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

INFORMACJA DODATKOWA

do skróconego sprawozdania finansowego

za I półrocze 2012 r.

Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE

w Starachowicach

Starachowice, 20 lipca 2012 r.

SPIS TREŚCI

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 3
2. Wybrane dane finansowe 3
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń o nietypowym charakterze, którego dotyczy raport, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki 5
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 8
5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności 8
6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów w tego tytułu 8
7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów 9
8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw 9
9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego 9
10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych 10
11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych 10
12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych 10
13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów 10
14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) 10
15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego 11
16. Istotne i nietypowe transakcje z podmiotami powiązanymi. 11
17. Instrumenty finansowe 11
18. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów 11
19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 12
20. Informacje dotyczące dywidendy 12
21. Zdarzenia po dniu na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne , nieujęte w tym sprawozdaniu, a mające znaczny wpływ na przyszłe wyniki finansowe. 12
22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych 12
23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki 13

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. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. , Nr 33,poz.259 z późniejszymi zmianami).
Stosowane w Spółce zasady (polityka) rachunkowości, sposób wyceny składników majątkowych oraz pomiar wyniku finansowego, określone zostały w Zakładowym Planie Kont (ZPK) i przedstawione w sprawozdaniu zarządu za I półrocze 2012 roku. Stosowane przez Spółkę zasady sporządzania sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku nie uległy zmianom w stosunku do ich poprzedniego opisu w sprawozdaniu za 2011 rok.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrachunkowy od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. i dane porównawcze za okres obrachunkowy od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r., a także dodatkowo dla pozycji bilansowych dane porównawcze na 31.12.2011 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Dane finansowe zawarte w skróconym sprawozdaniu półrocznym za 2012 rok i analogicznym okresie 2011 roku nie podlegały przekształceniu i doprowadzeniu do porównywalności z uwagi na stosowanie identycznych zasad wyceny w obydwu okresach.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze 2012 r.		I półrocze 2011 r.	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzed. produktów, towarów i materiałów	54 606	12 926	56 759	14 307
II. Zysk/strata na dział. operacyjnej	3 220	762	2 941	741
III. Zysk/strata brutto	2 850	675	2 451	610
IV. Zysk/strata netto	2 994	709	2 418	609
V. Aktywa (stan na koniec okresu)	79 965	18 765	79 088	19 838
VI. Kapitał własny (stan na k. okresu)	21 798	5 115	15 288	3 835
VII. Kapitał zakładowy (stan na k. okresu)	61992	14 548	61 992	15 550
VIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (stan na k. okresu)	58 167	13 650	63 800	16 003
IX. Przepływy pieniężne netto z	4 388	1 039	3 056	770

działalności operacyjnej				
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 898	- 449	- 1 021	-257
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 412	- 808	- 2 628	- 662
XII. Przepływy pieniężne netto	- 922	- 218	- 593	- 149
XIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec kwartału (w szt.)	20 664 121	20 664 121	20 664 121	20 664 121
XIV. Liczba akcji (w szt.)	20 664 121	20 664 121	20 664 121	20 664 121
XV. Zanualizowany zysk / strata na jedną akcję w zł/EUR (zysk zanualizowany/ średnia ważona liczba akcji)	**0,32**	**0,08**	**0,15**	**0,02**
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję w zł/EUR (kapitał własny/ liczba akcji)	**1,05**	**0,25**	**0,73**	**0,18**

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zaprezentowanych w raporcie Spółki za I półrocze 2012 i 2011 roku 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 czerwca danego roku, tj.:
  1 EUR = 4,2246 PLN dla I półrocza 2012 r.
  1 EUR = 3,9673 PLN dla I półrocza 2011 r.

- dla pozycji bilansowych na dzień bilansowy przyjęto średni kurs NBP dla waluty EUR obowiązujący na dzień bilansowy dla danego roku, tj.:
  1 EUR = 4,2613 PLN dla I półrocza 2012 r.
  1 EUR = 3,9866 PLN dla I półrocza 2011 r.

