



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

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

w 2008 roku

16 marzec 2009 roku

SPIS TREŚCI

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

1. Informacje ogólne o Spółce

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

Siedziba Spółki: Starachowice.

Adres Spółki: 27-200 Starachowice, Aleja Wyzwolenia 70

tel. (041) 275 86 00

fax (041) 275 86 82

e-mail: zarzad@odlewniepolskie.pl

www.odlewniepolskie.pl

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

REGON 2 9 0 6 3 9 7 6 3

NIP 664-00-05-475

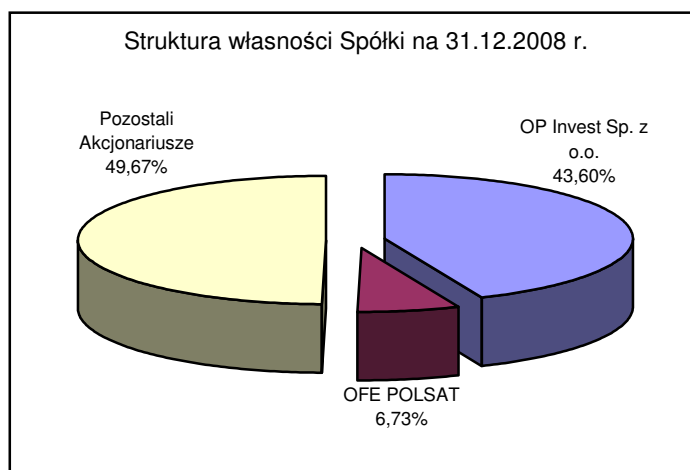
Podatnik VAT UE PL 6640005475

Oddział Spółki

W Spółce Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE funkcjonuje Oddział na terenie Republiki Federalnej Niemiec z siedzibą w: 65205 Wiesbaden, Bahnstrasse 9A, zarejestrowany w Rejestrze Handlowym Sądu Rejestracyjnego Wiesbaden pod numerem HRB 20985.

2. Kapitał zakładowy Spółki

Na 31.12.2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 38.141.667 zł i dzielił się na 12.713.889 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Wszystkie akcje Spółki były wprowadzone do obrotu publicznego i dopuszczone do obrotu publicznego i giełdowego.



3. Notowania akcji Spółki

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od marca 1998 roku. Kurs akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w 2008 roku spadł z 5,90 zł (kurs zamknięcia w ostatnim dniu grudnia 2007 roku) do 1,55 zł (kurs zamknięcia w ostatnim dniu grudnia 2008 roku).

Spółka w 2008 roku nie umarzała akcji i nie zmieniane były prawa przysługujące akcjonariuszom.

4. Nabycie akcji własnych

W 2008 roku Spółka rozpoczęła wykup akcji własnych na potrzeby związane z realizacją programu opcji menedżerskich wprowadzonego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 05.08.2004 roku, z późniejszymi zmianami.

W 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dzieląc zysk za 2007 rok przeznaczyło kwotę 1.140 tys. zł na kapitał zapasowy jako kapitał rezerwowy, z którego Spółka finansowała zakup akcji własnych, w celu ich zaoferowania uprawnionym pracownikom w ramach programu opcji menedżerskich.

Do końca 2008 roku Spółka nabyła łącznie 198.650 akcji własnych Spółki po średniej cenie 4,20 zł, co stanowiło 1,56% w kapitale zakładowym Spółki i dawało tyleż samo głosów i procent na walnym zgromadzeniu.

5. Charakterystyka działalności Spółki

Przedmiotem działalności ODLEWNI POLSKICH S.A. jest produkcja odlewów ze stopów żelaza, a zwłaszcza z 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 w zakresie produkcji odlewniczej, obejmującej:

- produkcję odlewów,
- projektowanie technologii wykonywania odlewów,
- wykonywanie oprządkowania odlewniczego (drewnianego, żywicznego, metalowego),
- 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.

W 2008 roku ODLEWNIE POLSKIE S.A. prowadziły działalność produkcyjną w swoich obiektach fabrycznych w Starachowicach oraz usługową w branży metalowej i odlewniczej na terenie Niemiec.

6. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego zaprezentowane zostały we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku i są porównywalne do danych za okres 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku. Dane podawane są w tys. zł.

Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	2008 rok w tys. zł	2007 rok w tys. zł	Dynamika 2008/2007
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	141 012	137 081	102,87%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	129 232	123 565	104,59%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	11 780	13 516	87,16%
D	Koszty sprzedaży	2 822	2 422	116,52%
E	Koszty ogólnego zarządu	7 704	7 082	108,79%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	1 254	4 012	31,26%
G	Pozostałe przychody operacyjne	2 913	2 358	123,52%
H	Pozostałe koszty operacyjne	4 714	594	793,60%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-547	5 776	-9,47%
J	Przychody finansowe	10 978	1 335	822,32%
K	Koszty finansowe	118 878	756	15724,60%
L	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	-108 447	6 355	-1706,48%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
N	Zysk (Strata) brutto	-108 447	6 355	-1706,48%
O	Podatek dochodowy	-2 334	1 787	-130,61%
R	Zysk (Strata) netto	-106 113	4 568	-2323,96%
Przychody ogółem Spółki w tys. zł		154 903	140 774	110,03%
Koszty ogółem Spółki w tys. zł		263 350	134 419	195,91%

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2008 roku w stosunku do 2007 roku przychody ogółem wzrosły o 10,03% , a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów wzrosły o 95,91%. Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem w 2008 roku wyniósł 170,00% i wzrósł o 74,52% w stosunku do 2007 roku, w którym udział kosztów w przychodach był w wysokości 95,48%.

W 2008 roku marża brutto na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży do przychodów) wyniosła 8,35% wobec marży brutto z 2007 roku, która wyniosła 9,85%. 90 procent przychodów Spółki zależny był od kursu walut. Spółka zakładała w planie na 2008 rok średni kurs 3,80 PLN/EUR a średnioroczny kurs EUR wyniósł 3,5166 PLN/EUR (w 2007 roku średni kurs EUR wyniósł 3,7829 PLN/EUR) .

Wzrost kosztów ogółem w 2008 roku spowodowany był przede wszystkim drastycznym wzrostem kosztów finansowych spowodowanym wyceną instrumentów finansowych w związku z rozwiązaniem po dacie bilansowej wszystkich umów opcyjnych.

Spółka za 2008 roku osiągnęła stratę netto w wysokości 106.113 tys. zł. Wynik spółki za 2008 rok na poszczególnych działalnościach wyniósł

Wyniki	2008 r. w tys. zł	2007 r. w tys. zł	dynamika 2008r /2007r
Zysk /strata brutto ze sprzedaży	11 781	13 516	87,16%
Zysk / strata ze sprzedaży	1 254	4 012	31,26%
Zysk / strata z pozostałej działalności operacyjnej	-1 801	1 764	-102,10%
Zysk / strata z działalności finansowej	-107 900	579	-18635,58%
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Zysk / strata brutto	-108 447	6 355	-1706,48%
Podatek dochodowy	-2 334	1 787	-130,61%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	52	1 180	4,41%
- podatek dochodowy odroczony	-2 386	607	-393,08%
Zysk /strata netto	-106 113	4 568	-2322,96%

Analiza osiągniętych wyników ekonomicznych za 12 miesięcy 2008 r. w stosunku do 12 miesięcy 2007 r. wskazuje, że wynik brutto ze sprzedaży i wynik ze sprzedaży wykazał wartość dodatnią. Zysk brutto ze sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku zmniejszył się o 12,84% a zysk ze sprzedaży o 68,74%. Spadek zysku ze sprzedaży związany był głównie z aprecjacją złotego oraz drastycznym (nawet o 80%) wzrostem w okresie pierwszych trzech kwartałów 2008 r. cen zaopatrzeniowych podstawowych surowców używanych w produkcji odlewniczej, w szczególności: złomu, surowców odlewniczych, energii elektrycznej, a także usług transportowych. Po drastycznych wzrostach cen odnotowano w końcówce III kw. oraz w IV kw. 2008 r. spadek cen zaopatrzeniowych materiałów odlewniczych, co jednak nie zrekompensowało strat poniesionych w dziewięciu pierwszych miesiącach br. Na niską dynamikę zysku ze sprzedaży wpłynął również wzrost kosztów sprzedaży o 16,52% oraz kosztów ogólnego zarządu o 8,79%.

Na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej Spółka poniosła w 2008 roku stratę. Strata na działalności operacyjnej spowodowana była głównie niedoborem wyrobów gotowych i produkcji w toku stwierdzonym podczas inwentaryzacji w I kwartale 2008 r. w wysokości 194 tys. zł oraz zwiększeniem rezerw na należności.

Strata na działalności finansowej wynikała wyłącznie ze zrealizowanej w 2008 roku straty na instrumentach finansowych (4.500 tys. zł) oraz wyceny na dzień bilansowy pochodnych instrumentów finansowych (104.192 tys. zł).

Straty i zyski nadzwyczajne w 2008 roku nie wystąpiły.

Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	2008 rok w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2008 r.	2007 rok w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2007 r.	Dynamika 2008/2007
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 347	7,79%	12 773	9,51 %	88,84%
2.	amortyzacja	4 026	2,76%	3 230	2,41 %	124,64%
3.	zużycie materiałów i energii	54 720	37,58%	44 967	33,50 %	121,69%
	<i>w tym : energia</i>	10 455	<i>7,17%.</i>	9 466	<i>7,05%</i>	<i>110,45%</i>
4.	usługi obce	24 631	16,91%	26 538	19,77 %	92,81%
5.	podatki i opłaty	704	0,48%	662	0,49 %	106,34%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	45 534	31,27%	44 039	32,81 %	103,39%
7.	pozostałe koszty	4 655	3,20%	2 029	1,51 %	229,42%
	ogółem koszty	145 617	100,0%	134 238	100,0 %	108,48%

Analiza kosztów rodzajowych wskazuje, że w 2008 roku w stosunku do 2007 rok nastąpił wzrost kosztów amortyzacji, zużycia materiałów i energii, podatków i opłat, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz pozostałych kosztów. Spadek wykazały natomiast usługi obce oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Bilans

Lp.	Bilans	31.12.2008r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	31.12.2007 r. w tys. zł	Udział w 2007 r.	Dynamika [3:6]
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa razem	84 795	100,00%	76 058	100,00%	111,49%
1.	Aktywa trwałe	41 338	48,75%	37 867	49,79%	109,17%
2.	Aktywa obrotowe	43 457	51,25%	38 191	50,21%	113,79%
B.	Pasywa razem	84 795	100,00%	76 058	100,00%	111,49%
1.	Kapitał własny	-63 568	-74,97%	43 358	57,01%	-146,61%
2.	Zobowiązania i rezerwy	148 363	174,97%	32 700	42,99%	453,71%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2008 roku wynosiła 84.795 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2007 roku wzrosła o 8.737 tys. zł, tj. o 11,49%

Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki, aktywa trwałe stanowią 48,75% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość w okresie 12 miesięcy 2008 roku w stosunku do stanu na koniec 2007 roku wzrosła o 3.471 tys. zł, w wyniku przyrostu wartości niematerialnych i prawnych o 2.648 tys. zł i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.537 tys. zł. Natomiast rzeczowe aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 316 tys. zł, a należności długoterminowe o 397 tys. zł.

Lp.	Aktywa trwałe	31.12.2008r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	31.12.2007 r. w tys. zł	Udział w 2007 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	2 949	7,14%	301	0,79%	979,73%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	34 782	84,14%	35 098	92,69%	99,09%
3.	Należności długoterminowe	-	-	397	1,05%	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 607	8,72%	2 070	5,47%	174,25%
6.	Suma	41 338	100,00%	37 867	100,00%	109,16%

Aktywa obrotowe stanowiły 51,25% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2008 roku w stosunku do stanu na koniec 2007 roku wzrosła o 5.266 tys. zł w wyniku przyrostu zapasów o 4.884 tys. zł, należności krótkoterminowych o 1.305 tys. zł oraz inwestycji krótkoterminowych o 2.010 tys. zł. Zmniejszeniu natomiast uległy krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 2.933 tys. zł.

Lp.	Aktywa obrotowe	31.12.2008r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	31.12.2007 r. w tys. zł	Udział w 2007 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	15 556	35,79%	10 672	27,94%	145,76%
2.	Należności krótkoterminowe	19 653	45,22%	18 348	48,04%	107,11%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	6 596	15,18%	4 586	12,01%	143,83%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 652	3,80%	4 585	12,01%	36,03%
5.	Suma	43 457	100,00%	38 191	100,00%	113,79%

Należności krótkoterminowe na koniec 2008 roku wyniosły **19.653 tys. zł**
w tym:

- należności z tytułu dostaw i usług 13.471 tys. zł
- należności dotyczące podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych 4.185 tys. zł
(w tym z tytułu podatku VAT i podatku dochodowego od osób prawnych)
- pozostałe należności 1.997 tys. zł

Z ogólnej kwoty należności netto z tytułu dostaw, robót i usług, należności przeterminowane na koniec czerwca 2008 r. po pomniejszeniu o odpis aktualizujący wyniosły 7.508 tys. zł, co stanowi 28,0 %.

Zapasy ogółem na koniec grudnia 2008 roku wyniosły **15.556 tys. zł**
i wzrosły w stosunku do 2007 roku o 4.884 tys. zł

Wzrost zapasów materiałów i produkcji w toku podyktowany był głównie wzrostem sprzedaży w 2008 roku i wzrostem cen zaopatrzeniowych podstawowych surowców używanych w produkcji odlewniczej, w szczególności złomu i surowców odlewniczych.

Sytuacja finansowa

Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2008 r. w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku zmniejszyła się o (-)106.927 tys. zł.

Spadek kapitałów własnych spowodowała strata za 2008 rok w kwocie (-)106.113 tys. zł oraz wartość zakupionych akcji własnych prezentowana w kapitałach własnych w kwocie (-)837 tys.

zł. Kapitał zapasowy wzrósł o 1.763 tys. zł na co wpływ miał podział zysku wypracowanego w 2007 roku. Strata z lat ubiegłych wynosząca na koniec 2007 r. kwotę 2.805 tys. zł nie występuje na koniec 2008 roku, gdyż została pokryta zyskiem wypracowanym w 2007 roku.

Lp.	Kapitał (fundusz) własny	31.12.2008r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	31.12.2007 r. w tys. zł	Udział w 2007 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał zakładowy	38 142	-60,00%	38 142	87,97%	100,00%
2.	Akcje własne	-837	1,32%	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	5 200	-8,18%	3 437	7,92%	151,29%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	40	-0,06%	16	0,04%	250,00%
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-2 805	-6,47%	-
6.	Zysk (strata) netto	-106 113	166,92%	4 568	10,53%	-2322,96%
6.	Suma	-63 568	100,00%	43 358	100,00%	-146,61%

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania w okresie od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku w stosunku do stanu na koniec 2007 roku zwiększyła się o 115.663 tys. zł. Wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania wynikał z:

- wzrostu rezerw na zobowiązania o 30 tys. zł
- wzrostu zobowiązań długoterminowych o 2.330 tys. zł
- wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 113.773 tys. zł

Zmniejszeniu uległy rozliczenia międzyokresowe o 470 tys. zł.

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2008 r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	31.12.2007 r. w tys. zł	Udział w 2007 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	1 791	1,21%	1 761	5,38%	101,70%
2.	Zobowiązania długoterminowe	3 506	2,36%	1 176	3,60%	298,13%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	134 700	90,79%	20 927	64,00%	643,66%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	8 366	5,64%	8 836	27,02%	94,68%
5.	Suma	148 363	100,00%	32 700	100,00%	453,70%

Zasadniczą przyczyną wzrostu zobowiązań krótkoterminowych było powstanie zobowiązań finansowych z tytułu wyceny na dzień bilansowy pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 104.192 tys. zł zapadających w następnych okresach, a także wzrostem zobowiązań kredytowych o 12.229 tys. zł. Zobowiązania z tytułu dostaw zmniejszyły się w stosunku do 2007 roku o 2.016 tys. zł, a pozostałe zobowiązania obniżyły się o 906 tys. zł. Zobowiązania podatkowe i z tytułu wynagrodzeń utrzymały się na podobnym poziomie jak w 2007 roku.

Zobowiązania wobec budżetu w 2008 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, traktowane były priorytetowo. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i prawnych regulowane były głównie ze zwrotu podatku VAT. W sytuacji braku nadpłaty w obowiązującym terminie płacone były przelewem.

8. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi

Lp.	Wskaźnik zadłużenia	2008 r.	2007 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Ogólny poziom zadłużenia <i>[zobowiązania ogółem /wartość pasywów ogółem]</i>	174,97%	42,99%	407,00%

W 2008 roku w porównaniu do 2007 roku drastycznie wzrósł poziom ogólnego zadłużenia Spółki, tj. z 42,99 % do 174,97%. Wartość wskaźnika wskazuje, że Spółka utraciła zdolność do spłacania zobowiązań. Nieprzewidywalny, lawinowy wzrost kursu PLN/ EUR w ostatnim kwartale 2008 roku, a szczególnie w grudniu 2008 roku, przyczynił się do ponoszenia strat na instrumentach finansowych i zwiększenia zadłużenia kredytowego na obsługę ujemnych wyników na zapadających w listopadzie i grudniu 2008 roku transakcjach opcyjnych. Jednakże najpoważniejszą przyczyną wzrostu zadłużenia były zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów z Bankami i zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny ujęcia w bilansie wyceny instrumentów finansowych. Zdecydowanie większe zaangażowanie obcych źródeł finansowania w stosunku do źródeł własnych potwierdza wysoki poziom ryzyka finansowego

Po dniu bilansowym Spółka podjęła decyzję o złożeniu do Sądu wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu, aby przeciwdziałać ewentualnej, całkowitej niewypłacalności Spółki prowadzącej do upadłości likwidacyjnej.

Lp.	Wskaźniki płynności	2008 r.	2007 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,32	1,82	17,58%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej <i>[(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]</i>	0,21	1,32	15,15%
3.	Cykl zapasów w dniach <i>(przeciętny stan zapasów*365/ przychody netto ze sprzedaży)</i>	33	29	120,69%
4.	Cykl należności krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan należności*365/przychody netto ze sprzedaży)</i>	49	42	111,91%
	Cykl należności handlowych w dniach <i>(przeciętny stan należności handlowych*365/przychody netto ze sprzedaży)</i>	37	37	100,00%
5.	Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań*365/przychody netto ze sprzedaży)</i>	199	47	423,40%
6.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań handlowych*365/przychody netto ze sprzedaży)</i>	20	21	95,23%
7.	Cykl środków pieniężnych w dniach <i>[cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań]</i>	-117	24	-487,50%
8.	Kapitał obrotowy w dniach obrotu <i>[(majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe) *365/ przychody netto ze sprzedaży]</i>	-233	45	-517,77%

Przedstawione powyżej wskaźniki płynności świadczą o tym, że Spółka utraciła zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Wszystkie wskaźniki w porównaniu do 2007 roku uległy drastycznemu obniżeniu i nie przyjmują aktualnie wartości uznanych za prawidłowe.

Wzrost stanu zapasów w okresie 12 miesięcy 2008 roku spowodował wzrost wskaźnika cyklu zapasów w dniach w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 4 dni oraz wskaźnika cyklu należności krótkoterminowych w dniach o 7 dni.

Wskaźnik cyklu należności handlowych utrzymał się w 2008 roku na takim samym poziomie jak w 2007 roku, a wskaźnik cyklu zobowiązań handlowych uległ nawet nieznaczniemu obniżeniu,

tj. o 1 dzień w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Niniejsze wskazuje, że gdyby nie zobowiązania finansowe związane z instrumentami finansowymi, sytuacja płynnościowa Spółki byłaby na dobrym poziomie, porównywalnym z 2007 rokiem. Zarząd podejmuje działania związane ze skróceniem okresów płatności przez odbiorców i zmniejszaniem stanów zapasów produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w magazynie.

Lp.	Wskaźnik sprawności działania	2008 r.	2007 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik operacyjności <i>(koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)</i>	99,11%	97,07%	102,10%
2.	Rotacja aktywów <i>(przychody netto ze sprzedaży / przeciętny stan aktywów)</i>	1,75%	1,96%	89,28%
3.	Rotacja środków trwałych <i>(przychody netto ze sprzedaży / przeciętny stan środków trwałych)</i>	3,56%	4,02%	88,55%
4.	Rotacja majątku obrotowego <i>(przychody netto ze sprzedaży / przeciętny stan majątku obrotowego)</i>	3,45%	3,83%	90,07%
5.	Wydajność pracy na jednego zatrudnionego <i>(przychody netto ze sprzedaży / przeciętne zatrudnienie w danym roku)</i>	216 tys. zł	222 tys. zł	97,29%

Wzrost wskaźnika operacyjności wskazuje na pogorszenie opłacalności prowadzonej przez Spółkę działalności w 2008 roku. Obniżeniu uległy wskaźnik rotacji aktywów, środków trwałych i majątku obrotowego, a także wskaźnik wydajności pracy na jednego zatrudnionego.

Lp.	Wskaźnik rentowności	2008 r.	2007 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Stopa zwrotu z kapitału - ROE <i>[zysk(strata) netto / średni poziom kapitału własnego w danym roku w %]</i>	- 166,92%	10,54%	-1 585,18%
2.	Stopa zwrotu z aktywów – ROA <i>[zysk(strata) netto / średni poziom aktywów ogółem w danym roku w %]</i>	-125,14%	6,01%	-2 082,19%
3.	Poziom marży brutto <i>[zysk(strata) brutto ze sprzedaży netto / przychody netto ze sprzedaży]</i>	8,35%	9,86%	84,68%
4.	Rentowność operacyjna <i>[zysk(strata) z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży]</i>	-0,39%	4,21%	-9,26%
5.	Rentowność brutto <i>[zysk(strata) brutto przed opodatkowaniem / przychody netto ze sprzedaży]</i>	-76,91%	4,64%	-1 657,54%
6.	Rentowność netto <i>[zysk(strata) netto / przychody netto ze sprzedaży]</i>	-75,25%	3,33%	-2 259,75%

Z spośród wszystkich wskaźników rentowności jedynie poziom marży brutto przyjmuje w 2008 r. wartość dodatnią. W celu porównania wskaźnika rentowności brutto i rentowności netto uzyskanego w 2008 r. z ich poziomem z 2007 r. należałoby wyliczyć z kosztów finansowych i przychodów finansowych wszystkie skutki związane ze stratami na instrumentach finansowych i wyceną instrumentów finansowych (łącznie kwota 108.692 tys. zł), jako zdarzeń o charakterze nadzwyczajnym. Po doprowadzeniu do porównywalności zysk brutto i netto wyniósłby 2.579 tys. zł, a rentowność brutto (-) 76,91 % i odpowiednio rentowność netto 1,83%.

9. Instrumenty finansowe

W związku z wysokim udziałem sprzedaży realizowanej w walutach i w PLN na bazie cen walutowych (ponad 90 proc. przychodów Spółki w 2008 roku), wahania kursu walut miały istotny wpływ na poziom sprzedaży w PLN i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej.

Większość banków i instytucji rynku finansowego prognozowały kontynuację w 2008 roku i w latach następnych, silnego trendu aprecjacyjnego PLN do EUR, innych walut europejskich i dolara amerykańskiego. Prognozy w drugim półroczu 2008 roku były z punktu widzenia Spółki jeszcze gorsze. Aprecjacja naszej waluty miała doprowadzić jej kurs do poziomu 3,15÷3,20 PLN za EUR. Fundamenty polskiej gospodarki były oceniane przez instytucje finansowe bardzo dobrze, wysoko plasowały się decyzje inwestycyjne na rynkach wschodzących, w tym na rynkach nowych członków Unii Europejskiej. Budżet państwa na 2008 rok został skonstruowany przy założeniu, że kurs PLN do EUR wyniesie średniorocznie 3,50 PLN.

Spółka prowadziła w 2008 roku na poziomie zysku ze sprzedaży, efektywną działalność gospodarczą, chociaż poważna część osiąganych efektów była niwelowana przez systematyczną aprecjację naszej waluty. Było to efektem realizacji w latach 2005÷2008 potężnego programu inwestycyjnego, dzięki któremu ODLEWNIE POLSKIE S.A. znalazły się w gronie najnowocześniejszych odlewni europejskich.

Ze względu na wysoki udział sprzedaży w walutach, głównie w EUR, GBP, CHF i USD, Spółka w oparciu o podpisane z bankami umowy ramowe i przyznane limity skarbowe, stosowała instrumenty finansowe zabezpieczające ją przed ryzykiem kursowym.

W latach 2005÷2008 Spółka podpisała z Fortis Bank S.A. w Warszawie, Bankiem Millennium S.A. w Warszawie, Raiffeisen Bankiem S.A. w Warszawie, Bankiem BGŻ S.A. w Warszawie, Bankiem Handlowym S.A. – Citibank w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. w Katowicach, Bankiem PKO S.A. w Warszawie oraz Bankiem PEKAO S.A. w Warszawie, umowy ramowe, na podstawie których mogła stosować instrumenty finansowe zabezpieczające ją przed ryzykiem kursowym. Na przestrzeni 2008 roku Spółka zawierała transakcje zabezpieczające wyłącznie z Fortis Bank S.A., Bankiem Millennium S.A. i Bankiem Handlowym S.A. Citibank, przy czym dwa pierwsze z nich finansowały również działalność operacyjną i inwestycyjną Spółki w ramach udzielanych jej kredytów. Transakcje zawarte w BGŻ S.A. i ING Bank Śląski S.A. miały zabezpieczać przepływy walutowe Spółki w okresie IV kwartału 2008 roku do III kwartału 2009 roku.

Spółka ze względu na charakter współpracy z klientami zagranicznymi, oparty na systemie zleceń, nie była w stanie precyzyjnie oszacowywać poziomu oraz dat konkretnych przepływów walutowych w przyszłych okresach.

Zawierane przez Spółkę transakcje forward i extendible forward, pozwalały na własną ocenę ryzyka ich skutków i były prawidłowo stosowane.

Spółka zabezpieczała się od ryzyka kursowego na poziomie naturalnych przepływów, które wynosiły średniomiesięcznie w 2008 roku około 2.800 tys. EUR. W silnym dołku aprecjacyjnym, w połowie 2008 roku banki zaoferowały Spółce w celu zabezpieczenia jej przepływów, opcje walutowe, instrumenty, które zawierały zarówno element dźwigni nominalnej 1:2 jak i dźwigni czasowej, to jest przedłużającej żywotność struktury w przypadku zaistnienia w określonej dacie, przeważnie koniec 2008 roku określonego kursu PLN do waluty, o kolejne 12 miesięcy.

Banki przekonywały Spółkę, że są to instrumenty bezpieczne, powołując się na swoje doświadczenie jako profesjonalistów i decyzje podejmowane przez innych ich klientów. W materiałach przekazywanych Spółce informowano wyłącznie o ryzyku zmiany kursu walutowego w datach rozliczeń. Nie informowano natomiast, że rynek instrumentami pochodnymi w odniesieniu do zaoferowanych produktów, jest mało płynny, co może prowadzić do dużej zmienności cen, również z powodu działań podejmowanych przez kapitał spekulacyjny. Banki były dla Spółki jedynym źródłem informacji o wycenach opcji, w związku z tym nie mogła ona dokonywać wycen we własnym zakresie. Banki odmówiły przekazania Spółce metodologii wyceny instrumentów pochodnych.

Banki nie brały również pod uwagę przy oferowaniu opcji walutowych, że ryzyko chociażby związane ze spekulacją kapitału międzynarodowego na polskiej walucie, może doprowadzić do strat na poziomie nie akceptowanym przez Spółkę.

W październiku 2008 roku nastąpiło nagłe i skokowe odwrócenie trendu walutowego w Polsce. Fakt ten wiąże się z atakami międzynarodowego kapitału spekulacyjnego na polską walutę, kapitału, który z dużym prawdopodobieństwem wprowadził za pośrednictwem banków na rynek polski, w połowie 2008 roku opcje walutowe. Sytuacja ta ze względu na jej podłoże nie została przewidziana przez instytucje rynku finansowego i banki. W konsekwencji wywołane zostały fatalne skutki dla polskiej gospodarki oraz doszło do konfrontacji banków z podmiotami gospodarczymi w świetle warunków zawartych transakcji opcyjnych. Banki zaczęły żądać od Spółki ustanowienia coraz wyższych depozytów pieniężnych, w przypadku przekroczenia wartości wycen transakcji opcyjnych powyżej wartości progowych. Co w konsekwencji mogło skutecznie, w krótkim czasie, uniemożliwić Spółce finansowanie jej bieżącej działalności gospodarczej w obrocie.

W ostatnich dwóch miesiącach 2008 roku doszło do głębokich zmian na rynku walutowym. Pogłębiający się kryzys finansowy objął większość gospodarek światowych. Inwestorzy nabrali nagłej awersji do lokowania kapitału w krajach rozwijających się, również w Polsce i innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, co powiązaniu z atakiem międzynarodowego kapitału spekulacyjnego na polską walutę, doprowadziło do zmian o charakterze nadzwyczajnym stosunków gospodarczych, w których przyszło funkcjonować Spółce. Paradoksalnie samo rozliczenie transakcji przez banki (zakup EURO i innych walut w celu rozliczenia z finansowymi instytucjami z zagranicy) kształtowało popyt na waluty obce i przy niskiej płynności PLN gwałtownie osłabiało złotówkę.

W grudniu 2008 roku Spółka w związku z nadzwyczajnym charakterem zmian uwarunkowań prowadzonej przez nią działalności gospodarczej, dokonała pełnej analizy prawnej i ekonomiczno-finansowej zawartych umów ramowych i w ich wykonaniu zawartych transakcji opcyjnych, których celem było zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym.

Spółka wzięła również pod uwagę fakt, że podejmowane przez nią próby rozwiązania problemu na płaszczyźnie porozumienia z bankami, nie przyniosły efektów, ponieważ banki nie chciały uznać faktu nadzwyczajnych zmian stosunków w gospodarce, za podstawę do restrukturyzacji umów opcyjnych.

Spółka w dniu 15.01.2009 roku wypowiedziała wszystkie umowy szczegółowe opcyjne i forwardowe. Wyceny wszystkich opcji wyniosły ca` 67 mln PLN i dotyczyły ich całego okresu obowiązywania, to jest lat 2009 i 2010. Fakt ten miał bezpośredni związek z powstaniem przewyżki zobowiązań nad majątkiem, co miało decydujący wpływ na złożenie przez Zarząd Spółki wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Na przełomie grudnia 2008 roku i stycznia 2009 roku, na sytuację ekonomiczno-finansową w Spółce miała wpływ konieczność bieżącego rozliczania transakcji opcyjnych. W tym okresie kurs PLN do EUR w stosunku do kursu zawarcia większości transakcji zabezpieczających obniżył się o ok. 30 proc. Silna deprecjacja PLN doprowadziła do włączenia się we wszystkich transakcjach mechanizmów asymetrii oraz w przypadku transakcji w Fortis Bank S.A. doprowadziła do zaistnienia przesłanki do jej przedłużenia o kolejne 12 miesięcy.

W odpowiedzi na działania podjęte przez Spółkę, banki nie uznały słusznych powodów wypowiedzenia przez nią umów i w okresie od 16.01.2009 roku do 12.02.2009 roku wypowiedziały Spółce wszystkie umowy oraz dokonały ich wycen na łączną kwotę 102 mln PLN. Sąd Rejonowy w Kielcach postanowieniem z 12.02.2009 roku ogłosił upadłość ODLEWNI POLSKICH S.A. z możliwością zawarcia układu z jej wierzycielami, głównie bankami wierzycielami opcyjnymi.

Dotychczasowy przebieg negocjacji prowadzonych przez Zarząd Spółki, który postanowieniem Sądu w ramach czynności zwykłych włada jej majątkiem i prowadzi dalej działalność gospodarczą, wskazuje na możliwość wypracowania kompromisu będącego podstawą zawarcia układu.

10. Postępowania

- W dniu 16.01.2009 roku Pełnomocnik – Kancelaria Adwokacka Adwokat Rafał Nowak, ul. Hipoteczna 7, 25-333 Kielce z wniosku Spółki Akcyjnej ODLEWNIE z siedzibą w Starachowicach, Aleja Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice, złożyła do Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja Upadłości wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach.

Przesłanką złożenia wniosku jest obowiązek zaksięgowania wycen Banków z tytułu zawartych umów opcji walutowych, co spowodowało, że wartość zobowiązań, pomimo braku ich wymagalności przekroczyła wartość majątku Spółki, tj. została spełniona przesłanka z art. 11 ust. 2 ustawy prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60 poz. 535 z późn. zm.). Zarząd działając zgodnie z wymogami prawa i po przeprowadzeniu analiz doszedł do wniosku, że możliwe jest przeprowadzenie sądowego postępowania w celu zawarcia układu. Spółka prowadzi rentowną działalność gospodarczą, na bieżąco reguluje swoje zobowiązania a stan niewypłacalności powstał ze względu na nadzwyczajne okoliczności spowodowane gwałtownym i nieprzewidywalnym wzrostem kursu EUR do PLN oraz spekulacyjnym charakterem umów opcji walutowych, oferowanych przez Banki. Umowy te w założeniu miały zabezpieczać ryzyko zmian kursu złotego do innych walut, a faktycznie naraziły Spółkę na duże ryzyko.

