



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

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

w 2009 roku

marzec 2010 roku

SPIS TREŚCI

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

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 UEPL 6640005475

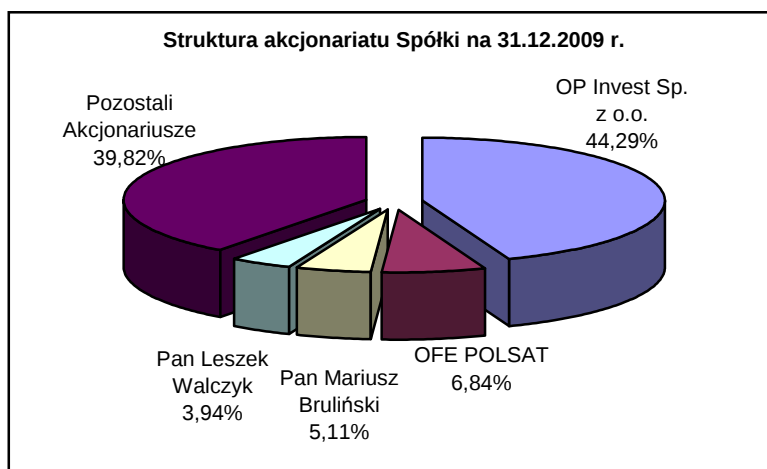
Do końca I kwartału 2009 roku w Spółce funkcjonował utworzony w 2002 roku samobilansujący się Oddział na terenie Republiki Federalnej Niemiec z siedzibą w: 65205 Wiesbaden, Bahnstrasse 9A, który był zarejestrowany w Rejestrze Handlowym Sądu Rejestracyjnego Wiesbaden pod numerem HRB 20985.

W związku z zakończeniem działalności Spółki na terenie Niemiec w zakresie realizacji umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów, Zarząd podjął decyzję o likwidacji z dniem 31.03.2009 roku Oddziału Niemcy ODLEWNI POLSKICH S.A. Wpis do Rejestru Handlowego przy Sądzie Rejestrowym w Wiesbaden o likwidacji Oddziału nastąpił 08.04.2009 roku, a postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 20.05.2009 roku Oddział Niemcy został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego o Nr 0000024126, pod którym zarejestrowana jest Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE.

2. Kapitał zakładowy Spółki

W dniu 11.08.2009 roku na podstawie art. 363 § 5 kodeksu spółek handlowych, uchwałą nr 10/2009 zaprotokołowaną przez notariusza, Zarząd Spółki umorzył 198.650 sztuk akcji własnych serii F o wartości nominalnej 3,00 zł każda. W wyniku umorzenia został obniżony kapitał zakładowy Spółki z kwoty 38.141.667 zł do kwoty 37.545.717 zł. Po umorzeniu akcji kapitał zakładowy dzieli się na 12.515.239 akcji. Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiło 29.10.2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Z wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom ogółem 12.515.239 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. W związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:



Akcje, które podlegały umorzeniu, Spółka zakupiła w okresie od maja do sierpnia 2008 roku w celu ich odsprzedaży pracownikom w ramach programu opcji menedżerskich. Akcje te zostały zaoferowane do nabycia uprawnionym

uczestnikom programu po cenie nominalnej, tj. 3,00 zł za akcję. Wobec znacznej różnicy między ceną nabycia a ceną rynkową, uczestnicy programu zrezygnowali z ich objęcia. Nabycie akcji straciło bowiem swój pierwotnie motywacyjny charakter.

Kwota, o którą obniżono kapitał zakładowy Spółki nie zostanie wypłacona akcjonariuszom ani przeniesiona na inne źródła własne, natomiast pomniejszyła kapitał zakładowy.

Na 31.12.2009 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 37.545.717 zł i dzielił się na 12.515.239 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. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych z dnia 12.02.2009 roku o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. komunikatem z dnia 19.02.2009 roku poinformował Spółkę, że akcje Spółki zostały zakwalifikowane do segmentu LISTA ALERTÓW i od 25.02.2009 roku notowane są w systemie kursu jednolitego. W dniu 20.02.2009 roku akcje Spółki zostały wykreślone z list uczestników indeksów WIG oraz WIG-PL.