Najwyższy średni kurs ustalony przez NBP dla EUR w okresie od stycznia do czerwca bieżącego i ubiegłego roku wyniósł:
1 EUR = 4,5135 PLN ustalony na dzień 15 stycznia 2012 r.
1 EUR = 4,0800 PLN ustalony na dzień 17 marca 2011 r.

Najniższy średni kurs ustalony przez NBP dla EUR w okresie od stycznia do czerwca bieżącego i ubiegłego roku wyniósł:
1 EUR = 4,1062 PLN ustalony na dzień 12 marca 2012 r.
1 EUR = 3,8403 PLN ustalony na dzień 12 stycznia 2011 r.

Zannualizowany zysk/stratę na jedną akcję zwykłą w wysokości **0,32 zł** dla I półrocza 2012 r wyliczono dzieląc zanalizowany zysk netto w kwocie **6 509 234,38 zł** (tj. za okres 01.07.2011 r.- 30.06.2012 r.) przez średnią ważoną liczbę akcji występującą w tym okresie , która wyniosła **20 664 121 sztuk**.

W okresie ostatnich 12 m-cy poprzedzających dzień bieżącego sprawozdania finansowego liczba akcji w kapitale podstawowym Spółki nie uległa zmianie i wyniosła 20 664 121 sztuk po 3,00 zł każda.

Wartość księgową na jedną akcję w wysokości **1,05 zł** na dzień 30.06.2012 r. wyliczono dzieląc wartość kapitału własnego na dzień 30.06.2012 r wynoszącego **21 797 768,91 zł** przez liczbę akcji zwykłych na dzień 30.06.2012 r. , tj. **20 664 121 sztuk.**

Z uwagi na brak elementów rozwadniających akcje zwykłe, w niniejszym raporcie nie jest prezentowany rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń o nietypowym charakterze, którego dotyczy raport, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. w Spółce Odlewnie Polskie S.A. wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na jej sytuację majątkową i finansową:

1) 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,
2) 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 Kl 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,
3) 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",
4) w dniu 14.04.2012 r. Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneks Nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02 2012 roku, 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 z dnia 01.02. 2012 r. wraz z Aneksem Nr 1 z dn.11.04.2012 r., związana z wykorzystaniem limitu w formie produktów obarczonych ryzykiem tj. kredytu w rachunku bieżącym 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. W związku z zawartym Aneksem Nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02. 2012 roku Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 11.04. 2012 roku 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 1000 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,
5) w dniu 07.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Odlewnie Polskie S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011, udzieliło Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2011r., a także podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2011 na pokrycie straty z lat ubiegłych.
6) W dniu 27.06.2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdania

finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za rok 2012 oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2012 roku została wybrana Spółka Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3436.

W I półroczu 2012 roku Spółka utrzymywała swoją dobrą pozycję na rynku producentów odlewów pomimo odczuwalnego spowolnienia w gospodarce europejskiej.
Stąd w okresie 6 miesięcy 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku nastąpił tylko niewielki spadek dynamiki wartości przychodów ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów , tj. o **3,79%,** natomiast dynamika kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 6 miesięcy 2012 roku spadła w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o **5,44%**. W okresie 6 miesięcy 2012 r. przychody ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów obniżyły się w mniejszym tempie niż odpowiadające im koszty , co wiązać należy z lepszym wykorzystaniem zasobów firmy skutkującym lepszą efektywnością gospodarczą.

Produkcja odlewów w tonach za 6 miesięcy 2012 roku spadła w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku **o 16,47%,** co głównie wiąże się z drastycznym spadkiem zamówień dla branży budowy dróg (odlewy ciężkie o niskiej cenie).
Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i zrównanych z nimi przychodów w PLN ustalonych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 6 miesięcy 2012 r. wyniósł łącznie **81,74%** i utrzymał się na analogicznym poziomie jak w I półroczu 2011 r. Ryzyko walutowe związane z uzyskiwanymi należnościami uzależnionymi od kursów walut jest przede wszystkim ograniczane w naturalny sposób poprzez dokonywanie płatności w walutach obcych za dostawy materiałów, towarów i usług oraz dóbr inwestycyjnych.