W związku z podjętą decyzją Spółka przesłała do banków: BGŻ S.A., Banku Handlowego S.A., Banku Millennium S.A., Fortis Banku Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A. pisma o rozwiązaniu bądź wypowiedzeniu umów ramowych i towarzyszących, których ważność co do zasady została zakwestionowana przez Spółkę oraz propozycję niezwłocznego podjęcia negocjacji w ramach postępowania układowego.

W zaistniałej sytuacji w ocenie Zarządu postępowanie sądowe może być najlepszą formą polubownego porozumienia się z Bankami.

W dniu 12.02.2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE. Sąd wyznaczył sędziego komisarza w osobie Arkadiusza Sędka Sędziego Sądu Rejonowego w Kielcach, nadzorcę sądowego w osobie Pana Janusza Wierzbickiego oraz ustanowił zarząd własny upadłego co do całości majątku. Postępowanie ma na celu przede wszystkim restrukturyzację zobowiązań Spółki z tytułu zawartych umów zabezpieczających ryzyko kursowe poprzez redukcję ich wysokości i spłatę w ratach w ramach zawartego z Bankami układu przy minimalnej redukcji zobowiązań drobnych.

Postanowienie Sądu Rejonowego w sprawie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia postępowania układowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 47/2009 w dniu 09.03.2009 roku.

- W dniu 05.02.2009 roku Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza Sp. k., 00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1 z powództwa Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żaryna 2a, 02-593 Warszawa, złożyła do Sądu Okręgowego w Kielcach Wydział VII Gospodarczy, ul. Wróblewskiego 4, 25-372 Kielce, pozew przeciwko Spółce Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym na podstawie art. 485 par. 3 Kodeksu postępowania cywilnego, kwoty 6.685 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty i kosztami postępowania (z uwzględnieniem kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych), wynikającej z zawartych opcji walutowych i transakcji forward.

W dniu 10.03.2009 roku Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach wobec nie uznania powództwa Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie złożyła do Sądu Okręgowego Wydział VII Gospodarczy w Kielcach wniosek o jego oddalenie.

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

Czynniki nietypowe mające wpływ na działalność Spółki i które kształtowały wyniki wraz z upływem 2008 roku to:

Wzrost cen materiałów podstawowych do produkcji odlewniczej

Ceny materiałów podstawowych takich jak surówka odlewnicza, złom, żelazostopy gwałtownie wzrosły na przełomie I i II kwartału 2008 roku i zaczęły niekorzystnie wpływać na koszty wytwarzania. Spółka starała się zaradzić niekorzystnej tendencji przez wprowadzenie dodatku materiałowego do ceny za 1 kg wyroby, tzw. współczynnika MTZ. Współczynnik ten zaczął pozytywnie oddziaływać i wyrównywać dodatkowe koszty materiałów od II półrocza 2008 roku.

Zakończenie procesu inwestycyjnego, kompleksowo modernizującego Odlewnię

Proces modernizacji trwał dwa lata i był realizowany na tzw. biegu Odlewni. Maszyny urządzenia, linie automatyczne, instalowane były obok już istniejących, bez przerywania cyklu produkcyjnego. Również płynnie przenoszona była produkcja detali ze starej technologii na nową, bez uszczerbku dla terminu realizacji zamówień klientów. Okres przejściowy charakteryzował się zwiększoną ilością wad odlewniczych, co niekorzystnie odbiło się w kosztach wytwarzania.

Trudności w pozyskaniu wysoko kwalifikowanych pracowników

Spółka odczuła takie trudności, ale starała się je przezwyciężyć przez ściąganie nowych, młodych pracowników, oferując oprócz pensji motywacyjne składniki płacowe oraz finansowanie potrzeb mieszkaniowych.

Kursy walut i możliwości zabezpieczenia

Spółka odczuła skutki drastycznej aprecjacji złotego, które ukształtowały w ciągu pół roku kurs z 4,1 PLN /EUR na 3,2 PLN /EUR. Taki gwałtowny spadek zmusił Spółkę do zabezpieczenia kursu, jednak zastosowane narzędzia zabezpieczające, tzw. opcje walutowe okazały się bardzo niebezpieczne i szkodliwe w momencie odwrócenia tendencji kursowych. Wszystkie umowy opcyjnie posiadały tzw. asymetrię 1:2, w wyniku której straty w przypadku osłabienia złotówki były dwa razy większe niż korzyści w przypadku jej umacniania. Ponieważ Spółka starała się zabezpieczyć 100 procent swoich przepływów walutowych, w przypadku deprecjacji złotówki nie była w stanie unieść dodatkowych obciążeń finansowych.

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

W dniu 20.02.2008 roku raportem bieżącym 5/2008 przekazany na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, Zarząd podał do wiadomości publicznej prognozę wyników finansowych na 2008 rok. Prognoza obejmowała okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku:

– przychody ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	150.000 tys. zł
– zysk brutto	8.300 tys. zł
– zysk netto	6.000 tys. zł
– nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja)	10.060 tys. zł

Spółka dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników w okresach kwartalnych. Kryterium oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników były uzyskane wielkości poszczególnych kategorii ekonomicznych prezentowane w rachunku zysków i strat oraz w bilansie, w odniesieniu do upływu czasu i prognozowanych wielkości.

Przekazana prognoza wyników finansowych była dwukrotnie korygowana: raportem bieżącym nr 81/2008 oraz raportem bieżącym nr 14/2009.

Po analizie parametrów ekonomiczno- finansowych Spółki uzyskanych za 11 miesięcy br. oraz uwzględniając sytuację gospodarczą związaną z kryzysem na globalnym rynku, raportem bieżącym nr 81/2008 Zarząd skorygował:

- prognozę zysku brutto do poziomu 1.000,0 tys. zł,
- prognozę zysku netto do poziomu 1.000 tys. zł,
- prognozę nadwyżki finansowej do poziomu 4.400 tys. zł.

Głównymi przyczynami obniżenia prognozowanych wielkości było:

- pogorszenie się koniunktury na rynkach Unii Europejskiej w branżach przemysłowych, w związku z wystąpieniem ogólnoswiatowego kryzysu,
- negatywne wyniki rozliczeń transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe. Ze względu na nieprzewidywalny kurs złotego wobec innych walut Zarząd postanowił zamknąć większość opcji walutowych,
- obniżenie się średniego kursu EUR/PLN w stosunku do zakładanego 3,60 zł (średni kurs z 11 miesięcy 2008 r. ukształtował się na poziomie 3,4739 zł),
- znaczący wzrost cen materiałów i surowców do produkcji odlewniczej skutkujący wzrostem kosztów wytworzenia produkcji.

W związku z podjętą decyzją o rozwiązaniu wszystkich umów opcyjnych, Spółka w dniach od 02.01.2009 roku do 06.01.2009 roku otrzymała od Banków, z którymi zawarła umowy opcyjnie, wycenę wartości wszystkich opcji na dzień 31.12.2009 roku. Na wysokość tych rozliczeń wpływ miał bardzo wysoki kurs EUR/PLN oraz to, że rozliczenie dotyczyło całego okresu trwania umów czyli dwóch lat (2009 i 2010). Wartość rozliczeń z opcji w całości skorygowała in minus prognozę podaną we wcześniejszym komunikacie w następujący sposób:

- prognozę zysku brutto do poziomu (-) 105.000,0 tys. zł,
- prognozę zysku netto do poziomu (-) 105.000,0 tys. zł,
- prognozę nadwyżki finansowej do poziomu (-) 101.000,0 tys. zł.

Za 2008 rok Spółka uzyskała:

- przychody ze sprzedaży w wysokości 141.012 tys. zł, które stanowią 94,01% prognozowanej wielkości przychodów ze sprzedaży
- zysk brutto w wysokości (-)108,447 tys. zł, który stanowi 103,28 % skorygowanej prognozy wielkości zysku brutto
- zysk netto w wysokości (-)106.113 tys. zł, który stanowi 101,06 % skorygowanej prognozy wielkości zysku netto
- nadwyżkę finansową w wysokości (-)102.087 tys. zł, która stanowi 101,08 % skorygowanej prognozy wielkości nadwyżki finansowej

13. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Rozwój Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w najbliższych latach związany będzie z wprowadzaniem innowacji oraz działaniami związanymi z badaniami i rozwojem technologii (B+R). Temu służyć ma stworzenie w Spółce (pierwszego w odlewni w Polsce) Ośrodka Badawczo Rozwojowego – OBR.

O stopniu konkurencyjności przedsiębiorstwa na globalnym rynku, jednym z najistotniejszych czynników, jest stan techniki i technologii. Dla odlewni produkującej komponenty odlewnicze z żeliwa sferoidalnego do takich parametrów należy zaliczyć:

- gatunki tworzyw odlewniczych,
- wyposażenie produkcyjne,
- wyposażenie kontrolno-pomiarowe i wspomagające projektowanie,
- poziom wiedzy i umiejętności kadry inżynierjno-technicznej.

Porównanie w tym zakresie Odlewni do standardu odlewni uznanych za innowacyjne jest stosowane z powodzeniem (np. opracowania road-map) do określenia skutecznych działań innowacyjnych. Działanie to polega na określeniu stanu poziomu poszczególnych obszarów odlewni własnej, określenie stanu konkurencji w tych obszarach, wyznaczeniu obszaru odstającego od standardów konkurencji jako celu rozwoju, określenie barier stojących na przeszkodzie tego rozwoju, znalezienie metod pokonania zidentyfikowanych barier.

Stan obecny techniki i technologii odlewniczej ODLEWNI POLSKICH S.A

- Produkowane gatunki wysokojakościowego żeliwa

Kondycja techniczna odlewni jest oceniana m. in. udziałem odlewów z żeliwa sferoidalnego w ogólnej produkcji odlewów żeliwnych. Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE wyróżnia się pod tym względem w Polsce i w Europie – wskaźnik ten stanowi ponad 80 %. W strukturze tego tworzywa wyróżniają się gatunki wysokojakościowe: żeliwa z grafitem kulkowym.

Oferta ODLEWNI POLSKICH S.A. w zakresie tworzyw odlewniczych odpowiada bardzo szerokiemu zakresowi potrzeb zgłaszanych przez jej klientów.

- Nowoczesne linie produkcyjne

Ostatnie lata to szczególny rozwój inwestycyjny głównego wyposażenia produkcyjnego:

- automatyczna linia formierska Heinrich Wagner Sinto oparta na systemie Seyatsu,
- stacja przerobu mas formierskich (mieszarka Eirich i chłodziarka Kunkel-Wagner) z automatycznym systemem regulacji własności mas (Mischenfelder),
- centralna topialnia F-my Junker,
- maszyny rdzeniarskie Laempe LL20 i L40 dla technologii cold-box,
- oczyszczarka odlewów F-my DISA,
- gniazdo do obróbki cieplnej żeliwa ADI,
- automaty szlifierskie.

Zainstalowane wyposażenie cechuje się najwyższym poziomem techniki aktualnie dostępnym na rynkach producentów maszyn i urządzeń produkcyjnych w odlewnictwie światowym.

- Infrastruktura pomocnicza

Główne linie produkcyjne są wspomagane odpowiednim funkcjonowaniem komórek pomocniczych. W ODLEWNIACH POLSKICH S.A na wysokim poziomie jest obszar projektowania, opracowania technologii i serwisu technologicznego, wytwarzania oprzyrządowania odlewniczego na CNC, laboratoriów badań niszczących i nieniszczących. Rozpoczynając jednak działalność B+R należałoby uzupełnić o nowe programy i rozszerzyć gamę narzędzi i maszyn wykorzystywanych w tych obszarach.

Wymagane jest uzupełnienie wyposażenia w zakresie oprogramowania wspomagającego prace projektowe, a także wyposażenie dot. kontroli i monitoringu procesu produkcyjnego w obszarze badań nieniszczących i niszczących

- Kadra inżyniersko - techniczna

Młody wiek kadry inżyniersko technicznej to sprawność posługiwania się oprogramowaniem komputerowego wspomagania prac odlewniczych (CAD/CAE/CAM/CNC). Wymagany jest ciągły rozwój umiejętności związanych z dynamicznym postępem oprogramowania. Również duże wieloletnie doświadczenie starszych technologów, otwartość na innowacje, znajomość specyfiki zakładu wzmacnia wartość tych zasobów i gwarantuje rozwój technologii.

Równolegle z nowym wyposażeniem są uwarunkowania pozyskania aktualnej wiedzy i umiejętności przez kadrę inżyniersko-techniczną w obszarach już istniejących, a także utworzenie nowych zasobów w tym zakresie

Rozwój jako narzędzie dojścia do światowych standardów

W Europie, w produkcji odlewów ze stopów żelaza, przodują odlewnie niemieckie. Udział odlewów z żeliwa sferoidalnego w ogólnej produkcji odlewów ze stopów żelaza jest najwyższy w odlewniach norweskich, w Austrii, Portugalii i Hiszpanii. Polska zajmuje w tym rankingu 12 miejsce. Liderem w Europie w produkcji żeliwa sferoidalnego dla przemysłu metalowego jest Litwa (75 %), następnie Finlandia (50 %) i Włochy (46 %). Dla przemysłu motoryzacyjnego w tym wskaźniku przoduje Portugalia (75 %), następnie Niemcy (57 %) i Finlandia (51 %).

Wysokorozwinięte odlewnie to dobrze zorganizowane organizacje, obsługujące dotychczas stabilne rynki. Wysokowydajne linie produkcyjne pracujące z optymalną wydajnością stanowią o bardzo wysokiej wydajności pracy; w odlewniach francuskich i niemieckich to ponad 100 t odlewów na pracownika, przy niecałych 40 t w Polsce.

Odlewnie wysokorozwinięte charakteryzuje zrównoważony rozwój w obszarach produkcyjnych i pomocniczych.

Realizowanie strategii zrównoważonego rozwoju wymaga następujących działań:

- uzupełnienie wyposażenia w zakresie oprogramowania wspomagającego prace projektowe, a także wyposażenie dot. kontroli i monitoringu procesu produkcyjnego w obszarze badań nieniszczących i niszczących,
- równolegle z nowym wyposażeniem są działania związane z pozyskaniem aktualnej wiedzy i umiejętności przez kadrę inżyniersko-techniczną w obszarach już istniejących, a także utworzenie nowych zasobów w tym zakresie,
- prowadzenie prac badawczo-rozwojowych, na bazie utworzonych nowych zasobów intelektualnych i materialnych, w zakresie doskonalenia procesu wytwarzania komponentów odlewniczych, zmniejszenia ilości braków, stabilizacji procesu i obniżenia kosztów.

Organizacja Ośrodka Badawczo Rozwojowego

Ośrodek Badawczo Rozwojowy będzie spełniał następujące zadania:

- usprawnienie prac wdrożeniowych związanych z nowymi uruchomieniami, nowymi tworzywami, innowacyjnymi technologiami,
- doskonalenie serwisu technologicznego wydziałów produkcyjnych,
- kontrola bieżąca procesu produkcyjnego, monitorowanie głównych parametrów procesu produkcyjnego w zakresie jakości materiałów wsadowych i formierskich, jakości metalurgicznej ciekłego żeliwa, parametrów obróbki pozapiecowej i zalewania, własności i struktury żeliwa, badań nieniszczących,
- prowadzenie prac badawczo-rozwojowych z ośrodkami naukowymi oraz z odbiorcami odlewów,
- prowadzenie prac wdrożeniowych z serwisami technicznymi dostawców materiałów głównych (np. surówka, zaprawy i modyfikatory, materiały formierskie) i pomocniczych (np. otuliny egzotermiczne, filtry),
- prowadzenie prac na rzecz odlewni w regionie, w tym współpraca z członkami Klastra Odlewniczego "KOM-CAST"

Ośrodek Badawczo Rozwojowy będzie wewnętrzną komórką organizacyjną, z wewnętrznym rozrachunkiem. Dla swojej działalności będzie miał stworzone następujące pracownie z wyposażeniem:

Lp	Pracownia	Wypożyczenie
1	Pracownia symulacji zalewania i krzepnięcia oraz symulacji	Zestaw komputerowy z oprogramowaniem CAD Pro Engineer ver. 5, ProCast (w tym core bliwing), Zestawy komputerowe z oprogramowaniem do archiwizacji i zarządzania dokumentacją, Urządzenie wielofunkcyjne biurowe (w tym skaner wielkoformatowy, ploter), Projektor, Aparat cyfrowy, Kamera
2	Pracownia symulacji topienia	Zakup i wdrożenie systemu weryfikacji jakości ciekłego stopu wraz z komputerem
3	Pracownia mas formierskich	Mieszarka laboratoryjna, Praska laboratoryjna, Ubijak laboratoryjny, Aparat do oznaczania wytrzymałości mas formierskich, Muflowy piec laboratoryjny, Waga precyzyjna, Przesiewacz pneumatyczny, Aparat do pomiaru przepuszczalności mas formierskich,
4	Pracownia badań środowiska pracy	Aspirator z wyposażeniem, Destylator, Cyfrowy miernik poziomu dźwięku, Kalibrator akustyczny, Waga analityczna
5	Pracownia badań nieniszczących i niszczących	Defektoskop ultradźwiękowy z oprogramowaniem, Defektoskop magnetyczny z oprogramowaniem, Mikroskop z oprogramowaniem, Szlifierko- polerka, Twardościomierz Brinella, Twardościomierz Rockwella, Wysokościomierz, Chropowatościomierz, Urządzenie do pomiaru grubości lakieru, System radiografii cyfrowej, Głębokościomierz, Suwmiarka specjalna, Tokarka stołowa, Tokarka uniwersalna, Przecinarka, Piła taśmowa
6	Pracownia prototypów	Zakup i wdrożenie oprogramowania CAD z komputerem, Zakup i wdrożenie oprogramowania CAM z komputerem, Narzędzia pomiarowe elektroniczne
7	Pracownia obróbki wykańczającej odlewów	Zakup, dostawa, instalacja i wdrożenie automatów do szlifowania odlewów

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy będzie współpracował z:

- ośrodkami naukowymi,
- serwisami technologicznymi dostawców,
- odlewniami regionalnymi.