W związku z umorzeniem 198.650 akcji własnych Spółki dokonanych na podstawie art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych, od 27.11.2009 roku w obrocie giełdowym notowanych jest 12.515.239 szt. akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A.

4. Nabycie akcji własnych

W 2009 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

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 produktów wytwarzanych w cyklu 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 2009 roku ODLEWNIE POLSKIE S.A. prowadziły działalność produkcyjną w swoich obiektach fabrycznych w Starachowicach oraz w okresie pierwszego kwartału 2009 roku usługową w branży metalowej i odlewniczej na terenie Niemiec.

6. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

W Spółce Odlewnie Polskie księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (Dz. U. Nr 76 z 2002 r., poz.694) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym: rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym -

dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dn.19 lutego 2009r. (Dz. U. Nr 33 z 2009 r., poz. 259) oraz w układzie rodzajowym - dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, PFRON itp.).

Główne zasady to:

1. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
2. Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym zgodnie z ZPK dostosowanym do potrzeb Spółki w sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych,
3. Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:
 - a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia (w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we własnym zakresie) pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową. Środki trwałe są umarzane /amortyzowane/ w sposób liniowy zgodnie z planowym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w Odlewnie Polskie S.A. generalnie odpowiadają stawkom zawartym w załączniku Nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wyjątek stanowią następujące środki trwałe:
 - oczyszczarka nr inw. 1935/5 i powstałe w wyniku zrealizowania I etapu wieloletniego planu inwestycyjnego pn. „Kompleksowa modernizacja i automatyzacja procesów produkcyjnych z wykorzystaniem najlepszych technik” dwie linie technologiczne (SPMF – nr inw. 1902/5 i ALF- nr inw. 1903/5) , dla których Zarządzeniem Nr 27/DN/2006 z dniem 01.01.2007 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej,
 - piec dwutyglowy nr inw. 2065/4 nabyty w wyniku zakończenia II etapu planu inwestycyjnego, w ramach projektu „Wdrożenie zintegrowanego systemu topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza”, dla którego Zarządzeniem Nr 3A/DN/2008 z dniem 01.02.2008 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej. W wyniku wydania pieca w ramach umowy przewłaszczenia , a następnie ponownego jego nabycia , został on zarejestrowany pod nowym numerem inwentarzowym, tj. 2146/4 i jest amortyzowany do potrzeb bilansowych stawką 6,7% zgodnie z Zarządzeniem Nr 17 A/DN/2009 z dnia 20 sierpnia 2009 r.
 - Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3.500 zł. obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania.
 - b) środki trwałe w budowie - w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
 - c) aktywa trwałe - wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
 - d) inwestycje krótkoterminowe - wg ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
 - e) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych - wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło),
 - f) zapasy produkcji w toku wycenia się - wg rzeczywistego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednio związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych,
 - g) zapasy wyrobów gotowych – wg rzeczywistego kosztu wytworzenia,
 - h) nakłady na prace badawczo - rozwojowe wycenia się wg cen nabycia. W czasie realizacji prac poniesione nakłady ewidencjonuje się na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi na wartości niematerialne i prawne,
 - i) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymagającej zapłaty,

- j) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia,
- k) tworzy się odpisy aktualizujące należności zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wys. 100 % ich wartości na należności przeterminowane powyżej 6 m - cy nie zabezpieczone wiarygodną gwarancją, zastawem itp. lub jeżeli sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na znaczne prawdopodobieństwo nieściągalności należności.
- l) ewidencję kosztów działalności operacyjnej Spółka prowadzi w zespole 4 i 5.
- m) koszty dotyczące przyszłych miesięcy podlegają rozliczeniu na poszczególne miesiące

Wynik finansowy (zysk/strata) - pochodzi z :

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

Podatek dochodowy powstaje poprzez skorygowanie wyniku brutto o:

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

Ustalony w ten sposób wynik stanowi dochód do opodatkowania, który pomnożony przez obowiązującą stawkę podatkową daje podatek dochodowy.

