wynikających z zawartych umów z Bankiem Millennium S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. istnieje ryzyko wypowiedzenia tych umów i zaspokojenia banków z przedmiotów zabezpieczenia. Zabezpieczenia ustanowione są na majątku, który stanowi kluczową substancję, niezbędną do prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej. Linie technologiczne są trwale związane z nieruchomościami i ich sprzedaż, jak i sprzedaż nieruchomości, byłaby utrudniona. Niemniej jednak w przypadku wypowiedzenia przez banki umów, na podstawie których finansują działalność gospodarczą Spółki, istnieje ryzyko zajęcia majątku Spółki będącego przedmiotem zabezpieczenia.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku dóbr inwestycyjnych jak i konsumpcyjnych. Jej kontrahentami są podmioty gospodarcze z kraju i z zagranicy, głównie z krajów Unii Europejskiej. W związku z tym na działalność i wyniki Spółki mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i krajów Unii Europejskiej, 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.

Spowolnienie i atmosfera kryzysu w gospodarce powodują ograniczenie działalności inwestycyjnej. Globalny kryzys spowodował w większości krajów spadek produktu krajowego brutto. Spowolnienie ożywienia w gospodarce europejskiej związane z kryzysem finansów państw, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki. W przypadku dalszego pogłębiania się zjawisk recesyjnych i kłopotów finansowych państw członków Unii Europejskiej, istnieje istotne ryzyko ograniczenia zapotrzebowania na produkty 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 i badawczo-rozwojowym. 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 szczególnie w warunkach spowolnienia gospodarczego może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę lub utratę części klientów. Utrudnione może być również pozyskiwanie nowych klientów.

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 2012 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 2012 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-Q1/2012 z dnia 14.05.2012 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 nie zmienił się w stosunku do stanu przekazanego raportem SA-Q1/2012 w dniu 14.05.2012 r.

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-Q1/2012 w dniu 14.05.2012 r.

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

Na dzień 30.06.2012 r. nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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 2012 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

Istotne dla sytuacji majątkowej i finansowej Spółki będzie:

- kontynuacja finansowania Spółki po 01.12.2012 r. przez Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dotychczasowej wysokości 8 000 tys. zł w ramach udzielonego kredytu w rachunku bieżącym,
- kontynuacja finansowania Spółki po 31.01.2013 r. przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w dotychczasowej wysokości 7 000 tys. zł w ramach odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym
- otrzymanie kolejnych płatności dotacji wynikających z umowy o dofinansowanie projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo - Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO" zgodnie z umową o dofinansowanie z dnia 31.08.2008 r. zawartą przez Spółkę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 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,

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:

- skala spowolnienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej, głównych odbiorców produktów Spółki, w tym w szczególności sytuacja w koniunkturze gospodarczej Niemiec,
- 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"".

ZARZĄD

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