



Starachowice, dnia 19 marca 2010 roku

**Pismo Prezesa Zarządu
Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach
do
Akcjonariuszy**

Szanowni Akcjonariusze,

W życiu przedsiębiorstw, tak jak w życiu każdego człowieka są dobre chwile, ale przychodzą również dni kryzysu. Rok ubiegły w ODLEWNIE POLSKIE S.A. to właśnie czas kryzysu i walka o zachowanie bytu Spółki. Cykliczność wzrostów i spadków okazuje się w dłuższym okresie regułą, trudną do obejścia. Regułą powinno też być, że Spółka w dobrych okresach przygotowuje się w sposób ciągły do tych złych. To właśnie można powiedzieć o naszej Spółce, która popadła w olbrzymie kłopoty, ale dzięki silnym fundamentom, elastyczności organizacyjnej, przyjętej wcześniej dobrej strategii rynkowej, potrafi się obronić i oprzeć skutkom globalnego kryzysu. Mamy podstawy do twierdzenia, że z zaistniałych problemów Spółka wyjdzie silniejsza, z nową, lepszą perspektywą niż dotychczas.

Dla tych Akcjonariuszy, którzy związani są ze Spółką długoterminowo, którzy nie odeszli od niej w dobie kryzysu i, którzy ją wspierali - to dobra wiadomość. Stwarza szanse (którą Spółka zamierza wykorzystać) do odbudowania właściwej wartości akcji – dużo większej niż obecna wartość rynkowa. O wiele większa rzeczywista wartość akcji, dla tych co dobrze znają Spółkę, jest oczywista, bowiem odzwierciedla jej wysoki poziom techniki, bardzo dobrą pozycję na rynku dostawców odlewów, wysokokwalifikowaną kadrę zarządzającą i pracowniczą.

Sytuację Spółki ubiegłego roku ukształtowały trzy główne czynniki:

- drastyczny spadek zamówień od stałych odbiorców (w tym częściowe odejście produkcji na skutek zmian restrukturyzacyjnych naszych klientów – przeniesienie produkcji do własnych odlewni bądź lokowanie jej na rynkach wschodnich – Chiny, Indie),
- jednorazowe rozwiązanie wszystkich tzw. umów opcyjnych zabezpieczających kurs PLN do innych walut, w których Spółka dokonuje ca `80% sprzedaży swoich wyrobów,
- ograniczenie a potem wycofanie się z realizacji umów o dzieło na rynku niemieckim, na skutek drastycznego ograniczenia działalności zlecniodawców – głównie odlewni w RFN.

Skala problemów wymienionych wyżej okazała się tak duża, że Zarząd (biorąc zwłaszcza pod uwagę zadłużenie wynikające z wyceny rozwiązanych umów opcyjnych) podjął decyzję o zgłoszeniu wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu. Z perspektywy czasu decyzja okazała się trafna i pozwoliła na

realizację dość skomplikowanego procesu restrukturyzacji. Restrukturyzacja wyrażona opracowanym Planem Naprawczym objęła:

1. Zadłużenie w ramach układu

Otworzenie układu przez Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych w dniu 12 lutego 2009 roku, pozwoliło na długotrwałe negocjacje z bankami w celu redukcji długu, częściowej konwersji długu na akcje Spółki i rozłożenie spłaty w gotówce w okresie wieloletnim. Banki i dotychczasowy główny akcjonariusz określili swoje pozycje w przyszłej strukturze właścicielskiej Spółki – OP Invest odpowiedzialny za zarządzanie, a banki za kontrolę finansową Spółki.

2. Odbudowę portfela zamówień i dostosowanie kosztów do poziomu możliwych obrotów

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów z działalności Spółki w kraju za 6 ostatnich miesięcy (tj. za okres od września 2009 r. do lutego 2010 r.) wyniosły 33.253 tys. zł i są wyższe o 14,9 % w stosunku do przychodów osiągniętych w I półroczu 2009 r. (w wysokości 28.927 tys. zł). Jednak w porównaniu do przychodów z ostatnich 6 miesięcy z 2008 roku (47.957 tys. zł - działalność krajowa) przychody z ostatnich 6 miesięcy działania Spółki są mniejsze o 14.704 tys. zł, tj. o 30,7%. Powyższe wskazuje na tendencję odbudowy rynku odbiorców odlewów ale i na to, że sytuacja kryzysowa trwa nadal i trudno określić dalsze tempo wzrostu, które jest niepewne i może okazać się procesem długotrwałym.