W okresach kwartalnych na dzień sporządzenia bilansu w Spółce tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tyt. podatku dochodowego związane z występującymi przejściowo różnicami między wykazaną w księgach wartością aktywów i pasywów , a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Występowanie różnic dodatnich spowoduje w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania, w związku z czym w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty tworzy się rezerwę na podatek odroczony, różnice ujemne zaś spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania i dlatego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia ustala się aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego. Zarówno rezerwę i aktywa z tyt. podatku ustala się przy uwzględnieniu obowiązujących w roku powstawania obowiązku podatkowego stawek podatkowych.

7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku i są porównywalne do danych za okres 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Dane podawane są w tys. zł.

Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	2009 rok w tys. zł	2008 rok w tys. zł	Dynamika 2009/2008
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 279	141 012	44,87%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56 652	129 232	43,83%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	6 627	11 780	56,25%
D	Koszty sprzedaży	1 287	2 822	45,60%
E	Koszty ogólnego zarządu	5 975	7 704	77,55%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	- 635	1 254	- 50,63%
G	Pozostałe przychody operacyjne	2 049	2 913	70,33%
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 845	4 714	39,13%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	- 431	-547	78,79%
J	Przychody finansowe	1 151	10 978	10,48%
K	Koszty finansowe	2 391	118 878	2,01%
L	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	-1 671	-108 447	1,54%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
N	Zysk (Strata) brutto	- 1 671	-108 447	1,54%
O	Podatek dochodowy	83	-2 334	- 3,55%
R	Zysk (Strata) netto	- 1 754	-106 113	1,65%
Przychody ogółem Spółki w tys. zł		66 479	154 903	42,91%
Koszty ogółem Spółki w tys. zł		68 150	263 350	25,87 %

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2009 roku w stosunku do 2008 roku przychody ogółem spadły o 57,09 % , a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów spadły o 74,13%. Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem w 2009 roku wyniósł 102,51% i spadł o 67,49% w stosunku do 2008 roku, w którym udział kosztów w przychodach był w wysokości 170%. W 2008 roku wysoki udział kosztów ogółem w przychodach ogółem spowodowany był drastycznym wzrostem kosztów finansowych z uwagi na ujemną wycenę pochodnych instrumentów finansowych w związku z rozwiązaniem z Bankami wszystkich umów opcyjnych i forwardowych. Zjawisko to nie wystąpiło w 2009 roku.

Analiza kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów pozwala stwierdzić, że na podstawowej działalności operacyjnej udział kosztów w przychodach w 2009 roku wyniósł 89,52%, a w 2008 roku odpowiednio 91,64%. Zatem udział kosztów w przychodach uległ obniżeniu o 2,12%.

W 2009 roku marża brutto na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) wykazała wzrost w porównaniu z 2008 rokiem i ukształtowała się na poziomie 10,47%% wobec marży brutto z 2008 roku, która wyniosła 8,35%.

Spadek dynamiki przychodów osiągniętych w 2009 roku spowodowany był przede wszystkim globalną dekoniunkturą na rynkach światowych, a także zakończeniem w dniu 31.03.2009 r. kontraktów usługowych realizowanych przez samobilansujący się Oddział w Niemczech. Kontynuowanie działalności przez Oddział w Niemczech, przy znacznym ograniczeniu czasu pracy tamtejszych odlewni- klientów oraz braku rekompensat do wynagrodzeń dla firm zewnętrznych na tamtym rynku, przyniosłby Spółce straty i nie jest możliwe do czasu zawarcia układu z wierzycielami. Wynik na działalności operacyjnej Oddziału na dzień zamknięcia wykazał wielkość ujemną w wysokości (-) 752 tys. zł.

Spółka za 2009 rok osiągnęła stratę netto w wysokości 1.754 tys. zł. Wynik spółki za 2009 rok na poszczególnych działalnościach wynosił:

Wyniki	2009 r. w tys. zł	2008 r. w tys. zł	dynamika 2009r /2008r
Zysk /strata brutto ze sprzedaży	6 627	11 781	56,25%
Zysk / strata ze sprzedaży	- 635	1 254	-50,63%
Zysk / strata z pozostałej działalności operacyjnej	204	-1 801	- 11,32%
Zysk / strata z działalności finansowej	-1 240	-107 900	1,14%
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Zysk / strata brutto	- 1 671	-108 447	1,54%
Podatek dochodowy	83	-2 334	-3,55%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	233	52	448,07%
- podatek dochodowy odroczony	-150	-2 386	6,28%
Zysk /strata netto	- 1 754	-106 113	1,65%