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy będzie miał za zadanie sprawne wdrożenie innowacji przy współudziale ośrodków naukowych, a także będzie miał swój roczny program badawczo-wdrożeniowy.

Sposób finansowania Ośrodka Badawczo-Rozwojowego

Finansowanie planowanych inwestycji będzie wspierane środkami pomocowymi z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, z Działania 4.52, w którym przewidziano;

„Nowe inwestycje o wydatkach kwalifikowanych powyżej 2 mln PLN, dotyczące rozpoczęcia lub rozwinięcia działalności B+R obejmujące zakup środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz wzrost zatrudnienia netto nie mniejszy niż 10 osób personelu B+R, prowadzące do utworzenia lub rozwinięcia działalności centrów badawczo-rozwojowych (np. centra usług inżynierskich, centra jakości), które nie muszą spełniać wymogów określonych w ustawie z dnia 30 maja 2008 r. o niektórych formach wspierania działalności innowacyjnej (Dz. U. Nr 116, poz. 730).”

Możliwa dotacja do uzyskania, to zwrot do 70 proc. kosztów kwalifikowanych. Całe nakłady inwestycyjne w tym zakresie, to 3,5 mln zł. ODLEWNIE POLSKIE S.A. mają pozytywną rekomendację Instytutu Odlewnictwa w Krakowie oraz pozytywną ocenę merytoryczną z programu Rozwój Polski Wschodniej.

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

Do czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki należą:

Koniunktura na rynku, która kształtuje zamówienia dla Odlewni w Starachowicach, jak też zamówienia w ramach usług wykonywanych w odlewniach niemieckich. Poziom spadku zamówień oraz okres największego spadku jest trudny do przewidzenia. Spółka stara się bronić przed tym dużą dywersyfikacją rynków i klientów. Trudno zakładać, że drastyczny spadek zamówień odnotują wszystkie branże (Spółka produkuje dla 8 głównych segmentów rynku) i wszyscy klienci (80 procent przychodów pochodzi od ok. 30 klientów). Również Spółka w sposób ciągły prowadzi akcję marketingową w celu pozyskiwania nowego asortymentu produkcji. Trudniejszą sprawą w dobie globalnego kryzysu są zamówienia na usługi na rynku niemieckim. Spadek zamówień powoduje naturalną reakcję zmniejszania zleceń firmom usługowym (w tzw. outsourcingu) i rozszerzanie prac na rzecz własnych, mniej wykorzystanych pracowników.

Finansowanie rozwoju

Rozwój Spółki w najbliższym czasie związany jest z organizacją i wyposażeniem własnego Ośrodka Badawczo Rozwojowego. Finansowanie wyposażenia Ośrodka Badawczo Rozwojowego zakładane jest głównie (50÷70%) z dotacji z środków Unii Europejskiej.

Stabilizacja sytuacji prawno-gospodarczej

Wiąże się ona głównie z rozwiązaniem problemu zadłużenia finansowego, to znaczy długu powstałego w wyniku rozwiązania umów opcyjnych. Ważne dla Spółki jest możliwe szybkie porozumienie z bankami i podpisanie porozumienia układowego. Jest to realne w trzecim kwartale 2008 roku.

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

Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Spółki dotyczą głównie realizacji zobowiązań wynikających z Postanowienia Sądu o upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

Do głównych ryzyk zewnętrznych zaliczyć należy:

Poziom koniunktury na rynkach głównych odbiorców Spółki

Dotyczy to głównie rynku polskiego oraz rynków pozostałych krajów Unii Europejskiej. Silne powiązania przychodów Spółki z tempem wzrostu gospodarczego może przynieść zarówno polepszenie jak i pogorszenie poziomu osiąganych przychodów z działalności produkcyjnej w kraju i usługowej realizowanej w ramach umów o dzieło. Utrzymywanie się w dłuższym horyzoncie czasowym obecnej kryzysowej sytuacji w gospodarce europejskiej i światowej, stanowi zagrożenie dla realizacji przez Spółkę zobowiązań układowych.

W związku z powyższym Spółka w propozycjach układowych zaproponowała bankom, głównym jej wierzycielom roczną karencję w spłacie zobowiązań układowych. Roczna karencja w rozpoczęciu spłaty zobowiązań układowych w grupie banków głównych wierzycieli Spółki pozwoli na wdrożenie szeregu działań przystosowujących jej funkcjonowanie w warunkach stagnacji gospodarczej, a więc wzrostu walki konkurencyjnej, głównie w zakresie poziomu cen możliwych do zaakceptowania przez odbiorców, producentów wyrobów finalnych, przy jednoczesnym zachowaniu efektywności prowadzonej działalności gospodarczej.

Poziom krajowego i zagranicznego popytu inwestycyjnego oraz sytuacja ekonomiczno-finansowa głównych odbiorców Spółki

Nabywcami wyrobów wytwarzanych przez Spółkę są przede wszystkim krajowi i zagraniczni producenci dóbr inwestycyjnych. Wielkość ich zapotrzebowania na wytwarzane przez Spółkę komponenty odlewnicze związana jest z tempem ogólnego wzrostu gospodarczego. Utrzymywanie się światowej i europejskiej dekoniunktury gospodarczej w dłuższym horyzoncie czasowym może mieć negatywny wpływ na realizację zobowiązań układowych Spółki.

Spółka ma jednak nadzieję na pozytywne efekty podejmowanych przez Unię Europejską i rządy poszczególnych krajów członkowskich, działań zmierzających do pobudzenia rynku producentów dóbr inwestycyjnych, co w konsekwencji może w istotny sposób wpłynąć na poziom osiąganych przez nią przychodów w tym segmencie rynku.

Poziom cen podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji odlewniczej

Zużywane przez Spółkę surowce i materiały stanowią istotny koszt wytwarzania produkcji odlewniczej. Należą do nich głównie: złom żeliwny i stalowy, surówki odlewnicze, modyfikatory i żelazostopy.

Obecny poziom cen oferowanych przez dostawców krajowych i zagranicznych stwarza dodatkowe możliwości w budowaniu przez Spółkę konkurencyjnych ofert cenowych na wyroby odlewnicze przez nią produkowane.

Szybkie drastyczne odwrócenie obecnego niskowego trendu cenowego na podstawowe surowce i materiały wykorzystywane w produkcji odlewniczej, mogłoby stanowić zagrożenie dla efektywności prowadzonej działalności gospodarczej a w konsekwencji na realizację zobowiązań układowych.

W przeszłości Spółka stosowała w realizowanej polityce cenowej zasady waloryzacyjnych dopłat materiałowych, które częściowo rekompensowały wzrost cen zaopatrzeniowych.

W przypadku odwrócenia spadkowego trendu w zakresie kształtowania się cen na podstawowe surowce i materiały, Spółka widzi możliwość w średnim horyzoncie czasu powrócenia do wcześniej realizowanej polityki w tym zakresie.

Konkurencyjność krajowych i zagranicznych odlewni

Rosnąca konkurencja zarówno ze strony odlewni krajowych jak i zagranicznych, szczególnie tych o nowoczesnym wyposażeniu techniczno-technologicznym, może mieć wpływ na skalę prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej i jej efektywności, a w konsekwencji na realizację jej zobowiązań wynikających z zawartego układu z wierzycielami.

Dzięki zrealizowanym w latach 2005-2008 inwestycjom, Spółka dysponuje uniwersalnym potencjałem produkcyjnym stworzonym w oparciu o najlepsze dostępne techniki światowe, co w konsekwencji ma wpływ na poziom jej konkurencyjności cenowej. Jako typowa odlewnia usługowa jest w stanie w oparciu o atrakcyjne oferty cenowe, przeprowadzać szybkie uruchomienie produkcji odlewniczej, we współpracy z kontrahentami w celu jak najlepszego zaspokojenia ich wymogów jakościowych i warunków dostaw.

Kształtowanie się kursów walut

Ze względu na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach ok. 80% obrotów, wahania kursów walut mają istotny wpływ na poziom sprzedaży i efektywności prowadzonej działalności gospodarczej, co w konsekwencji może oddziaływać na realizację zobowiązań układowych Spółki.

Do czasu wprowadzenia w Polsce wspólnej waluty europejskiej, wyniki Spółki będą uzależnione w istotny sposób od wahań kursów walut, głównie euro. Do tego czasu odwrócenie trendu deprecjacyjnego PLN mogło by mieć negatywny wpływ na efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. W takiej sytuacji Spółka podejmie decyzję o ewentualnym powrocie do zabezpieczeń kursowych, ale po wcześniejszym wdrożeniu strategii zabezpieczania ryzyka kursowego walut i wdrożeniu rachunkowości zabezpieczeń.

Możliwość realizacji umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów poza granicami kraju w branży metalowej i odlewniczej

W związku z kryzysową sytuacją w gospodarce światowej i europejskiej oraz obecnym stanem prawnym Spółki, to jest postanowieniem Sądu o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, część kontrahentów, dla których Spółka realizowała umowy o dzieło w ich obiektach fabrycznych poza granicami kraju, oceniając swoją sytuację w świetle uwarunkowań prawa miejscowego, ograniczyła współpracę w tym zakresie do czasu zawarcia układu z wierzycielami. Spółka chce realizować umowy o dzieło, głównie na rynku niemieckim w zakresie wynikającym z aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej jej klientów.

Utrzymanie się takiej sytuacji w dłuższym horyzoncie czasowym mogło by mieć wpływ na poziom osiąganych przychodów i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej, a w konsekwencji na wzrost ryzyka związanego z realizacją zobowiązań Spółki wynikających z zawartego układu z wierzycielami. Ze względu na wielopłaszczyznową współpracę z tymi kontrahentami, wychodzącą poza zakres realizacji umów o dzieło, Spółka widzi możliwość powrotu w średnim horyzoncie czasu do współpracy w tym zakresie poprzez podmiot w 100 procentach przez nią kontrolowany, co będzie miało pozytywny wpływ na jej działalność gospodarczą i wykonanie zobowiązań układowych w stosunku do jej wierzycieli.

Do głównych ryzyk wewnętrznych zaliczyć należy:

Wdrożenie planu działań naprawczych przyjętego do realizacji w związku z sytuacją makro i mikro ekonomiczną

Spółka realizuje plan działań naprawczych, którego celem jest wdrożenie wewnętrznych mechanizmów gwarantujących dostosowanie jej potencjału wytwórczego i zasobów ludzkich do wielkości rynku jej producentów i świadczonych usług.

Ryzyko w tym zakresie związane jest z możliwym brakiem odpowiedniego tempa zmian wewnętrznych do tempa zmian w zakresie sytuacji rynkowej. Ostry kryzys gospodarczy wymaga niekonwencjonalnego sposobu zarządzania zmianami wewnętrznymi. Brak sukcesu w tym zakresie może mieć wpływ na wielkość kosztów działalności gospodarczej Spółki a co za tym idzie na pogorszenie efektywności prowadzonej działalności gospodarczej i zwiększenie ryzyka związanego z wykonaniem zobowiązań układowych należnych w czasie jej wierzycielom

Relacje ze związkami zawodowymi funkcjonującymi w Spółce

Przyjęty plan działań naprawczych związany jest z optymalizacją zatrudnienia i zmniejszeniem średniej płacy w stosunku do poziomu osiągniętego w 2008 roku.

W przypadku braku porozumienia ze związkami zawodowymi może dojść do sporu i nie osiągnięcia zakładanych efektów kosztowych w tym zakresie, co będzie miało wpływ na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej i możliwości finansowe związane ze zrealizowaniem zobowiązań układowych Spółki.

W przeszłości nie dochodziło do sporów zbiorowych a funkcjonujące w Spółce związki zawodowe wykazywały wysoki poziom zrozumienia realiów rynkowych związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Pomocnym w tym zakresie będzie również fakt, że Spółka nie planuje zwolnień grupowych i będzie dążyć do utrzymania odpowiedniego poziomu zatrudnienia wysokokwalifikowanej kadry zarówno na stanowiskach nierobotniczych jak i robotniczych.

W związku z sygnalizowanymi rozwiązaniami pomocowymi dla przedsiębiorców chroniących miejsca pracy, Spółka będzie dążyła do wykorzystania tych środków wspomagających jej fundusz płac.

Poziom zadłużenia bankowego

Banki finansujące działalność gospodarczą i inwestycyjną Spółki nie zajęły stanowiska co do dalszego wieloletniego jej finansowania.

W przypadku podjęcia próby windykacji zobowiązań kredytowych, które ze względu na zabezpieczenie majątkowe znajdują się poza układem z wierzycielami, istnieje duże ryzyko utraty płynności finansowej i możliwości obsługi zobowiązań układowych.

W oparciu o wstępne ustalenia oraz fakt, że banki dotychczas finansujące działalność gospodarczą Spółki są również jej wierzycielami opcyjnymi, istnieje możliwość osiągnięcia kompromisu w tym zakresie.

Spółka zakłada również po osiągnięciu porozumienia układowego z wierzycielami możliwość wykorzystania innych alternatywnych rozwiązań w zakresie finansowania jej działalności gospodarczej i inwestycyjnej.

16. Podstawowe produkty Spółki

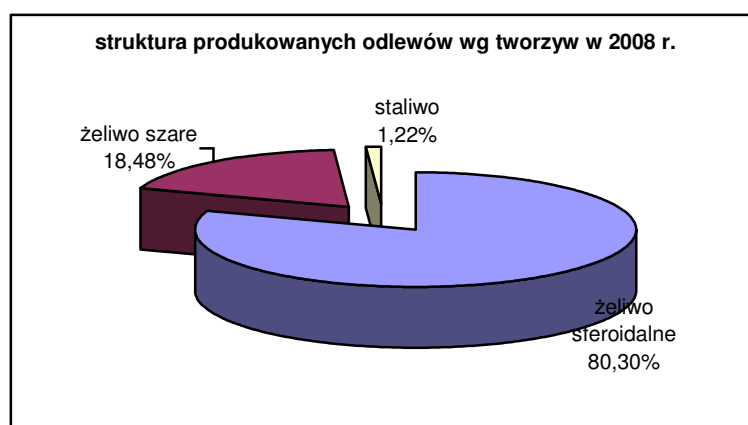
Podstawowymi produktami wytwarzanymi przez Spółkę Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE są odlewy wykonywane głównie z żeliwa sferoidalnego a także z żeliwa szarego i staliwa. Spółka wykonuje produkcję głównie w małych i średnich seriach.

Lp.	Struktura ilościowa produkcji odlewów według tworzyw	2008 r. (Mg)	Udział w 2008	2007 r. (Mg)	Udział w 2007	Dynamika 2008 : 2007
1.	odlewy z żeliwa sferoidalnego	11 415	80,30 %	11 377	82,29 %	100,33 %
2.	odlewy z żeliwa szarego	2 627	18,48 %	2 308	16,69 %	113,82 %
3.	odlewy ze staliwa	173	1,22 %	140	1,01 %	123,57 %
4.	produkcja odlewów razem	14 215	100,00 %	13 825	100,00 %	102,82 %

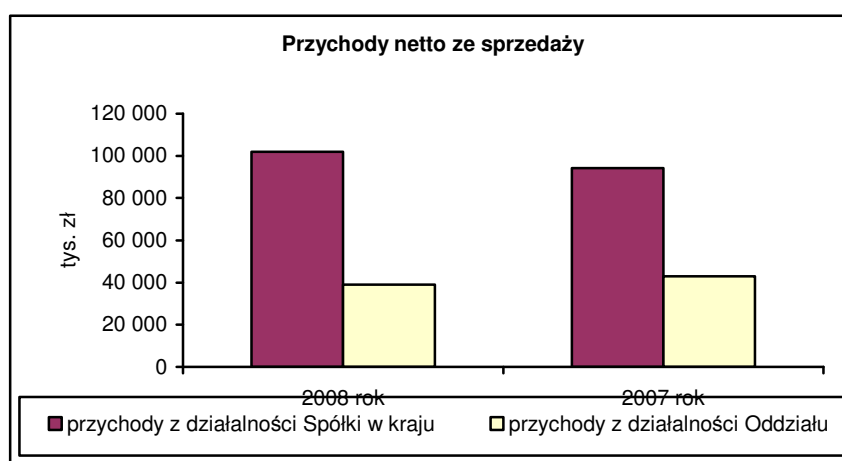
W okresie 2008 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego produkcja odlewnicza ogółem wzrosła o 2,82% (z 13 825 Mg w 2007 roku do 14 215 Mg w 2008 roku).