Koszty sprzedaży za I półrocze 2012 r. zwiększyły się w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. i wykazały dynamikę 113,16 %, co było związane głównie ze wzrostem przychodów ze sprzedaży. Dynamika kosztów ogólnego zarządu wyniosła w tym okresie 104,54%.

Za I półrocze 2012 r. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 3 220 tys. zł, zysk brutto w kwocie 2 850 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 2 994 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za I półrocze 2012 r. wyniosły **1 499 tys. zł** , a do głównych ich pozycji zaliczyć należy:

- dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych śr.trw. i/ lub ponoszonych kosztów prac badawczych	930 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na należności	296 tys. zł
- refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	121 tys. zł
- zysk ze sprzedaży środków trwałych	86 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na różne koszty	36 tys. zł
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy materiałów i towarów	10 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne za I półrocze 2012 r. wyniosły **621 tys. zł**, a do głównych nich ich pozycji zaliczyć należy:

- rezerwy na przewidywane koszty bieżące	203 tys. zł
- odpis aktualizujący należności	228 tys. zł
- odpisane w czasie koszty postępowania układowego	71 tys. zł
- przekazane darowizny	36 tys. zł
- odpis aktualizujący zapasy materiałów i towarów	33 tys. zł
- niedobory inwentaryzacyjne	15 tys. zł

Głównymi pozycjami **przychodów finansowych** za I półrocze 2012 r. wynoszących **52 tys. zł** były:

- rozwiązanie rezerw na odsetki od należności	28 tys. zł
- odsetki od środków na rachunkach bankowych	21 tys. zł

Głównymi pozycjami **kosztów finansowych** za I półrocze 2012 r. wynoszących **422 tys. zł** były:

- odsetki od otrzymanych kredytów bankowych 308 tys. zł
- prowizje bankowe od otrzymanych kredytów 54 tys. zł
- ujemny wynik różnicach kursowych (zrealiz. i niezrl.) 49 tys. zł
- wycena instrumentu finansowego typu forward 11 tys. zł

Wskaźnik EBITDA za I półrocze 2012 r. wyniósł 6 187 tys. zł i był wyższy od EBITDA za I półrocze 2011 r. o 9,54%. Nadwyżka finansowa za I półrocze 2012 r. wyniosła 5 960 tys. zł i była wyższa w stosunku do osiągniętej za I półrocze 2011 r. o 16,27%.

W I półroczu 2012 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= 4,2246 PLN i był wyższy 6,49% w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą w I półroczu 2011 r. wynoszącym 1EUR = 3,9673 PLN.

W I półroczu 2012 roku Spółka uzyskała dochód podatkowy ale ze względu na odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych. Różnica stanu podatku odroczonego na początek i koniec I półrocza 2012 r. ujęta w rachunku zysków i strat za I półrocze 2012 r. wykazała aktywa z tego tytułu w kwocie 144 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy 2012 r. w porównaniu z okresem 6 miesięcy 2011 r. Spółka uzyskała następujące wskaźniki rentowności:

Lp.	Wskaźniki rentowności	I półrocze 2012 r.	I półrocze 2011 r.
1.	Marża brutto ze sprzedaży	13,87%	12,37%
2.	Rentowność działalności operacyjnej	5,90%	5,18%
3.	Rentowność brutto	5,22%	4,32%
4.	Rentowność netto	5,48%	4,26%

1. EBIT DA *(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)*	6 187 tys. zł	5 648 tys. zł
2. Nadwyżka finansowa *(wynik netto + amortyzacja)*	5 960 tys. zł	5 126 tys. zł

Spółka osiągnęła w I półroczu 2012 r. marżę brutto ze sprzedaży na poziomie wyższym o 12,13% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego. W stosunku do poziomu uzyskanego za I półrocze 2011 roku zwiększeniu uległa rentowność działalności operacyjnej o 0,72 punktów procentowych oraz rentowność brutto o 0,90 punktów procentowych, a także rentowność netto o 1,22 punktów procentowych. W tym okresie Spółka terminowo regulowała zobowiązania układowe, publiczno – prawne z tytułu zaciągniętych kredytów i wobec dostawców związane z bieżącą działalnością operacyjną.