Analiza osiągniętych wyników ekonomicznych za 12 miesięcy 2009 r. w stosunku do 12 miesięcy 2008 r. wskazuje, że wynik brutto ze sprzedaży i wynik z pozostałej działalności operacyjnej wykazał wartość dodatnią. Zmniejszeniu w stosunku do 2008 roku uległ zysk brutto ze sprzedaży o 43,75%, strata brutto o 98,46% i strata netto o 98,35%. Podatek dochodowy od osób prawnych (bieżący)wykazał wzrost w stosunku do 2008 roku i w całości dotyczył Oddziału Spółki w Niemczech. Pogorszeniu uległa dynamika wyniku ze sprzedaży i wykazała wartość - 50,63%.

W związku z trwającym w Spółce postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu nadrzędnym celem Spółki było utrzymanie płynności finansowej umożliwiającej prowadzenie działalności gospodarczej, przy jednoczesnym obsługiwaniu wszystkich zaciągniętych kredytów i spłaty zobowiązań wynikających z zawartej umowy. Cel ten został osiągnięty. Wypracowana przez Spółkę nadwyżka finansowa wyniosła 2.649 tys. zł.

Straty i zyski nadzwyczajne w 2009 roku nie wystąpiły.

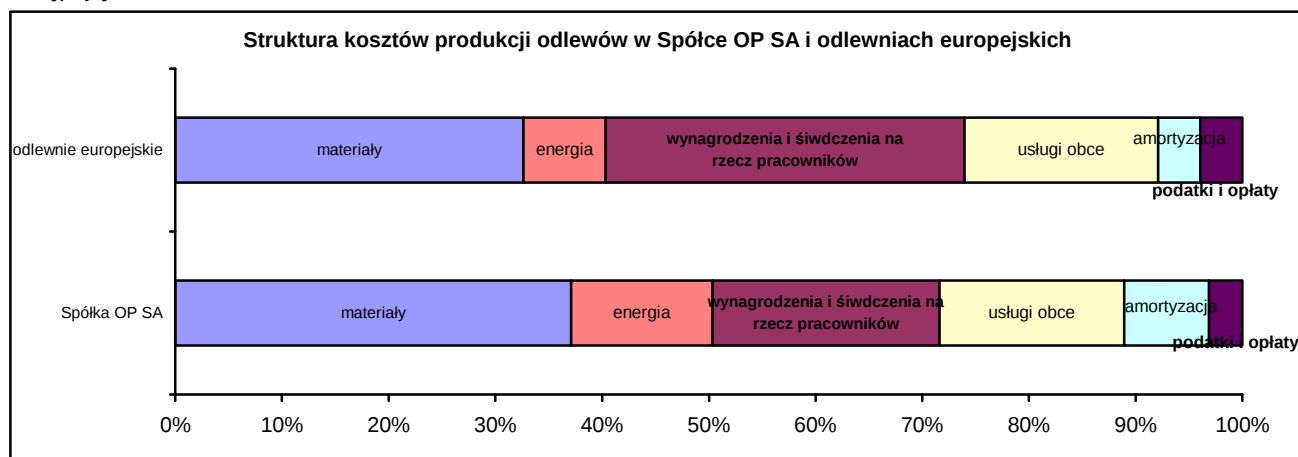
Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	2009 rok w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2009 r.	2008 rok w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2008 r.	Dynamika 2009/2008
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 397	2,19%	11 347	7,79%	12,31%
2.	amortyzacja	4 403	6,94%	4 026	2,76%	109,36%
3.	zużycie materiałów i energii	27 937	43,99%	54 720	37,58%	51,05%
3a.	w tym : energia	7 324	11,53%	10 455	7,17%	70,05%
4.	usługi obce	11 127	17,53%	24 631	16,91%	45,17%
5.	podatki i opłaty	729	1,15%	704	0,48%	103,55%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	16 329	25,72%	45 534	31,27%	35,86%
7.	pozostałe koszty	1 579	2,48%	4 655	3,20%	33,92%
	ogółem koszty	63 501	100%	145 617	100,0%	43,60%

Dynamika kosztów rodzajowych w 2009 roku w stosunku do 2008 roku wykazała wzrost kosztów amortyzacji o 9,36% oraz podatków i opłat o 3,55%. Spadek wykazała natomiast dynamika sprzedanych towarów i materiałów o 87,69% , zużycia materiałów i energii (w tym energii) o 48,95%, usług obcych o 54,83% , wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 64,14 % oraz pozostałych kosztów o 66,08%.