Głównym zadaniem przyjętego Planu Naprawczego Spółki było znaczące i szybkie ograniczenie kosztów działalności. Wiązało się to z:

— zatrudnieniem

Spółka zawsze zakładała elastyczne podejście do poziomu zatrudnienia pracowników na stanowiskach robotniczych i nierobotniczych w jej obiektach fabrycznych zlokalizowanych w Starachowicach. W 2009 roku skorzystano z możliwości ograniczenia umów na czas określony, naturalnych odejść (emerytury, zasiłki przedemerytalne) oraz możliwości zmian w płacach i w czasie pracy. Przyjęto założenie nie korzystania ze zwolnień grupowych, jako elementu bardzo kosztownego i mogącego hamować rozwój Spółki w okresie wychodzenia z kryzysu. Takie działania w ubiegłym roku doprowadziły do spadku zatrudnienia w działalności krajowej o około 15% w stosunku do zatrudnienia na koniec 2008 roku, bez konieczności zwolnień grupowych. Natomiast koszty pracy (wynagrodzenia plus narzuty) związane z działalnością w kraju spadły o kwotę 4.573 tys. zł, tj. o 29,2 % porównując rok 2008 do roku 2009. Utrzymanie obecnego poziomu zatrudnienia (całkowicie 310 osób z 362 na koniec 2008 roku) wysoko kwalifikowanej kadry inżyniersko-technicznej, ekonomiczno-finansowej i wielozawodowych pracowników zatrudnionych na stanowiskach robotniczych, jest gwarancją sprawnej działalności zarówno w warunkach kryzysowych jak i w przyszłości. Jest to ważne w związku z przewidywaną powolną poprawą koniunktury gospodarczej. W działalności zagranicznej związanej z realizacją umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów, zamknięcie Oddziału w Niemczech skutkowało zmniejszeniem zatrudnionych tam pracowników o ok. 300 osób. Odbyło się to w wyniku nie przedłużania umów na czas określony. Spółka poprzez przeorganizowanie tej działalności do podmiotu w 100 procentach od niej zależnego (Prima sp. z o.o. z

siedzibą w Starachowicach), począwszy od drugiego półrocza 2010 roku spróbuje odbudowywać przychody na tym rynku do poziomu około 30 % osiągniętych przychodów w przeszłości. Jednak zakres i wielkość tej działalności będzie uwarunkowany możliwością do uzyskania opłacalnością, która w okresie globalnego kryzysu znacząco spadła.

— działalnością produkcyjną

Spółka podjęła działania w zakresie ograniczenia ilości i skali zleceń do jej dotychczasowych kooperantów i ich zastąpienie przez wykonywanie niektórych usług samodzielnie. Dotyczyło to głównie takich operacji technologicznych jak szlifowanie odlewów i wykonywanie omodelowań produkcyjnych. Możliwe to stało się dzięki poniesionym nakładom inwestycyjnym na nowoczesne centrum obróbcze (frezarka DMU 100 monoblock firmy DMG) oraz w związku z zakupem dwóch automatów szlifujących, tj. SAM 300 i SAM 600 włoskiej firmy MAUS. Ograniczenie zleceń do firm zewnętrznych wyniosło ok. 20 procent w stosunku do poziomu z 2008 roku. Wdrożono plan działań technologicznych, który powoduje zmniejszenie braków wewnętrznych o 10% w stosunku do poziomu z roku 2008 i może przynieść oszczędności ok. 600 tys. zł w skali roku. W 2009 r. Spółka dokonała przeglądu wszystkich umów dotyczących remontów, utrzymania ruchu i transportu i z części z nich zrezygnowała. Otrzymane oszczędności w 2009 roku w stosunku do 2008 roku to 1.129 tys. zł i ograniczenie kosztów w tym zakresie o 69,6%. W zakresie zużycia czynników energetycznych, w wyniku podjętych działań, nastąpiło zmniejszenie ich kosztów na tonę płynnego metalu o 10% w stosunku do poziomu wykonania za rok 2008. Spółka racjonalizowała wielkość mocy umownej energii elektrycznej do poziomu 2,5 MW, dzięki czemu można oszczędzić w skali roku około 350 tys. zł. Spółka podjęła również skuteczne działania w zakresie znalezienia alternatywnego, tańszego dostawcy energii elektrycznej na rozwijającym się wolnym rynku w tym zakresie.