Wybrane wskaźniki ekonomiczno- finansowe za 6 m-cy 2012 r. i 6 m-cy 2011 r. przyjęły wartości jak niżej:

Lp.	Wskaźniki płynności i rentowności	I półrocze 2012 r.	I półrocze 2011 r.
1	poziom zadłużenia w % *[zobowiązania i rez. na zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem]*	72,74%	80,67%
2	płynność bieżąca *[majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe]*	1,55%	1,59
3	płynność szybka *[(majątek obrotowy- zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe]*	0,87	1,02
4	cykl zapasów w dniach *[średni stan zapasów *180 dni/przychody netto ze sprzedaży]*	54	46
5	cykl należności handlowych w dniach *[średni stan należności handl. *180 dni/przychody netto ze sprzedaży]*	37	39
6	cykl zobowiązań handlowych w dniach *[średni stan zobowiązań z tyt.dostaw*180 dni/przychody netto ze sprzedaży]*	34	29
7	rentowność majątku (ROA) w % *[zysk netto/aktywa ogółem]*	3,74%	3,06%
8	rentowność kapitału (ROE) w % *[zysk netto/średni kapitał własny]*	13,74%	15,82%
9	rentowność netto w % *[zysk netto / przychody ze sprzedaży netto]*	5,48%	4,26%

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I półroczu 2012r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły w działalności gospodarczej zjawiska cykliczności i sezonowości.

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów w tego tytułu

W Spółce , w okresie I półrocza 2012 r. utworzono i rozwiązano następujące odpisy aktualizujące na zapasy:

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2011 r.	zwiększenia	zmniejszenia		stan na 30.06.2012 r.
			wykorzystanie	rozwiązanie	
Odpis aktualizujący zapasy materiałów i towarów	917	33	-	10	940
Odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych	99	-		-	99

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W Spółce , w okresie I półrocza 2012 r. , poza wymienionymi w pkt 6 niniejszej Informacji Dodatkowej, utworzono i wykorzystano lub rozwiązano następujące odpisy aktualizujące wartość aktywów:

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2011 r.	zwiększenia	zmniejszenia		stan na 30.06.2012 r.
			wykorzystanie	rozwiązanie	
Odpis aktualizujący udziały w podmiocie zależnym	120	-	-	-	120
Odpis aktualizujący należności	2 485	231	203	302	2 211

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W Spółce , w okresie I półrocza 2012 r. utworzono i wykorzystano lub rozwiązano następujące rezerwy:

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2011 r.	zwiększenia	zmniejszenia		stan na 30.06.2012 r.
			wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	244	4	-	-	248
Rezerwa na koszty braków jakościowych	1 077	924	204	-	1 797
Rezerwa na wynagrodzenia pracownicze	185	50	6	59	170
Rezerwa na urlopy	315	201	-	-	516
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	216	-	92	-	124
Rezerwa na remonty i koszty postojów związanych z remontami i inwestycjami	2 200	1 000	-	-	3 200
Rezerwa na koszty doradztwa	-	200	-	-	200
Pozostałe	34	36	9	-	61

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 51 tys. zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 93 tys. zł.

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2012 r. Spółka poniosła łącznie nakłady na cele inwestycyjne oraz na prace badawczo- rozwojowe w wysokości 3 339 tys. zł (z tego wydatki na prace B+R wyniosły 2 043 tys. zł, co stanowiło 3,74% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów).

W wyżej wymienionym okresie główna transakcja nabycia rzeczowych aktywów trwałych dotyczyła:
- zakupu urządzenia do zalewania z firmy Pour-Tech AB zapewniającego automatyczną kontrolę procesu zalewania metalu z kadzi lub pieców do form, co skutkowało poprawą wydajności i jakości, a także poprawą środowiska pracy. Całkowite nakłady na urządzenie do zalewania wyniosły 1 342 tys. zł, z tego w okresie I półrocza 2012 r. - 989 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy 2012 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30.06.2012 r. nie wystąpiły w Spółce istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Na osiągane przez Spółkę w perspektywie kolejnych miesięcy wyniki ekonomiczno-finansowe oraz wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych 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"".