Struktura kosztów rodzajowych za 2009 rok wskazuje na wzrost w porównaniu z 2008 rokiem udziału kosztów: amortyzacji , materiałów i energii, usług obcych oraz podatków i opłat. Zmniejszeniu w kosztach rodzajowych ogółem uległ udział wartości sprzedanych towarów i materiałów, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz pozostałych kosztów.

Struktura kosztów produkcji własnej w stosunku do struktury kosztów w odlewniach europejskich przedstawia się następująco.



Bilans

Lp.	Bilans	31.12.2009r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	31.12.2008 r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa razem	80 676	100,00%	84 795	100,00%	95,14%
1.	Aktywa trwałe	41 486	51,42%	41 338	48,75%	100,35%
2.	Aktywa obrotowe	39 190	48,58%	43 457	51,25%	90,18%
B.	Pasywa razem	80 676	100,00%	84 795	100,00%	95,14%
1.	Kapitał własny	- 65 315	-80,95%	-63 568	-74,97%	102,74%
2.	Zobowiązania i rezerwy	145 991	180,95%	148 363	174,97%	98,40%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2009 roku wynosiła 80.676 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2008 roku spadła o 4.119 tys. zł, tj. o 4,86%%

Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki, aktywa trwałe stanowią 51,42% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość w okresie 12 miesięcy 2009 roku w stosunku do stanu na koniec 2008 roku wzrosła o 148 tys. zł, w wyniku przyrostu rzeczowych aktywów trwałych o 311 tys. zł i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę o 331 tys. zł, a także inwestycji długoterminowych o kwotę 120 tys. zł. Natomiast kwota wartości niematerialnych i prawnych uległa zmniejszeniu o 614 tys. zł.

Lp.	Aktywa trwałe	31.12.2009r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	31.12.2008 r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	2 335	5,63%	2 949	7,14%	79,18%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	35 093	84,59%	34 782	84,14%	100,89%
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	120	0,29%	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 938	9,49%	3 607	8,72%	109,18%
6.	Suma	41 486	100,00%	41 338	100,00%	100,36%

Aktywa obrotowe stanowiły 48,58% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2009 roku w stosunku do stanu na koniec 2008 roku spadła o 4.267 tys. zł w wyniku przyrostu inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych) o 5.118 tys. zł oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2.153 tys. zł.

Zmniejszeniu natomiast uległy zapasy o 2.759 tys. zł i należności krótkoterminowe o 8.779 tys. zł.

Lp.	Aktywa obrotowe	31.12.2009r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	31.12.2008 r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	12 797	32,65%	15 556	35,79%	82,26%
2.	Należności krótkoterminowe	10 874	27,75%	19 653	45,22%	55,33%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	11 714	29,89%	6 596	15,18%	177,59%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 805	9,71%	1 652	3,80%	230,33
5.	Suma	39 190	100,00%	43 457	100,00%	90,18%

Należności krótkoterminowe netto na koniec 2009 roku wyniosły 10 874 tys. zł

w tym:

- należności netto z tytułu dostaw i usług 8 664 tys. zł
- należności dotyczące podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych 1 233 tys. zł
- (w tym z tytułu podatku VAT i podatku dochodowego od osób prawnych)
- pozostałe należności 977 tys. zł

Z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 11.295 tys. zł, należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług na koniec grudnia 2009 r. wyniosły 6.382 tys. zł.

Należności przeterminowane z tytułu dostaw robót i usług zostały objęte odpisami aktualizującymi w wysokości 2.631 tys. zł. Należności przeterminowane z tytułu dostaw robót i usług po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wyniosły 3.751 tys. zł, co stanowi 34,5% ogółu należności krótkoterminowych netto.

Zapasy ogółem na koniec grudnia 2009 roku wyniosły **12 797 tys. zł**

i spadły w stosunku do 2008 roku o 2 759 tys. zł

Spadek zapasów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku podyktowany był głównie spadkiem obrotów spowodowanych globalnym kryzysem.