— kosztami ogólnego zarządu

Działania w zakresie optymalizacji zatrudnienia i okresowej obniżki płacy objęły również struktury organizacyjne Spółki, kwalifikowane do kosztów ogólnych jej funkcjonowania. Ograniczenie zatrudnienia w tych obszarach przyniosło wymierne oszczędności. Spółka wypowiedziała niektóre umowy z podmiotami zewnętrznymi w obszarze marketingu i reklamy oraz zrezygnowała z uczestnictwa w niektórych organizacjach zrzeszających przedsiębiorców, które na obecnym etapie jej rozwoju nie są przydatne dla jej operacyjnego funkcjonowania. W tym zakresie w stosunku do 2008 roku nastąpiło zmniejszenie kosztów ogólnych o kwotę 1.729 tys. zł, tj. o 22,4%.

3. Rezygnację z działalności usługowej w Niemczech

Sytuacja prawna Spółki i drastyczne (niejednokrotnie sięgające ponad 50%) ograniczenie działalności odlewni w Niemczech, spowodowało zamknięcie Oddziału w Wiesbaden 31.03.2009 roku. Kontynuowanie tej działalności wiązało się z ponoszeniem dużych strat. Zamknięcie Oddziału ograniczyło straty do 752 tys. zł (koszty likwidacji Oddziału) i umożliwiło odzyskanie włożonych tam kapitałów.

Głównym celem określonym przez Zarząd i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki było utrzymanie płynności finansowej. Cel ten zrealizowano w pełni, co potwierdza wypracowana nadwyżka finansowa w wysokości 2.649 tys. zł i stan środków na koncie na koniec roku w wysokości 11.714 tys. zł. Analiza podstawowych wskaźników osiągniętych za 12 miesięcy 2009 roku w działalności operacyjnej pozwala stwierdzić, że wskaźnik marży brutto na sprzedaży (10,47%) jest wyższy od uzyskanego w 2008 roku (8,35%). Natomiast wynik ogólny przyniósł stratę w wysokości 1.754 tys. zł. Wpływ na to miały głównie znaczące ograniczenie skali działalności i bardzo duże koszty finansowe. Wskaźnik EBIDTA w 2009 roku wyniósł 6,28% i wzrósł o 3,81 pkt. proc. w stosunku do wskaźnika w 2008 roku wynoszącego 2,47%.

Osiągnięcie celu związanego z utrzymaniem płynności finansowej umożliwiło Spółce bieżące stuprocentowe regulowanie zobowiązań, dokończenie planowanych na 2009 rok inwestycji rozwojowych, restrukturyzację i częściową spłatę kredytów oraz daje możliwości spłacenia układu (100% drobnych i średnich wierzycieli oraz pierwszych rat dla banków). W sumie pozwoliło to Spółce, w burzliwym okresie kryzysu, na stabilną działalność, dającą dobre podstawy do rozwoju w przyszłości. Dokończenie planu kompleksowej modernizacji Odlewni jest w zasięgu ręki i związane jest z realizacją projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”. Wartość inwestycji to 12,4 mln zł w ramach Działania 1.3. Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013. Zgromadzone środki własne plus pięćdziesięcioprocentowa dotacja w pełni zabezpieczają finansowanie tego projektu. Czas kryzysu wiąże się z częściowym ograniczeniem działalności, ale nie „zwijania” Spółki. Zaś kontynuowany rozwój może jej dać przewagę nad konkurencją w momencie oczekiwanej koniunktury.

Należy zwrócić uwagę, że niestety pozostał główny problem związany z odpowiedzialnym prowadzeniem interesu, planowaniem i efektywnością. To niestabilny kurs waluty i możliwość dokonywania spekulacji na złotówce. Niestety element ten jest zupełnie niezależny od Spółki i może być całkowicie wyeliminowany dopiero po wprowadzeniu w Polsce waluty EUR.

Zarząd Spółki liczy na powodzenie zawarcia układu z wierzycielami oraz na duże możliwości, które można uzyskać w nowej strukturze właścicielskiej, z nowymi akcjonariuszami. Profesjonalność, wiarygodność i pełne utożsamianie z interesem Spółki, Zarząd potwierdza przez skuteczne wyprowadzanie Spółki z kryzysu. Kryzys przyniósł Spółce niepowodzenia, ale wierzymy, że przyniesie jej w przyszłości o wiele większy sukces.

Z poważaniem

PREZES ZARZĄDU

Zbigniew Ronduda