Największy udział w produkcji Spółki mają odlewy z żeliwa sferoidalnego. W 2008 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007 ich udział w wolumenie produkcji zmniejszył się o 2 pkt. proc. 80,30 % w 2008 r. i 82,29 % w 2007 r.).

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (18,48 % w 2008 r.). Kolejnym tworzywem, z którego produkowane są odlewy jest staliwo (1,22 % łącznej produkcji w 2008 r.).



Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2008	2007 rok (tys. zł)	Udział w 2007	Dynamika 2008: 2007
1.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	141 012	100,00 %	137 081	100,00 %	102,87 %
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	101 998	72,33 %	94 071	68,62 %	108,43 %
1.2.	przychody z działalności Oddziału Spółki w Niemczech	39 014	27,67 %	43 010	31,38 %	90,71 %



Lp.	Struktura przychodów Spółki	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2008	2007 rok (tys. zł)	Udział w 2007	Dynamika 2008:2007
1.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	141 012	100,00%	137 081	100,00%	102,87 %
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji i usług odlewniczych, w tym:	85 935	60,94 %	75 210	54,86 %	114,26 %
1.1.1	<i>przychody ze sprzedaży produkcji własnej</i>	75 954	53,86 %	63 441	46,28 %	119,72%
1.1.2	<i>przychody ze sprzedaży produkcji obcej</i>	8 366	5,93 %	9 761	7,12 %	85,71 %
1.1.3	<i>przychody z usług odlewniczych</i>	1 615	1,15 %	2 008	1,46 %	80,43 %
1.2.	przychody z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	43 863	31,11 %	48 140	35,12 %	91,11 %
1.3.	przychody z handlu	11 214	7,95 %	13 732	10,02 %	81,66 %

W 2008 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży o 2,87 % wyższe w stosunku do 2007 roku w wyniku wzrostu o 15,41 % poziomu produkcji odlewniczej w kraju i spadku o 9,50 % przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Oddział Spółki prowadzący działalność usługową w Niemczech. Spadek przychodów Oddziału w Niemczech podyktowany był wyłącznie aprecjacją PLN w odniesieniu do EUR.

Udział przychodów z produkcji odlewniczej i usług odlewniczych w przychodach netto ze sprzedaży w 2008 roku wyniósł 60,94% i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego był wyższy o 6,08 pkt. proc.

Spółka sprzedaje wyroby z produkcji własnej oraz produkcji opartej na półproduktach odlewniczych wytwarzanych w innych odlewniach (patrz przychody z produkcji obcej). W 2008 roku zwiększył się udział w sprzedaży produkcji własnej. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży produkcji własnej były wyższe o 19,72%.

Istotny udział w przychodach ze sprzedaży miały przychody z działalności związanej ze świadczeniem usług na terenie Niemiec i pozostałych usług. Ich udział w przychodach netto ze sprzedaży w stosunku do 2007 roku zmniejszył się o 4,01 pkt. proc. Zmniejszyły się również przychody z działalności handlowej.

Okolo 90 % przychodów Spółki stanowiły przychody w EURO oraz PLN na bazie cen indeksowanych relacją EUR/PLN. Negatywny wpływ na poziom przychodów osiągniętych przez Spółkę w okresie 12 miesięcy 2008 r. w stosunku do 12 miesięcy 2007 r. miała aprecjacja PLN w stosunku do EUR. Średni kurs NBP obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień miesiący od stycznia do grudnia wynosił w 2008 r. wyniósł 3,5321 PLN/EUR i było 6,47 % niższy od identycznie wyliczonego średniego kursu NBP za 2007 r., który wynosił 3,7768 PLN/EUR. Faktyczny spadek średniego kursu NBP dla PLN/ EUR w I, II i III kwartale 2008 r. był niższy od średniego kursu NBP w analogicznym okresie ubiegłego roku nawet o 8,9 % do 12,6%.

Gwałtowny i nieprzewidywalny spadek wartości PLN/ EUR w IV kwartale 2008 r. miał znaczący wpływ na ukształtowanie średniego kursu PLN/ EUR za cały 2008 r.

Negatywne dla Spółki skutki aprecjacji PLN zostały częściowo zrekompensowane zwiększeniem skali prowadzonej działalności gospodarczej.

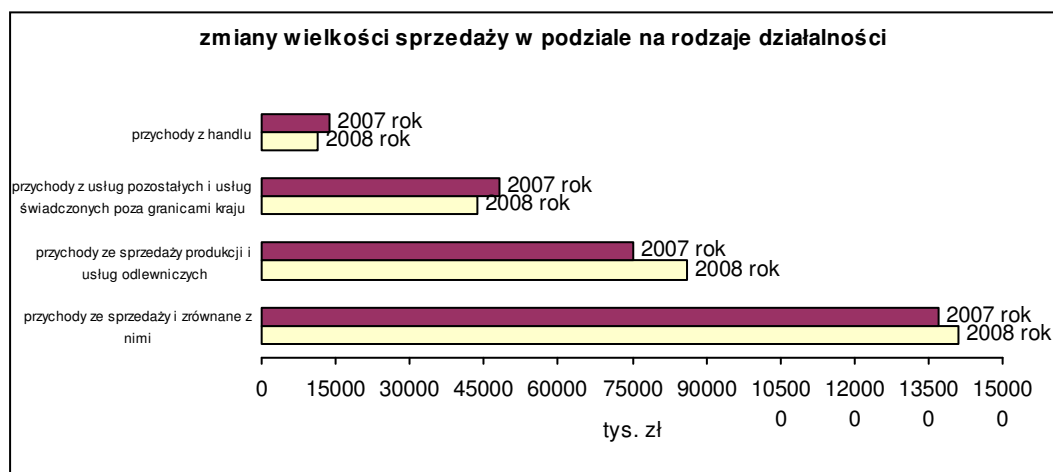
Średniomiesięczne przychody ze sprzedaży wyrobów i usług wyniosły w 2008 roku **10 817** tys. zł, a w 2007 roku **10.279 tys. zł**.

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług w 2007 roku po doprowadzeniu do warunków 2008 roku, przy uwzględnieniu inflacji:

$$10.279 \text{ tys. zł} \times 12 \times 1,042 = 128.529 \text{ tys. zł}$$

Realny przyrost sprzedaży wyrobów i usług w stosunku do 2007 roku wyniósł:

$$129.798 \text{ tys. zł} : 128.529 \text{ tys. zł} = 1,0 \%$$



17. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2007	2007 rok (tys. zł)	Udział w 2007	Dynamika 2008:2007
1.	Usługi realizowane w branży odlewniczej i metalowej poza granicami kraju	39 014	27,67 %	43 010	31,38 %	90,71 %
2.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładnie mechaniczne i maszyny budowlane)	22 256	15,78 %	15 584	11,37 %	142,81 %
3.	Motoryzacja	21 897	15,53 %	14 115	10,30 %	155,13 %
4.	Armatura przemysłowa	13 202	9,36 %	16 181	11,80 %	81,59 %
5.	Kolejnictwo	9 269	6,57 %	6 578	4,80 %	140,81 %
6.	Inne maszyny i urządzenia	5 973	4,24 %	2 211	1,61 %	270,15 %
7.	Maszyny rolnicze	5 723	4,06 %	2 816	2,05 %	203,23 %
8.	Energetyka	5 038	3,57 %	1 656	1,21 %	304,23 %
9.	Urz. gospodarstwa domowego	1 443	1,02 %	2 162	1,58 %	66,74 %
10.	Hutnictwo	208	0,15 %	-	-	
11.	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	16 989	12,05 %	32 768	23,90 %	51,85 %
12.	Suma sprzedaży	141 012	100,00%	137 081	100,00%	102,87 %

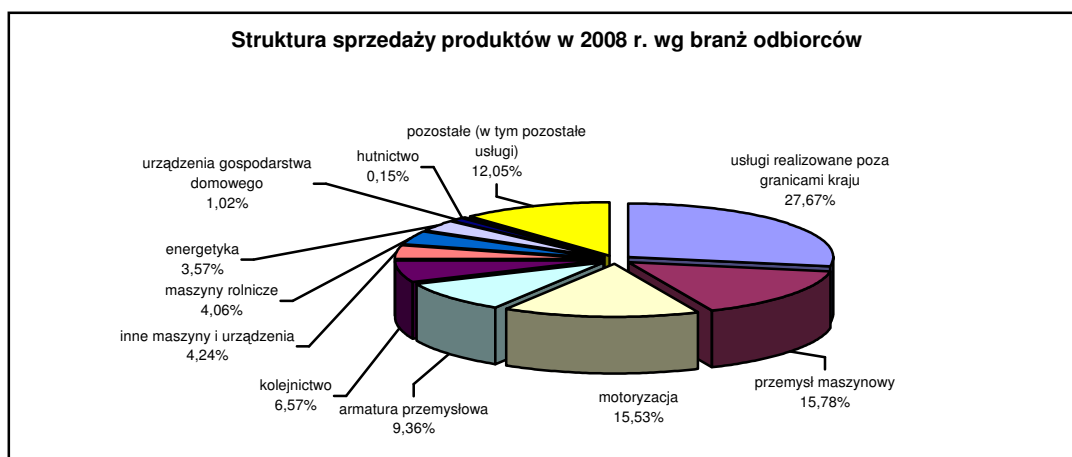
Spośród branż, dla których Spółka produkuje odlewy, największy udział w sprzedaży ma przemysł maszynowy (15,78% udziału w 2008 roku i 11,37 % udziału w 2007 roku). W stosunku do 2007 roku przychody ze sprzedaży dla tej branży wzrosły o 42,81%.

Drugą największą branżą jest motoryzacja (odpowiednio 15,53% w 2008 roku i 10,30% w 2007 roku). W stosunku do 2007 roku przychody ze sprzedaży dla tej branży zwiększyły się o 55,13%. Kolejną dużą branżą jest armatura przemysłowa (odpowiednio 9,36% w 2008 roku i 11,80% w 2007 roku). W stosunku do 2007 roku przychody ze sprzedaży dla tej branży zmniejszyły o 18,41%.

Istotny udział w sprzedaży miały odlewy dla kolejnictwa (odpowiednio 6,57% w 2008 roku i 4,80% w 2007 roku).

Największą dynamikę wzrostu odnotowano w branży energetycznej (wzrost o 204,23%)

Znaczący udział w sprzedaży miały usługi realizowane w branży odlewniczej i metalowej w obiektach fabrycznych klientów na terenie Niemiec. W stosunku do 2007 roku przychody ze sprzedaży tych usług zmniejszyły się o 9,29%.



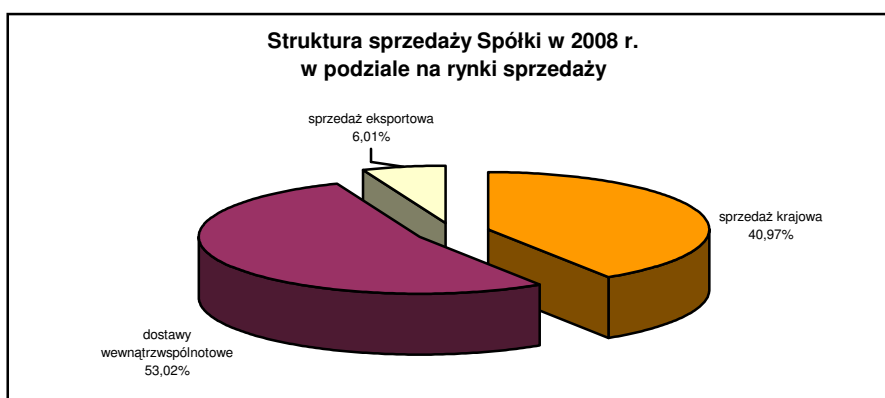
18. Rynki zbytu oferowanych produktów

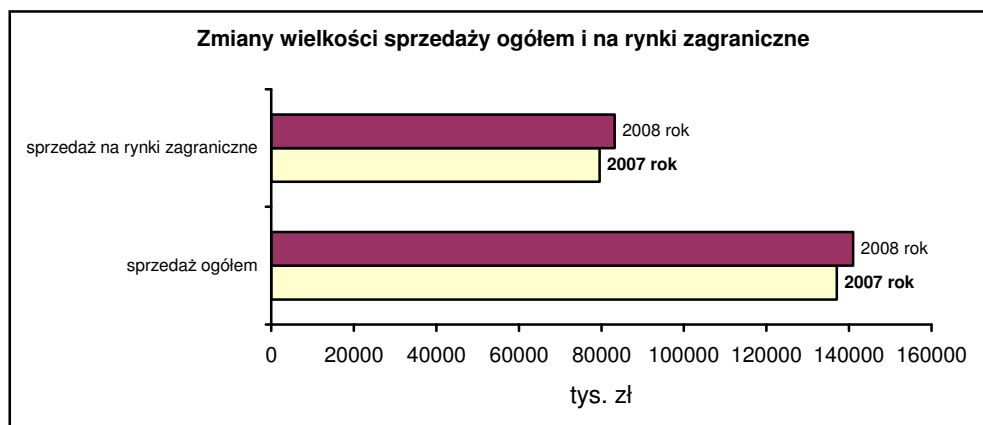
Sprzedaż produkowanych wyrobów i świadczonych usług przez Spółkę realizowana jest w Polsce i poza jej granicami.

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2008	2007 rok (tys. zł)	Udział w 2007	Dynamika 2008:2007
1.	Sprzedaż krajowa	57 771	40,97 %	57 503	41,95 %	100,47 %
2.	Dostawy wewnątrzwspólnotowe	74 762	53,02 %	75 408	55,01 %	99,14 %
3.	Sprzedaż eksportowa	8 479	6,01 %	4 170	3,04 %	203,33 %
4.	Sprzedaż razem	141 012	100,00 %	137 081	100,00 %	102,87 %

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach netto ze sprzedaży w 2008 roku wyniósł 40,97% (w 2007 roku udział ten wyniósł 41,95%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzwspólnotowe i eksport) wyniósł 59,03 % (w 2007 roku udział ten wyniósł 58,05%). W stosunku do 2007 roku sprzedaż realizowana poza granice kraju wzrosła o 4,60%.

Należy zwrócić uwagę, że całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych w oparciu o ceny indeksowane kursem walut w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrzwspólnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki z Polski, którzy w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalone są w walucie. Szacuje się, że sprzedaż Spółki zależna od wahań kursowych sięga 70%.