Sytuacja finansowa

Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2009 r. w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku zmniejszyła się o (-)1.747 tys. zł na co miała wpływ strata osiągnięta za 2009 rok w kwocie (-) 1.754 tys. zł oraz wzrost kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny o 7 tys. zł.

W okresie 2009 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego o 596 tys. zł z tytułu umorzenia akcji własnych oraz zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę 4.301 tys. zł (na skutek pokrycia części straty za 2008 rok w kwocie 4.060 tys. zł) oraz o kwotę 241 tys. zł (z tytułu rozliczenia kapitału rezerwowego wydzielonego z zysku za 2007 rok na zakup akcji własnych, które zostały zakupione przez Spółkę w 2008 roku, a następnie umorzone w 2009 roku z uwagi na nie objęcie akcji przez uprawnionych pracowników i w związku z tym zakończeniem programu opcji menedżerskich).

Lp.	Kapitał (fundusz) własny	31.12.2009r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	31.12.2008 r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał zakładowy	37 546	-57,48%	38 142	-60,00%	98,43%
2.	Akcje własne	-	-	-837	1,32%	-
3.	Kapitał zapasowy	899	-1,38%	5 200	-8,18%	17,29%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	47	-0,07%	40	-0,06%	117,50%
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych)	- 102 053	156,25%	-	-	-
6.	Zysk (strata) netto	-1 754	2,68%	-106 113	166,92%	1,65%
6.	Suma	- 65 315	100,00%	-63 568	100,00%	102,75%

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania w okresie od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku w stosunku do stanu na koniec 2008 roku zmniejszyła się o 2 372 tys. zł. Na zmianę stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania wpłynęły głównie:

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 6 222 tys. zł
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 7 372 tys. zł
- spadek rezerwy na zobowiązania o 124 tys. zł
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 1 098 tys. zł

Na zmianę stanu zobowiązań długoterminowych na koniec 2009 roku w stosunku do bilansu zamknięcia z 2008 roku ujemny wpływ miała kwota 912 tys. zł z tytułu konwersji długoterminowych zobowiązań kredytowych na zobowiązania kredytowe krótkoterminowe oraz dodatni wpływ kwota 7.134 tys. zł, w związku z konwersją części zobowiązań krótkoterminowych wobec Fortis Bank Polska z tytułu zawartej w 2009 roku ugody (w miejsce wypowiedzianej wielocelowej linii kredytowej w rachunku bieżącym), na zobowiązania długoterminowe.

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2009 r. w tys. zł	Udział w 2009 r.	31.12.2008 r. w tys. zł	Udział w 2008 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	1 667	1,14%	1 791	1,21%	93,08%
2.	Zobowiązania długoterminowe	9 728	6,66%	3 506	2,36%	277,47%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	127 328	87,22%	134 700	90,79%	94,53%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	7 268	4,98%	8 366	5,64%	86,86%
5.	Suma	145 991	100,00%	148 363	100,00%	98,40%

Bardzo wysoki poziom zobowiązań krótkoterminowych wynoszący **127 328 tys. zł** kształtują:

a) zobowiązania objęte restrukturyzacją w ramach toczącego się postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu **110 647 tys. zł**
w tym;

- zobowiązania finansowe w kwocie 104.720 tys. zł wykazane już w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok, a powstałe z tytułu rozwiązania umów zawartych z pięcioma Bankami na pochodne instrumenty finansowe typu opcje i forwardy. Kwota tych zobowiązań negatywnie wpływa na wskaźniki finansowe Spółki. Zobowiązania ulegną radykalnemu zmniejszeniu po zawarciu układu z wierzycielami Spółki. Zawarcie układu na warunkach proponowanych przez Spółkę umożliwi spłatę części zobowiązań finansowych, częściową ich konwersję na kapitał zakładowy oraz częściowe umorzenie, co również skutkować będzie zwiększeniem kapitałów własnych Spółki.
- zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 5.927 tys. zł, nie uregulowane do dnia ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

b) bieżące zobowiązania nie objęte restrukturyzacją układową **16 681 tys. zł**
w tym:

- | | |
|--|----------------|
| – zobowiązania z tytułu kredytów bankowych | 10 595 tys. zł |
| – zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług | 4 378 tys. zł |
| – zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 577 tys. zł |
| – zobowiązania z tytułu podatków, i innych świadczeń | 705 tys. zł |
| – pozostałe zobowiązania | 426 tys. zł |

W 2009 roku w porównaniu z 2008 rokiem znacznemu obniżeniu uległy zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i podatków, co w dużej mierze wiązało się z zaprzestaniem prowadzenia działalności poprzez samobilansujący się Oddział zagraniczny Spółki oraz ze zmniejszeniem skali prowadzonej działalności przez jednostkę macierzystą w kraju z uwagi na spadek zamówień o ok. 50% spowodowany globalną dekoniunkturą.

Zobowiązania wobec budżetu w 2009 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, traktowane były priorytetowo. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych regulowane były głównie ze zwrotu podatku VAT.

Uzyskanie (w ekstremalnej sytuacji w jakiej znalazła się Spółka) nadrzędnego celu zaplanowanego na 2009 rok, jakim było utrzymanie płynności finansowej umożliwiającej prowadzenie działalności gospodarczej i regulowanie wszystkich zobowiązań, poza zobowiązaniami objętymi restrukturyzacją w ramach prowadzonej upadłości z możliwością zawarcia układu, daje podstawy do pozytywnej oceny, że zaproponowane przez Spółkę warunki układowe z jej wierzycielami są możliwe do zrealizowania.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2009 rok środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Spółki wyniosły 11.714 tys. zł. Z tego w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności układowych Spółka konsekwentnie utrzymuje lokatę pieniężną w kwocie 6.000 tys. zł. na zaspokojenie wierzycieli posiadających wierzytelność nie przekraczającą kwoty 2.000 tys. zł, dla których płatności w kwocie łącznej (po uwzględnieniu zaproponowanego przez Spółkę umorzenia) wyniosą ok. 5.500 tys. zł. Spłata tych wierzytelności musi nastąpić w krótkim czasie po zawarciu układu z wierzycielami (kwota wynikająca z niezapłaconych faktur wobec dostawców, którzy weszli do układu).

8. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi

Lp.	Wskaźnik zadłużenia	2009 r.	2008 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Ogólny poziom zadłużenia <i>[zobowiązania ogółem /wartość pasywów ogółem]</i>	180,96	174,97%	103,42%

W 2009 roku w porównaniu do 2008 roku poziom ogólnego zadłużenia Spółki utrzymuje się na podobnym, wysokim poziomie i wskazuje, że Spółka utraciła zdolność do spłacania zobowiązań oraz wskazuje na wysoki poziom ryzyka finansowego, w związku z bardzo wysokim zaangażowaniem obcych źródeł finansowania.

Na wielkość wskaźnika zadłużenia decydujący wpływ ma wartość zobowiązań finansowych powstałych z rozwiązania umów na pochodne instrumenty finansowe typu opcje i forwardy, które były bezpośrednią przyczyną złożenia przez Spółkę w Sądzie dnia 16 stycznia 2009 roku wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu aby przeciwdziałać ewentualnej, całkowitej niewypłacalności Spółki prowadzącej do upadłości likwidacyjnej.

Lp.	Wskaźniki płynności	2009 r.	2008 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,31	0,32	96,88%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej <i>[(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]</i>	0,21	0,21	100,00%
3.	Cykl zapasów w dniach <i>(przeciętny stan zapasów*360/ przychody netto ze sprzedaży)</i>	81	33	245,45%
4.	Cykl należności krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan należności*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	87	49	177,55%
5.	Cykl należności handlowych w dniach <i>(przeciętny stan należności handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	63	37	170,27%
6.	Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	745	199	374,37%
7.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	49	20	245,00%
8.	Cykl środków pieniężnych w dniach <i>[cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań]</i>	-578	-117	494,02%
9.	Kapitał obrotowy w dniach obrotu <i>[(majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe) *360/ przychody netto ze sprzedaży]</i>	-501	-233	215,02%

Przedstawione powyżej wskaźniki płynności świadczą o tym, że Spółka utraciła zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Wszystkie wskaźniki przyjmują wartości drastycznie odbiegające od wartości uznanych za prawidłowe i nie uległy poprawie w stosunku do 2008 roku.