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie od stycznia do czerwca 2012 roku Spółka terminowo regulowała zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i nie naruszyła postanowień umów kredytowych.

16. Istotne i nietypowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

Spółka w okresie 6 miesięcy 2012 r. nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji bądź transakcji nietypowych i nierutynowych na innych warunkach niż rynkowe

17. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki w I półroczu 2012 r. finansowana była kapitałem własnym, kredytami bankowymi, a także zobowiązaniami układowymi i handlowymi. Głównymi Bankami finansującymi działalność Spółki były: Bank Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.
Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 11.04. 2012 roku Umowę Ramową o Współpracy w zakresie Transakcji Terminowych oraz Umowę Dodatkową Transakcji Walutowych, które umożliwiają Spółce zawieranie terminowych transakcji walutowych na podstawie odrębnych umów do kwoty 1.000 tys. zł lub jej równowartości w innych walutach w terminie do 31.01.2013 r.
W ramach funkcjonującej Umowy Ramowej o Współpracy w zakresie Transakcji Terminowych wraz z Umową Dodatkową Transakcji Walutowych Spółka w dniu **09.05.2012 r.** zawarła walutową transakcję terminową na warunkach jak niżej:

1	Numer kontraktu	FX1213000572
2	Typ instrumentu	forward
3	Waluta bazowa/waluta niebazowa	EUR/ PLN
4	Waluta i kwota kupiona przez Spółkę	844 600,00 PLN
5	Waluta i kwota sprzedana przez Spółkę	200 000,00 EUR
7	Dzień zakończenia transakcji	**09.08.2012** r
8	Kurs terminowy	4,2230

Przyjęta na dzień 30.06.2012 r. do ksiąg handlowych Spółki wycena forwardu według „wartości godziwej" skutkowała zwiększeniem kosztów finansowych o kwotę 12 tys. zł.
W dniu 09.08.2012 r. , to jest po dniu bilansowym, na który Spółka sporządziła raport półroczny za 2012 r., Spółka dokonała terminowego rozliczenia transakcji po kursie terminowym 1 EUR = 4,2230 PLN, gdy kurs średni NBP z tego dnia wyniósł 1 EUR= 4,0615 PLN.

18. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie 6 miesięcy 2012 r. nie miały miejsca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych wynikające ze zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W okresie 6 miesięcy 2012 r. nie miały miejsca emisja akcji, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Informacje dotyczące dywidendy

W I półroczu 2012 r. Spółka nie zadeklarowała , ani też nie wypłaciła dywidendy.

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

W I półroczu 2012 roku w stosunku do stanu na dzień 31.12.2011 r. zmniejszeniu uległy zobowiązania warunkowe o kwotę 7 803 wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na skutek zakończenia okresu trwałości projektu inwestycyjnego dofinansowanego ze środków publicznych za pośrednictwem tej Instytucji.
Zobowiązania warunkowe wynikają z zawartych umów o dotację, które to zabezpieczone są wekslami własnym in blanco wystawionymi przez Spółkę. 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	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
3	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.
	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			9 609

W zakresie aktywów warunkowych , na które składają się należności warunkowe wynikające z podpisanych w latach 2010-2011 umów o dotację wystąpiły w stosunku do stanu na dzień 31.12.2011 r. zmiany w związku z wpływem na rachunek bankowy Spółki części należnych dotacji w kwocie łącznej 4 238 tys. zł.
Na dzień 30.06.2012 r. , przy założeniu realizacji projektów zgodnie z harmonogramem rzeczowo-finansowym stanowiącym załącznik do danej 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	2 483
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	437
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	1 689
	RAZEM		**4 609**

23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki

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 na dofinansowanie projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo- Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO" zgodnie z umową o dofinansowanie z dnia 31 sierpnia 2010 r. zawartą przez Spółkę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej na lata 2007-2013.
  Szacunkowa wartość projektu wynosi 12 400 tys. zł , zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie 50% wartości projektu. Dotacja zapewni realizację przedmiotowego projektu w pełnym zakresie rzeczowym. Do dnia 30.06.2012 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęła cześć dotacji do przedmiotowego projektu w kwocie 3 679 tys. zł.

ZARZĄD

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