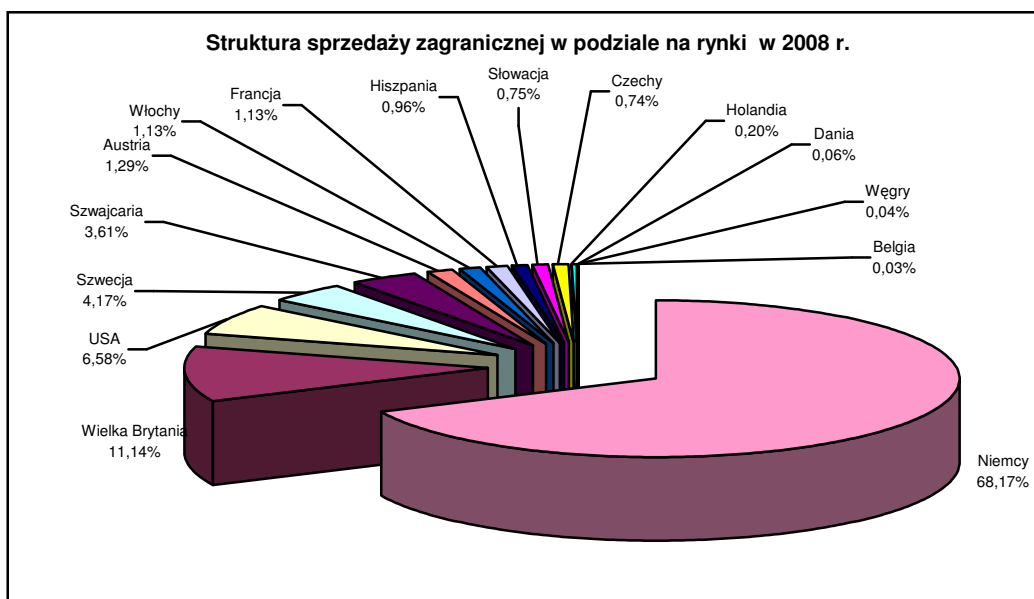




Lp.	Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2008	2007 rok (tys. zł)	Udział w 2007	Dynamika 2008 : 2007
1.	Niemcy	56 745	68,17 %	61 787	77,64 %	91,84 %
2.	Wielka Brytania	9 274	11,14 %	6 567	8,25 %	141,22 %
3.	USA	5 475	6,58 %	1 989	2,50 %	275,27 %
4.	Szwecja	3 470	4,17 %	2 758	3,47 %	125,82 %
5.	Szwajcaria	3 004	3,61 %	2 181	2,74 %	137,73 %
6.	Austria	1 075	1,29 %	625	0,79 %	172,04 %
7.	Włochy	943	1,13 %	985	1,24 %	95,73 %
8.	Francja	943	1,13 %	373	0,47 %	252,83 %
9.	Hiszpania	798	0,96 %	1 349	1,70 %	59,15 %
10.	Słowacja	622	0,75 %	539	0,68 %	115,34 %
11.	Czechy	616	0,74 %	74	0,09 %	832,49 %
12.	Holandia	168	0,20 %	172	0,22 %	97,60 %
13.	Dania	48	0,06 %	121	0,15 %	39,46 %
14.	Węgry	32	0,04 %	45	0,06 %	71,38 %
15.	Belgia	28	0,03 %	0	0,00 %	-
16.	Razem sprzedaż zagraniczna	83 241	100,00 %	79 578	100,00 %	104,60 %

Głównym rynkiem dostaw na rynki zagraniczne w 2008 roku były Niemcy (68,17% sprzedaży w 2008 roku i 77,64% w 2007 roku).

Znaczący udział w tej sprzedaży ma Wielka Brytania (11,14% w 2008 roku i 8,25% w 2007 roku), USA (odpowiednio 6,58% i 2,50%).



W sprzedaży do Niemiec główny udział stanowią usługi realizowane przez Oddział w tym kraju. Sprzedaż produkcji odlewniczej do Niemiec w 2008 roku stanowiła 21,30%.

19. Odbiorcy produktów Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są odlewnią usługową wykonującą odlewy dla wielu klientów w bardzo wielu asortymentach. W 2008 roku Spółka w zakresie produkcji odlewów współpracowała z około 130 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi. Na 80 % przychodów ze sprzedaży odlewów składały się obroty z 27 firmami. Zachowana była zasada braku dominującego klienta, który mógłby zajmować pozycję monopolisty.

Największym odbiorcą pod względem wielkości sprzedaży była firma, która osiągnęła w 2008 roku 8,70% udziału w przychodach netto ze sprzedaży. W 2007 roku udział ten wyniósł 9,48%.

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

W 2008 roku w zakresie dostaw materiałów do produkcji, towarów i usług Spółka współpracowała z firmami krajowymi i zagranicznymi. Wartość zakupów w tym okresie wyniosła 56.336 tys. zł. Zachowana była zasada braku dominującego dostawcy, który mógłby zajmować pozycję monopolisty. Do podstawowych materiałów do produkcji odlewniczej zalicza się m.in. surówkę odlewniczą, złom, zaprawę sferoidyzującą.

W zakresie zakupu surówki Spółka współpracowała z 7 firmami. Największym dostawcą surówki pod względem wielkości zakupów była firma FERRUS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której udział w zaopatrzeniu w 2008 roku wyniósł 10,62% oraz JEST Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której udział w zaopatrzeniu wyniósł 6,08%. Spółki te nie są powiązane ze Spółką Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE.

W zakresie zakupu złomu Spółka współpracowała z 22 firmami. Największym dostawcą złomu pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu w 2008 roku wyniósł 3,08%.

W zakresie zakupu zaprawy sferoidyzującej Spółka współpracowała z 7 firmami. Największym dostawcą zaprawy pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu w 2008 roku wyniósł 3,80%.

Spółka współpracowała także z innymi firmami w zakresie:

- zakupu półproduktów odlewniczych w postaci nietypowych dla działalności Spółki odlewów (np. odlewów stalowych), które podlegały dalszej obróbce związanej z ich oczyszczaniem, kontrolą, malowaniem, obróbką mechaniczną i sprzedawane klientom ODLEWNI POLSKICH S.A. jako wyroby gotowe. W 2008 roku zakupy te stanowiły 12,01% zaopatrzenia.
- zakupu gotowych odlewów klasyfikowanych jako towary. W 2008 roku zakupy tych odlewów stanowiły 5,82% zaopatrzenia.

Dostawcą półproduktów odlewniczych i gotowych odlewów klasyfikowanych jako towary była spółka STAR-CAST Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach. Spółka ta nie jest powiązana z ODLEWNIAMI POLSKIMI S.A.

21. Umowy znaczące dla działalności Spółki

Do 07.05.2008 roku Spółka stosowała kryterium oceny znaczenia umów zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 b) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744), tj. kryterium przychodów ze sprzedaży.

W związku z zakończeniem procesu odbudowy kapitałów własnych Spółki, Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie z dniem 08.05.2008 roku kryterium oceny znaczenia umów z kryterium przychodów ze sprzedaży na kryterium wartości kapitałów własnych Spółki (§ 1 ust. 1 pkt 51 a Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku, Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

W 2008 roku Spółka zawarła następujące umowy spełniające kryterium znaczącej umowy:

1. W dniu 12 maja 2008 roku poprzez zrealizowanie kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży w łącznej wysokości 4.708 tys. zł. Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 a) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
2. W dniu 30.06.2008 roku Spółka zwrótnie podpisała z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie dwie umowy na zabezpieczenie zawartej w dniu 15.01.2007 roku umowy kredytu w wysokości 1.500 tys. zł:
 - umowę przewłaszczenia pieca dwutyglowego średniej częstotliwości, produkcji Otto-Junker GmbH, typu MFT Ge 6.000 o numerze fabrycznym WA 33281 i wartości 5.620 tys. zł.
 - umowę przelewu wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, która przysługuje ODLEWNIOM POLSKIM S.A. w stosunku do Towarzystwa Ubezpieczeń Compensa S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych mienia w kwocie nie niższej niż 5.620 tys. zł oraz w zakresie ubezpieczenia od awarii maszyn znajdujących się w miejscowości Starachowice al. Wyzwolenia 70 w kwocie nie niższej niż 5.620 tys. zł.

Powyższe umowy zostały zawarte na okres do dnia 14.01.2012 roku.

Umowy te spełniają kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 a) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

3. W dniu 21.07.2008 roku Spółka otrzymała zwrótnie podpisaną przez Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zmianę Umowy Wielocelowej Linii Kredytowej nr WAR/2001/05/97/CB do maksymalnej wysokości 10.000 tys. zł. Przedmiotowa zmiana dotyczy ustalenia nowego bieżącego okresu udostępnienia kredytu do dnia 19.06.2009 roku.

Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 a) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

4. W dniu 28.07.2008 roku poprzez zrealizowanie kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych do PHZ VEGA - Paweł Budnicki z siedzibą w Warszawie, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży w łącznej wysokości 4.695.300,00 złotych.
Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 a) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
5. W dniu 29.07.2008 roku poprzez zrealizowanie (w okresie 12 miesięcy) kolejnych zamówień na zakup surowców i materiałów do produkcji odlewniczej z FERRUS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Spółka osiągnęła wartość obrotu w łącznej wysokości 4.632.935 złotych.
Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 a) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
6. W dniu 29.07.2008 roku poprzez zrealizowanie kolejnych zamówień na zakup odlewów od Zakładu Odlewniczego STAR – CAST Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach, Spółka osiągnęła wartość obrotu w łącznej wysokości 5.806.402 złote.
Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 a) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
7. W dniu 30.07.2008 roku poprzez zrealizowanie kolejnych zamówień na zakup surowców i materiałów do produkcji odlewniczej z JEST Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Spółka osiągnęła wartość obrotu w łącznej wysokości 5.213.653,00 złote.
Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 a) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
8. W dniu 30.08.2008 roku poprzez zrealizowanie kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych do ZPU AUTOMEX ZPCH z siedzibą w Częstochowa - Dźbów, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży w łącznej wysokości 4.846.365 złotych.
Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 a) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
9. W dniu 28.11.2008 roku Spółka zwrótnie podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millenium S.A. w Warszawie na kwotę 8.000.000 PLN (osiem milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Aneksem strony przedłużyły umowę kredytu na dalszy okres od dnia 02.12.2008 roku do dnia 01.12.2009 roku. Zabezpieczeniem umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego oraz przewłaszczenie środków trwałych – dwóch linii technologicznych : stacja przerobu mas formierskich oraz automatyczna linia formierska HVS o łącznej wartości 16.334,407,40 PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych. Bank dokonał odnowienia umowy kredytu w tej samej wysokości oraz pozostawiając te same zabezpieczenia.
Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 51 b) RRM GPW (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Umowy ubezpieczenia

Na 31.12.2008 roku Spółka była stroną umów ubezpieczenia, wśród których ważniejsze to następujące umowy zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeniowym COMPENSA S.A.

- Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia i prowadzonej działalności gospodarczej na sumę 5.000 tys. zł. Ubezpieczenie ważne do 08.07.2009 roku.
- Ubezpieczenie maszyn od awarii na łączną sumę 40.911 tys. zł. Ubezpieczenie obejmuje maszyny i urządzenia techniczne (część gr. 3-6 po pomniejszeniu o komputery i drukarki). Ubezpieczenie ważne do 06.08.2009 roku

- Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych na okres na łączną sumę 49.765 tys. zł. Ubezpieczenie obejmuje: budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu (bez samochodów osobowych), wyposażenie (w tym omodelowania), narzędzia, mienie ruchome, środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach, środki pieniężne w transporcie. Ubezpieczenie ważne do 06.08.2009 roku
- Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku na łączną sumę 585 tys. zł. Ubezpieczenie obejmuje środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach, wartości pieniężne od rabunku w lokalu, wartości pieniężne w transporcie, szyby i inne tłukące się przedmioty. Ubezpieczenie ważne do 06.08.2009 roku
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na łączną sumę 653 tys. zł. Ubezpieczenie obejmuje sprzęt elektroniczny stacjonarny (komputery, drukarki, elektroniczny sprzęt biurowy). Ubezpieczenie ważne do 06.08.2009 roku

22. Powiązania Spółki z innymi podmiotami

Powiązania kapitałowe

Nie występują.

Powiązania organizacyjne

Nie występują.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nie występują.

24. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki

Na 31.12.2008 roku w Spółce funkcjonowały kredyty udzielone przez:

1. Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie Umowy nr WAR/2001/05/97/CB o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31.05.2005 roku, w wysokości 4.000 tys. zł. Umowa zawarta została na okres 10 lat. W dniu 28.09.2006 roku zmieniony został charakter kredytu oraz nazwa umowy na Umowę wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/05/97/CB. W dniu 25.05.2007 maksymalna wysokość linii kredytowej ustalona została na 10.000 tys. zł. Aneksiem z dnia 23.06.2008 roku ustalony został nowy bieżący okres udostępniania kredytu do 19.06.2009 roku. Okres kredytowania do 30.05.2015 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi zmienną stopę oprocentowania WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych plus marża w wysokości 4,0%.
2. Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, zaciągnięty 15.01.2007 roku na podstawie Umowy o kredyt nieodnawialny Nr WAR/2001/07/27/CB w wysokości 1.500 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie projektu „Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza”. Umowa została zawarta na okres do 14.01.2012 roku. Spłata kredytu została rozłożona na 52 równe raty poczynawszy od 05.10.2007 roku. Ostatnia rata płatna w ostatnim dniu okresu kredytowania. Oprocentowanie kredytu zmienne i stanowi zmienną stopę oprocentowania WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów, powiększoną o 0,75 punktu procentowego

W dniu 21.01.2009 roku Fortis Bank Polska S.A. działając na podstawie par. 19 Regulaminu Czynności Kredytowych i Zabezpieczających w związku z zagrożeniem upadłością Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. wypowiedział umowę na kredyt w rachunku bieżącym, którego umowny termin spłaty przypadał na 19.06.2009 roku oraz umowę na kredyt inwestycyjny, z

którego do spłaty pozostało 36 równych rat miesięcznych po 29 tys. zł. Wypowiedzenie to było według Banku skutkiem złożenia przez Spółkę w dniu 16.01.2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Zgodnie z wypowiedzeniami, całość zadłużenia kredytowego winna być spłacona najpóźniej ostatniego dnia upływu okresu wypowiedzenia, tj. w dniu 28.01.2009 roku. Ponieważ Spółka z braku takich możliwości nie dokonała spłaty we wskazanym terminie, Bank ma prawo przymusowego egzekwowania swojej należności oraz naliczania odsetek według stopy karnej począwszy od dnia 28.01.2009 roku. Stopa karna odsetek wynosi:

- dla kredytu w rachunku bieżącym dwukrotność stopy WIBOR OVERNIGHT plus marża banku 8%;
- dla kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) dwukrotność stopy WIBOR OVERNIGHT plus marża banku 1,5%.

Spółka prowadzi negocjacje z Bankiem w celu przywrócenia kredytowania Spółki w formie:

- kredytu obrotowego spłacanego w ratach w miejsce wypowiedzianego kredytu w rachunku bieżącym
 - utrzymania kredytu inwestycyjnego z zachowaniem dotychczasowych warunków spłaty
3. Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, zaciągnięty 07.08.2007 roku na podstawie Umowy nr 2251395-0207-12921 w wysokości 97 tys. zł z przeznaczeniem na zakup samochodu VOLKSWAGEN PASSAT. Spłata kredytu wraz z odsetkami rozłożona na 36 rat miesięcznych począwszy od 01.09.2007 roku. Ostatnia rata płatna 01.10.2010 roku. Stopa oprocentowania w skali roku wynosi 7,99%.
 4. Bank Millennium S.A. w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, numer rachunku kredytowego (Umowy) 86901860 z dnia 03.12.2007 roku w kwocie 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony do 01.12.2009 roku. Kredyt staje się w całości wymagalny w następnym dniu po upływie okresu na jaki został udzielony. Odsetki kredytu zmienne będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży w wysokości 0,95 punktu procentowego.
 5. Bank Millennium S.A. w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt obrotowy Nr 68/08/400/04 zawartej 23.12.2008 roku w wysokości 4.000 tys. zł z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań z tytułu rozliczenia opcji zabezpieczających kurs waluty GBP. Spłata kredytu rozłożona na 54 raty miesięczne począwszy od 30.06.2009 roku do 22.12.2013 roku. Oprocentowanie kredytu zmienne, będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży w wysokości 1,75 punktu procentowego.

25. Udzielone pożyczki

W okresie 2008 roku Spółka nie udzielała pożyczek.

26. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na 31.12.2008 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń.

27. Emisja papierów wartościowych

W roku Spółka nie emitowała akcji i nie spłacała innych papierów wartościowych.

28. Działalność inwestycyjna

Inwestycje rzeczowe

Działalność inwestycyjna ukierunkowana była przede wszystkim na realizację zadań (głównie związanych z nabyciem rzeczowego majątku trwałego) objętych planem kompleksowej mechanizacji i automatyzacji procesu produkcyjnego z zastosowaniem najlepszych dostępnych technik i technologii oraz zadań inwestycyjnych uzupełniających inwestycje główne.

Najważniejsze zadania realizowane w 2008 roku:

- oddanie do eksploatacji „Zintegrowanego systemu topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza”. W ramach tego zadania przekazano na środki trwałe kadzie odlewnicze, piec dwutyglowy średniej częstotliwości OTTO JUNKER wraz z rozdzielnią piecową, linią kablową i urządzeniami odpylającymi, stanowisko wygrzewania kadzi, pole materiałów wsadowych, stanowisko obróbki pozapiecowej, suwnice, zestaw komputerowy z oprogramowaniem. Łączna wartość inwestycji 9.583 tys. zł, z tego w 2008 roku wydatkowano 197 tys. zł,
- oddanie do eksploatacji linii do produkcji rdzeni metodą cold-box firmy LAEMPE. Łączna wartość inwestycji 2.246 tys. zł, z tego w 2008 roku wydatkowano 1.621 tys. zł,
- wdrożenie systemu monitoringu masy formierskiej Michenfelder w stacji przerobu mas formierskich. Poniesiono nakłady w wysokości 425 tys. zł.,
- organizacja gniazda do obróbki cieplnej odlewów w ramach prac badawczo-rozwojowych dotyczących projektu celowego związanego z obróbką cieplną odlewów dla uzyskiwania żeliwa ADI. Poniesiono nakłady w wysokości 779 tys. zł

W 2008 roku w ramach działań inwestycyjnych dokonano również zakupów środków trwałych, które uzupełniają wyposażenie wydziałów produkcyjnych i biur oraz usprawniają organizację pracy, w tym m.in.:

- na potrzeby rdzeniarni zakupiono strzelarkę do rdzeni, przenośnik powietrzny podawania piasku, neutralizator amin odciągowych oraz zbiornik na piasek za łączną kwotę 294 tys. zł,
- pod potrzeby organizowanej modelarni zakupiono tokarkę, frezarkę, szlifierki, piły taśmowe i inne za łączną kwotę 100 tys. zł,
- wózek widłowy, zestawy komputerowe pod potrzeby zintegrowanego systemu zarządzania, wagi precyzyjne i inne,
- zakup nieruchomości w postaci lokalu mieszkalnego wraz z przynależnym gruntem za kwotę 298 tys. zł.

Przeprowadzana modernizacja procesu produkcyjnego w połączeniu z wdrożeniem zintegrowanego systemu zarządzania ma na celu zwiększenie wydajności pracy oraz poprawę jakości produkcji.

Na realizację zadań inwestycyjnych w 2008 roku wraz z nakładanymi inwestycyjnymi na projekty celowe poniesiono nakłady w wysokości 6.153 tys. zł.

Inwestycje kapitałowe

W 2008 roku Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

29. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2008 roku Spółka kontynuowała realizację projektu celowego, na który Minister Nauki i Informatyzacji w 2005 roku przyznał Spółce środki finansowe, pod nazwą "Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji odlewów z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego ze szczególnym uwzględnieniem ADI na elementy pracujące w warunkach zużycia ściernego i obciążeń dynamicznych" zgodnie z umową o wykonanie projektu celowego zawartą w 2005 roku pomiędzy Ministrem Edukacji i Nauki a ODLEWNIE POLSKIE S.A. jako zleceniodawcą oraz Instytutem Odlewnictwa w Krakowie jako wykonawcą. Z przyznaných środków finansowych przez Ministra Nauki i Informatyzacji w łącznej kwocie 704 tys. zł, na 2008 rok przypadała do wykorzystania kwota 108 tys. zł. Projekt był realizowany do 31.03.2008 roku.

W 2008 roku Spółka na realizację projektu celowego w ramach BR – badawczo-rozwojowej działalności wraz z nakładami inwestycyjnymi, poniosła nakłady w łącznej wysokości 2.434 tys. zł.

W ramach działalności badawczo-rozwojowej Spółka przygotowuje nowe projekty:

- „Opracowanie racjonalnej ekonomicznie technologii wytwarzania różnych gatunków żeliwa sferoidalnego i ADI w warunkach niestabilnego rynku surowców i energii” we współpracy z Instytutem Odlewnictwa w Krakowie
- Praca badawcza „Innowacyjna technika oddzielania układu wlewowo-zasilającego od odlewu” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 1.3: „Wsparcie projektów B+R na rzecz przedsiębiorstw realizowanych przez jednostki naukowe”.

30. Ochrona środowiska

Na ochronę środowiska zdecydowany wpływ miały następujące przedsięwzięcia poczynione w ostatnim okresie:

Inwestycje

Zrealizowane w latach 2005÷2008 inwestycje objęte planem kompleksowej mechanizacji i automatyzacji procesu produkcyjnego z zastosowaniem nowoczesnych technik i technologii, pozwalają Spółce na spełnienie wymagań ochrony środowiska i dotrzymanie standardów jakości środowiska zgodnego z wymaganiami zarówno przepisów polskich, jak i unijnych, a w szczególności granicznych wielkości emisyjnych, tj.:

- stacja przerobu mas formierskich, zwłaszcza w zakresie zapylenia i ilości odpadów poformierskich,
- automatyczna linia formierska, zwłaszcza w zakresie zapylenia i hałasu,
- odpylanie linii DISAMATIC, zwłaszcza w zakresie przejścia z odpylania mokrego na suche (wzrost skuteczności odpylania),
- instalacja pieców średniej częstotliwości, zwłaszcza w zakresie zapylenia i zamkniętego obiegu wody.

Wprowadzenie nowych rozwiązań ciągów technologiczno-produkcyjnych, hermetyzacja urządzeń i procesów będących źródłem emisji pyłów oraz zastosowanie dźwiękochłonnych kabin i wysoce skutecznych filtrów kasetowo-pulsacyjnych, pozwala na zmniejszenie o ponad 50% emisji pyłów i hałasu generowanego do środowiska oraz dotrzymanie limitów w zakresie zapylenia i emisji hałasu na stanowiskach pracy. Nowoczesne instalacje oczyszczania, jakimi są filtry tkaninowe, zapewniają uzyskanie poziomu emisji pyłów poniżej 10 mg/Nm³ (poziom zalecany w dokumentach referencyjnych UE, BREF dla procesów formowania wynosi 20 mg/Nm³). Zastosowanie nowoczesnych technologii sporządzania mas formierskich i wykonywania form to również oszczędność surowców, materiałów, energii, a przede wszystkim mniejsza ilość odpadów odlewniczych wywożonych poza teren zakładu (zmniejszenie ilości odpadów o ok. 500 Mg/rok).

Emisja niezorganizowana, która dzięki zastosowaniu całkowitej hermetyzacji poszczególnych operacji związanych z produkcją mas i zalewaniem form oraz zastosowaniu wysoko-skutecznych urządzeń odpylających, zostaje wychwycona u źródła.

W celu dalszego ograniczenia emisji hałasu generowanego do środowiska w 2008 roku:

- zabudowano blachą stalową wyłożoną od wewnątrz materiałem dźwiękochłonnym wszystkich wentylatorów zewnętrznych urządzeń odpylających,,
- założono tłumiki akustyczne na czterech emitatorach odprowadzających zanieczyszczenia pyłowo – gazowe z głównych linii technologicznych.

Wdrożenie systemu zarządzania środowiskiem ISO 14001 : 2004

W 2006 roku Spółka wdrożyła i stosuje system zarządzania w dziedzinie ochrony środowiska zgodny z normą ISO 14001:2004, w zakresie produkcji odlewów z żeliwa sferoidalnego, szarego i staliwa, potwierdzony uzyskanym w grudniu 2006 roku Certyfikatem firmy TÜV Rheinland Industrie Service GmbH. Certyfikat jest ważny do 13.12.2009 roku.

Uzyskanie pozwolenia zintegrowanego

W dniu 14 maja 2007 roku Spółka otrzymała wydaną w dniu 26 kwietnia 2007 roku przez Wojewodę Świętokrzyskiego decyzję o udzieleniu ODLEWNIOM POLSKIM S.A. w Starachowicach pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie odlewniczej działalności gospodarczej w jej obiektach fabrycznych w Starachowicach. Pozwolenie zostało wydane na czas określony z ważnością do dnia 26 kwietnia 2017 roku. Tym samym zostało potwierdzone, że stosowane rozwiązania techniczne i technologiczne oraz sposoby prowadzenia działalności odlewniczej zapewniają spełnienie wymagań najlepszej dostępnej techniki i osiągania wysokiego stopnia ochrony środowiska.

31. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Plan inwestycji wiąże się głównie z wyposażeniem Ośrodka Badawczo Rozwojowego. Szacowane nakłady inwestycyjne to 3.500 tys. zł, które przynajmniej w połowie mogą pochodzić z dotacji unijnych. Spółka w 2009 roku złoży odpowiedni wniosek w tej sprawie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.5.2.

Fundusze własne są realne i mogą pochodzić z amortyzacji, jednak w 2009 roku nie przewiduje się wydatków na inwestycje.

32. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W następstwie zrealizowanych inwestycji, rosnącego zapotrzebowania na odlewy oraz realizacji strategii Spółki związanej ze wzrostem produkcji odlewów skomplikowanych, w 2008 roku wprowadzone zostały zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki polegające na utworzeniu własnej modelarni, rdzeniarni oraz brygady remontów i utrzymania ruchu. Dotychczas Spółka w tym zakresie korzystała z usług firm zewnętrznych.

33. Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w 2008	Udział w 2008 r.	Średnie zatrudnienie w 2007	Udział w 2007 r.	Dynamika 2008:2007
1.	średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	654	100%	618	100%	105,83%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	548	83,79%	518	83,82 %	105,79%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	450	82,12%	440	71,20 %	102,27%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	65	9,94%	46	7,44 %	141,30%
1.1.3	pomocnicze	33	5,05%	32	5,18 %	103,13%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	106	16,21%	100	16,18 %	106,00%
Płeć						
1.	kobiety	47	7,19%	41	6,63%	114,63%
2.	mężczyźni	607	92,81%	577	93,37%	105,20%

W 2008 roku średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 354 etaty (w 2007 roku 302 etaty), natomiast w Oddziale w Niemczech 300 etatów (w 2007 roku 316 etatów).

Utworzenie nowych komórek organizacyjnych spowodowało wzrost średniego zatrudnienia w 2008 roku o 39 osób, co oznacza, że w warunkach porównywalnych do 2007 roku średnie zatrudnienie spadło o 0,49%

W ramach zatrudnienia Spółka utrzymuje zatrudnienie osób niepełnosprawnych na poziomie przekraczającym 6%, dzięki czemu zwolniona jest z wszelkich opłat na rzecz Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. W 2008 roku i w 2007 roku średnie zatrudnienie osób niepełnosprawnych wyniosło 42 etaty.

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w 2008 roku wyniosła 216,61 tys. zł i była niższa o 2,79% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego w analogicznym okresie roku ubiegłego, która wyniosła 221,80 tys. zł.

34. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę z członkami zarządu:

- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 01.07.2002 roku Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 12 miesięcznych zasadniczych wynagrodzeń.
- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 01.07.2002 roku Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 9 miesięcznych zasadniczych wynagrodzeń.
- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 01.07.2002 roku Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 9 miesięcznych zasadniczych wynagrodzeń.

35. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu

Zasady wynagradzania Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z § 22 ust. 2 pkt. 2 Statutu Spółki. W 2008 roku wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacane były w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 1/2008 z dnia 14.02.2008 roku określającą wysokość wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie i wysokość wynagrodzenia łączącego Członków Zarządu ze Spółką z tytułu umów o pracę.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Zarządu za 2008 rok przedstawiona została w dodatkowej nocie objaśniającej w pkt. 12 do sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 26 ust. 3 Statutu Spółki wynagrodzenie Rady określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W 2008 roku wynagrodzenie Rady wypłacane było w oparciu o Uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.04.2006 roku.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Rady Nadzorczej za 2008 rok przedstawiona została w dodatkowej nocie objaśniającej w pkt. 12 do sprawozdania finansowego.

36. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Pan Leszek Walczyk Wiceprezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE posiada 492.683 akcje zwykłe na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 3,88% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 492.683 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 3,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

38. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Spółki.

39. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

1. W oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki Nr 15/2008 z dnia 20.06.2008 roku w sprawie wyboru podmiotu dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2008 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2008 rok, w dniu 25.06.2008 roku Zarząd Spółki zawarł umowę z Zespołem Usług Finansowo-Księgowych Stowarzyszenia Księgowych w Polsce BILANS-SERVIS Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS w Kielcach.
2. Łączna wartość wynagrodzenia za przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2008 roku i badanie sprawozdania finansowego za 2008 rok wynikającego z umowy, wynosi 39 tys. zł. Za 2007 rok Zespół Usług Finansowo Księgowych Stowarzyszenia Księgowych w Polsce BILANS-SERVIS Spółka z o.o. pobrał wynagrodzenie w łącznej wysokości 35 tys. zł.

40. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach niniejszym przekazuje na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z 2009 r.) i § 29 ust.5 Regulaminu Giełdy raport w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.

W roku 2008 Spółka stosowała wszystkie zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem zasady I.1 odnośnie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Odstąpienie od zasady było spowodowane trudnościami technicznymi. Spółka zarejestrowała przebieg zgromadzenia i zamieściła relację na swojej stronie internetowej www.odlewniepolskie.pl

Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29.09.1994r wraz z późniejszymi zmianami oraz zgodnie z wymogami dotyczącymi emitentów papierów wartościowych w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, jej wyniku finansowego, a także przepływu

środków pieniężnych. Zasady ewidencji księgowej określone są w zakładowej polityce rachunkowości.

Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest zautomatyzowany i oparty na Księdze Głównej Spółki. Przygotowanie danych w systemach źródłowych i tworzenie Księgi Głównej podlega określonym sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym opisanym w Instrukcji Obiegu Dokumentów, który obejmuje odpowiednie kontrole wewnętrzne.

Kontrola wewnętrzna jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Spółką i sprawowana jest przez Zarząd Spółki, dyrektorów wydzielonych jednostek organizacyjnych, głównego księgowego oraz innych pracowników, którym powierzono taką funkcję.

Kontrola finansowo-księgowa polegająca na badaniu poszczególnych operacji gospodarczych pod kątem legalności, rzetelności, celowości, gospodarności i efektywności oraz sprawozdawczość finansowa umożliwia:

- wczesne i szybkie ujawnienie błędów i zagrożeń,
- przeciwdziałanie nieprawidłowościom oraz szkodom i stratom.

Powyższa funkcja realizowana jest poprzez kontrolę wstępną, bieżącą i następną dokumentów księgowych, które księgowane są jako źródłowy materiał podlegający ewidencji księgowej. Dokumenty księgowe poddawane są kontroli w zakresie: ilościowo-jakościowym, formalnym i merytorycznym. Fachowa, wykwalifikowana i doświadczona kadra księgowa zapewnia rzetelność i wysoką jakość systemu rachunkowości. Dokumenty księgowe ewidencjonowane są chronologicznie i szczegółowo. Ujmują zdarzenia gospodarcze odzwierciedlając wszystkie operacje za pomocą zapisów na kontach księgowych umożliwiając prawidłowe sporządzenie raportów, bilansu, rachunku zysków i strat, sprawozdania z przepływu środków pieniężnych, stanów poszczególnych kont, w tym rozliczeń z dostawcami i odbiorcami, bankami, budżetem oraz innych niezbędnych danych księgowych w wymaganym zakresie.

Na podstawie dokumentów księgowych rachunkowość dostarcza kierownictwu Spółki informacje - do celów zarządzania, analizy, kontroli i oceny wiarygodności danych. Przedmiotem kontroli wewnętrznej są najistotniejsze obszary Spółki, tj.: zasoby pieniężne i rzeczowe znajdujące się w dyspozycji Spółki, operacje pieniężne, operacje gospodarcze, a także działalność inwestycyjna. Zdaniem Zarządu funkcjonujący system kontroli zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych, poprawną kwalifikację dokumentów źródłowych, a także prawidłową wycenę zasobów na poszczególnych etapach rejestracji, a tym samym zapewnia prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych i pozwala Zarządowi prowadzić działalność Spółki w oparciu o zweryfikowane i kompletne informacje.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest przez Głównego Księgowego i podlegający mu Zespół Księgowości stanowiący wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę działającą w Pionie Dyrektora Finansowego - Wiceprezesa Zarządu, podlegającego bezpośrednio Dyrektorowi Naczelnemu- Prezesowi Zarządu.

Sporządzone sprawozdanie finansowe jest następnie przekazywane Zarządowi w celu weryfikacji.

Rada Nadzorcza w okresach co najmniej kwartalnych otrzymuje informację o zyskach i stratach oraz pozycjach bilansowych i przepływach środków pieniężnych.

Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega także niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta, a nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Finansowy – Wiceprezes Zarządu.

Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez śledzenie na bieżąco zmian przepisów i regulacji zewnętrznych odnoszących się do wymogów sprawozdawczych i na bieżąco aktualizuje zasady rachunkowości, na podstawie, których przygotowuje sprawozdania finansowe.

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na 31.12.2008 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub co najmniej 5% w kapitale zakładowym Spółki byli:

- OP Invest Spółka z o.o.

OP Invest Spółka z o.o. z siedzibą w Starachowicach, posiadała 5.543.000 akcji zwykłych na okaziciela, które stanowiły 43,60 % akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych Spółce z o.o. OP Invest przysługiwało 5.543.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 43,60% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

- OFE POLSAT

OFE POLSAT posiadał 855.734 akcji zwykłych na okaziciela, które stanowiły 6,73% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych OFE POLSAT przysługiwało 855.734 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 6,73% ogólnej liczby głosów.

- W dniu 03.02.2009 roku Pan Mariusz Bruliński nabył w transakcjach podczas sesji zwykłej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych 640.000 akcji ODLEWNI POLSKICH S.A. W wyniku tych transakcji Pan Mariusz Bruliński posiada 640.000 akcji co stanowi 5,03% w kapitale zakładowym i uprawnia do 640.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, których posiadacze mieliby specjalne uprawnienia kontrolne. Akcjonariusze Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE nie są ograniczeni ani co do wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji i ani co do prawa przenoszenia własności akcji.

Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami oraz sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki a począwszy od połowy 2007 roku także na stronie internetowej Spółki.

Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiana statutu może nastąpić wyłącznie w drodze uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała o zmianie statutu wymaga większości co najmniej trzech czwartych głosów zgodnie z art. 415 § 1 k.s.h., gdyż statut nie przewiduje surowszych wymagań oraz wpisu zmian do rejestru.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć właściciele akcji na okaziciela, jeżeli w trybie ustalonym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia złożyli w Spółce, przynajmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia, imienne świadectwa depozytowe. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Dziennikarze zainteresowani przebiegiem obrad Walnego Zgromadzenia mogą, po okazaniu legitymacji dziennikarskiej, uczestniczyć w obradach jako obserwatorzy. W przypadku zgłoszenia przez Uczestnika Zgromadzenia, w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia, wniosku o wyłączenie jawności przebiegu części obrad, wnioski ten zostaje poddany głosowaniu, w trybie właściwym dla spraw formalnych. W przypadku wyłączenia jawności udział dziennikarzy w Walnym Zgromadzeniu jest wyłączony. Każdy Uczestnik Zgromadzenia jest uprawniony do zgłoszenia wniosku w sprawie formalnej. Każdy Uczestnik Zgromadzenia może zabierać głos jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad, aktualnie rozpatrywanych. Wnioski dotyczące zmiany projektów uchwał mogą być składane w formie pisemnej lub ustnie do protokołu z obrad zgromadzenia. Uczestnik Zgromadzenia może się wypowiedzieć również poprzez złożenie na piśmie - oświadczenia lub

wniosku. Uczestnik Zgromadzenia, który po powzięciu przez Walne Zgromadzenie uchwały, przeciwko której głosował zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, ma możliwość przedstawienia zwięzłego uzasadnienia tego sprzeciwu.

Walne Zgromadzenie może w każdym czasie podjąć uchwałę dotyczącą ogłoszonego porządku obrad, z zastrzeżeniem, że uchwała taka może dotyczyć wyłącznie:

- 1) zdjęcia z porządku obrad poszczególnych spraw,
- 2) zmiany kolejności rozpatrywania spraw objętych porządkiem obrad.

Z porządku obrad nie może być zdjęta sprawa, której rozpatrzenie w myśl art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych jest obowiązkowe. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariusza wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej $\frac{3}{4}$ głosów Walnego Zgromadzenia. W sprawach, które nie są objęte porządkiem obrad uchwał podejmować nie można, chyba że cały kapitał zakładowy reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do podjęcia uchwały. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Jeżeli do projektu uchwały zostały zgłoszone pisemne propozycje zmian propozycje te, poddawane są pod głosowanie w kolejności zgłoszeń, a następnie poddaje się pod głosowanie cały projekt uchwały, wraz z przyjętymi poprawkami. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie Przewodniczący Zgromadzenia zarządza przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza również w innych sprawach na żądanie choćby jednego z Uczestników Zgromadzenia, z wyjątkiem głosowań nad wnioskami w sprawach formalnych. Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności. Protokół podpisany jest przez notariusza i Przewodniczącego Zgromadzenia. Do protokołu Walnego Zgromadzenia może być dołączone, na żądanie Uczestnika Zgromadzenia, jego pisemne oświadczenie dotyczące spraw rozpatrywanych w ramach porządku obrad. Odpis protokołu Zarząd Spółki wnosi do księgi protokołów.

Skład Zarządu Spółki:

Pan Zbigniew Ronduda - Prezes Zarządu
Pan Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu
Pan Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu

Członków Zarządu w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Członkowie Zarządu pełnią swe obowiązki osobiście lub przez ustanowionych przez Zarząd pełnomocników. Zarząd może udzielić pracownikowi pełnomocnictwa szczególnego obejmującego umocowanie do czynności określonego rodzaju.

Zarząd odbywa swoje posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. Zwołanie posiedzenia Zarządu w innym miejscu jest jednak dopuszczalne, jeśli żaden z Członków Zarządu nie sprzeciwi się temu na piśmie niezwłocznie po zawiadomieniu go o planowanym miejscu posiedzenia Zarządu. Zwołanie posiedzenia za granicą jest możliwe tylko w nadzwyczajnych przypadkach uzasadnionych okolicznościami. W przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy, posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu. Na wniosek pozostałych Członków Zarządu, Prezes Zarządu jest zobowiązany zwołać posiedzenie Zarządu w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia wniosku. Prezes Zarządu przewodniczy posiedzeniom Zarządu. Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokoły, podpisywane przez protokolanta i Prezesa Zarządu. Każdy z Członków Zarządu jest uprawniony do złożenia zdania odrębnego wraz z uzasadnieniem do podjętej uchwały. Zdanie odrębne stanowi załącznik do protokołu.

Protokoły przechowywane są w Księdze protokołów i uchwał Zarządu. Do protokołu załączone są oryginały uchwał podjętych przez Zarząd na danym posiedzeniu. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej posiadają nieograniczony dostęp do Księgi protokołów i uchwał. Inne osoby wgląd do Księgi mogą uzyskać tylko za zezwoleniem Prezesa Zarządu.

Decyzje Zarządu podejmowane są w formie Uchwał. Dla ważności Uchwał wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich Członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu co najmniej dwóch trzecich jego składu. Uchwały zapadają w drodze głosowania jawnego bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu. Każdy Członek Zarządu posiada jeden głos. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. W uzasadnionych przypadkach Uchwały mogą być podejmowane bez odbywania posiedzenia Zarządu, w formie obiegowej. Głosowanie obiegowe może zarządzić każdy Członek Zarządu. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu Uchwały i po podpisaniu go przez co najmniej połowę Członków Zarządu

Do spraw wymagających Uchwał Zarządu należą:

- 1) wszystkie sprawy w zakresie których decyzje podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- 2) przyjmowanie na każdy rok obrotowy planu działalności Spółki i uzyskanie jego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą najpóźniej do końca poprzedniego roku obrotowego,
- 3) przyjmowanie planów rozwoju Spółki,
- 4) zmiany organizacyjne przedsiębiorstwa Spółki,
- 5) decyzje w sprawie nieodpłatnego przekazania składników majątkowych Spółki oraz decyzje w sprawie zbycia nieruchomości,
- 6) inne istotne dla interesów Spółki decyzje przekraczające zwykłe czynności Zarządu.

Zarząd jest obowiązany uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:

- 1) powołanie prokurenta,
- 2) zbycie i nabycie przedsiębiorstwa oraz nabycie, objęcie i zbycie akcji lub udziałów w spółkach,
- 3) nabycie, zbycie, wydzierżawienie i obciążanie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- 4) nabycie, innych niż nieruchomości, środków trwałych produkcji nieujętych w zatwierdzonym rocznym planie działalności Spółki,
- 5) udzielanie przez Spółkę pożyczek,
- 6) zaciąganie przez Spółkę kredytów i pożyczek finansujących bieżącą działalność gospodarczą i inwestycyjną Spółki oraz ustanawianie związanych z nimi zabezpieczeń, jeżeli zobowiązania Spółki z tych tytułów łącznie przewyższałyby kwotę stanowiącą 50 % kapitałów własnych Spółki,
- 7) sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przewyższa 10 % wartości księgowej danej grupy aktywów należących do Spółki, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywane w ramach normalnej działalności Spółki,
- 8) podejmowanie inwestycji realizowanych w systemie developerskim bądź w innych podobnych systemach,
- 9) wyrażanie przez Spółkę zgody na rozwiązanie i likwidację spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych, jeżeli wartość księgowa likwidowanego podmiotu przekracza 500.000 (pięćset tysięcy) złotych,

- 10) zobowiązanie się do sponsorowania jakichkolwiek przedsięwzięć lub dokonywanie darowizn, jeżeli w danym roku obrotowym łączne wydatki Spółki z tych tytułów przekraczają 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

Skład Rady Nadzorczej:

- Pan Jacek Jaroszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
- Pani Józefa Famielec – Członek Rady Nadzorczej Spółki,
- Pani Maria Chmielewska – Członek Rady Nadzorczej Spółki,
- Pani Ewa Majkowska – Członek Rady Nadzorczej Spółki,
- Pan Roman Wrona – Członek Rady Nadzorczej Spółki

Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być wolnych od jakichkolwiek powiązań ze Spółką, jej akcjonariuszami lub pracownikami, jeżeli te powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność takiego członka do podejmowania bezstronnych decyzji (członkowie niezależni). Za członka niezależnego może być uznana osoba, która łącznie wypełnia poniższe warunki:

- a. nie jest i nie była przez ostatnie 3 lata pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej,
- b. nie pełni i nie pełniła przez ostatnie 5 lat funkcji Członka Zarządu Spółki lub spółki stowarzyszonej,
- c. nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza posiadającego pakiet kontrolny,
- d. nie otrzymuje i nie otrzymywała w ciągu ostatnich 5 lat dodatkowego wynagrodzenia w znaczącej wysokości (poza należnym z tytułu członkostwa w Radzie) od Spółki lub spółki stowarzyszonej,
- e. nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika akcjonariusza, członka zarządu, pracownika Spółki na stanowisku kierowniczym,
- f. nie jest obecnie, ani w ciągu ostatnich trzech lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta na rzecz Spółki,
- g. nie pełniła funkcji Członka Rady Nadzorczej dłużej niż 12 lat licząc od daty pierwszego wyboru
- h. nie jest bliskim członkiem rodziny osób, o których mowa w pkt 1) – 7); za bliskich członków rodziny uważa się małżonka, wstępnych i zstępnych pierwszego stopnia, rodzeństwo, zięcia, synową oraz powinowatych w tej samej linii i stopniu.

Osoby kandydujące w wyborach na członka Rady Nadzorczej powinny złożyć oświadczenie, stosowne do postanowień ust. 3, określające, czy kandydat spełnia kryteria Członka Niezależnego. Członek Niezależny zobowiązany jest niezwłocznie, nie później jednak niż przed kolejnym posiedzeniem Rady, poinformować Spółkę o każdej zmianie w wyżej określonym zakresie. Każdy członek Rady zobowiązany jest, w ciągu 6 tygodni od objęcia mandatu złożyć Radzie pisemne oświadczenie o:

- 1) prowadzonej osobiście działalności gospodarczej, jeżeli pozostaje ona w związkach gospodarczych ze Spółką lub jest działalnością dla Spółki konkurencyjną tj. działalnością chociażby częściowo zbieżną z przedmiotem działania Spółki,
- 2) pełnieniu funkcji członka zarządu lub organu nadzoru jakiegokolwiek spółki lub innego podmiotu prowadzącego działalność gospodarczą,
- 3) posiadaniu akcji lub udziałów w spółce jeżeli w wyniku ich posiadania członek Rady jest uprawniony do wykonywania co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu (zgromadzeniu wspólników),

- 4) osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach z akcjonariuszem posiadającym więcej niż 5 % akcji Spółki.

Członek Rady zobowiązany jest do informowania Spółki o nabyciu przez niego oraz osoby blisko z nim związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki, praw pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Kadencja Rady trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza wybiera spośród swego grona Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej reprezentuje ją na zewnątrz, organizuje pracę i prowadzi jej obrady. Przewodniczący Rady otwiera posiedzenie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i zarządza wybór Przewodniczącego tego Zgromadzenia, zgodnie z Regulaminem obrad Walnego Zgromadzenia.

Posiedzenie Rady zwołuje Przewodniczący zgodnie z przyjętym planem lub wynikłą potrzebą albo na żądanie Członka Rady lub Zarządu. Wniosek o zwołanie Rady powinien zawierać proponowany porządek obrad. Przewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od otrzymania wniosku. Posiedzenia Rady powinny odbywać się co najmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki. Przewodniczący Rady może wyznaczyć inne miejsce posiedzenia Rady. W uzasadnionych przypadkach uchwały Rady mogą być podejmowane:

- 1) bez odbywania posiedzenia Rady, a mianowicie w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub
- 2) na posiedzeniu zwołanym w trybie nagłym, a mianowicie za pomocą zawiadomień wysyłanych listami poleconymi lub faxem bez zachowania siedmiodniowego okresu wypowiedzenia.

Dla odbycia ważnego posiedzenia Rady wymagana jest obecność co najmniej połowy Członków Rady, w tym Przewodniczącego. Obrady prowadzi Przewodniczący Rady. Wnioski w sprawach formalnych Przewodniczący poddaje pod głosowanie jawne, a do ich przyjęcia potrzebna jest zwykła większość głosów.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są w głosowaniu jawnym. Na żądanie co najmniej dwóch obecnych na posiedzeniu członków Rady, Przewodniczący zarządza głosowanie tajne. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawach osobowych, w tym w sprawie powołania i odwołania członków Zarządu podejmowane są w głosowaniu tajnym. W czasie posiedzenia mogą być wnoszone poprawki do projektów uchwał. Po zgłoszeniu poprawek, głosowaniu poddaje się najpierw poprawki, a następnie projekt uchwały uzupełniony o przyjęte poprawki. Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania. Każdy członek Rady obecny na posiedzeniu ma prawo zgłoszenia do protokołu zdania odrębnego.

Rozstrzygnięcia Rady, z wyłączeniem spraw porządkowych, zapadają w formie uchwał. Dla ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej Członków. Członek Rady może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady. Uchwały podpisują wszyscy Członkowie Rady obecni przy jej podejmowaniu.

Posiedzenia Rady są protokołowane. Protokoły podpisują wszyscy Członkowie Rady obecni na posiedzeniu. Protokoły przechowywane są w Księdze protokołów i uchwał Rady. Do protokołu załącza się oryginały uchwał podjętych przez Radę. Księga protokołów i uchwał Rady przechowywana jest w Biurze Zarządu Spółki. Każdy Członek Rady i Członek Zarządu ma nieograniczony dostęp do protokołów i uchwał. Pozostałe osoby mają wgląd po uzyskaniu zgody Przewodniczącego Rady.

Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach. Rada wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. W zakresie statutowych kompetencji Rada obejmuje swoją działalnością wszystkie agendy Spółki.

Rada w szczególności:

- 1) dokonuje oceny sprawozdań finansowych, sprawozdania Zarządu i wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty za ubiegły rok obrotowy oraz składa Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny,
- 2) zawiesza, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz deleguje Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- 3) ustala zasady wynagradzania Członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy,
- 4) wybiera biegłego rewidenta Spółki do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych,
- 5) udziela Zarządowi zgody na czynności:
 - a) powołanie prokurenta,
 - b) zbycie i nabycie przedsiębiorstwa oraz nabycie, objęcie i zbycie akcji lub udziałów w spółkach,
 - c) nabycie, zbycie, wydierżawienie i obciążanie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
 - d) nabycie, innych niż nieruchomości, środków trwałych produkcji nieujętych w zatwierdzonym rocznym planie działalności Spółki,
 - e) udzielanie przez Spółkę pożyczek,
 - f) zaciąganie przez Spółkę kredytów i pożyczek finansujących bieżącą działalność gospodarczą i inwestycyjną Spółki oraz ustanawianie związanych z nimi zabezpieczeń, jeżeli zobowiązania Spółki z tych tytułów łącznie przewyższałyby kwotę stanowiącą 50 % kapitałów własnych Spółki,
 - g) sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przewyższa 10 % wartości księgowej danej grupy aktywów należących do Spółki, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywane w ramach normalnej działalności Spółki,
 - h) podejmowanie inwestycji realizowanych w systemie developerskim bądź w innych podobnych systemach,
 - i) wyrażanie przez Spółkę zgody na rozwiązanie i likwidację spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych, jeżeli wartość księgowa likwidowanego podmiotu przekracza 500.000 (pięćset tysięcy) złotych,
 - j) zobowiązanie się do sponsorowania jakichkolwiek przedsięwzięć lub dokonywanie darowizn, jeżeli w danym roku obrotowym łączne wydatki Spółki z tych tytułów przekraczają 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
- 6) zatwierdza plan działalności Spółki na każdy rok obrotowy,
- 7) zwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w przypadku gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypisanym terminie (art. 399 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych)
- 8) może żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- 9) uchwała swój Regulamin określający jej organizację i sposób wykonywania czynności;
- 10) zatwierdza Regulamin Zarządu i Regulamin Organizacyjny Spółki,

W celu wykonywania swoich uprawnień Rada może żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty. Członek Rady zobowiązany jest zachować w tajemnicy wiadomości uzyskane przy pełnieniu przez niego czynności nadzorczych.

ZARZĄD

WICEPREZES ZARZĄDU

Ryszard Pisarski

WICEPREZES ZARZĄDU

Leszek Walczyk

PREZES ZARZĄDU

Zbigniew Ronduda