Przyczyną powyższego jest nie zakończona restrukturyzacja zobowiązań Spółki poprzez zawarcie układu z wierzycielami.

Na pogorszenie wskaźników płynności, pomimo podjętych przez Spółkę działań związanych ze zmniejszaniem stanów magazynowych materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku, miała wpływ sytuacja nadzwyczajna spowodowana globalnym kryzysem finansowo- gospodarczym, który szczególnie dotkliwie i w sposób niemożliwy do przewidzenia dotknął firmy działające w branży odlewniczej. Wynikiem tego był drastyczny spadek przychodów ze sprzedaży.

Zawarcie układu z wierzycielami na warunkach proponowanych przez Spółkę spowoduje, że wskaźniki będą zbliżać się do poziomów z 2007 roku, tj. zbliżonych do prawidłowych wielkości.

Lp.	Wskaźnik sprawności działania	2009 r.	2008 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik operacyjności <i>(koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogół. zarządu) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)</i>	101,00%	99,11%	101,91%
2.	Rotacja aktywów <i>(przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan aktywów)</i>	0,76	1,75	43,43%
3.	Rotacja środków trwałych <i>(przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan środków trwałych)</i>	1,53	3,56	42,98%
4.	Rotacja majątku obrotowego <i>(przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan majątku obrotowego)</i>	1,53	3,45	44,35
5.	Wydajność pracy na jednego zatrudnionego <i>(przychody netto ze sprzedaży/przeciętne zatrudnienie w danym roku)</i>	180 tys. zł	216 tys. zł	82,33%

Wzrost wskaźnika operacyjności wskazuje na niewielkie pogorszenie opłacalności prowadzonej przez Spółkę działalności w 2009 roku. Przyczyną tego stanu było pojawienie się dodatkowych, odbiegających od typowej działalności Spółki, kosztów na poziomie operacyjnym. Ich powstanie wiązało się z ogłoszeniem upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu i były to m. in.:

- dodatkowe koszty dzierżawy maszyn w miejsce wypowiedzianej przez IKB Leasing Sp. z o.o. umowy leasingowej na maszyny niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej (ok. 350 tys. zł powyżej amortyzacji),
- koszty związane z zakończeniem w dniu 31.03.2009 r. działalności gospodarczej Oddziału Spółki na terenie Niemiec skutkujące ujemnym wynikiem operacyjnym na dzień likwidacji w kwocie (-) 752 tys. zł,
- wysoki poziom amortyzacji za 2009 rok (4.403 tys. zł) będący wynikiem zrealizowanego programu kompleksowej modernizacji majątku rzeczowego Spółki w latach 2005-2008,
- obniżenie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na działalności krajowej o 43,92%.

Przyczyny powyższe skutkowały również obniżeniem wskaźnika rotacji: aktywów, środków trwałych i majątku obrotowego, a także wskaźnika wydajności pracy na jednego zatrudnionego.

Lp.	Wskaźnik rentowności	2009 r.	2008 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>	2,69%	166,92%	1,61%
2.	Stopa zwrotu z aktywów – ROA <i>[zysk(strata) netto/średni poziom aktywów ogółem w danym roku w %]</i>	- 2,17%	-125,14%	1,73%
3.	Poziom marży brutto <i>[zysk(strata) brutto ze sprzedaży netto / przychody netto ze sprzedaży]</i>	10,47%	8,35%	125,39%
4.	Rentowność operacyjna <i>[zysk(strata) z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży]</i>	- 0,68%	-0,39%	174,36%
5.	Rentowność brutto <i>[zysk(strata) brutto przed opodatkowaniem /przychody netto ze sprzedaży]</i>	- 2,64%	-76,91%	3,43 %
6.	Rentowność netto <i>[zysk(strata) netto/przychody netto ze sprzedaży]</i>	- 2,77%	-75,25%	3,68%

Z pośród wszystkich wskaźników rentowności poziom marży brutto przyjmuje w 2009 r. najwyższą wartość dodatnią. Z uwagi na występowanie zdarzeń nietypowych w 2008 roku związanych ze stratami na instrumentach finansowych i wyceną instrumentów finansowych (łącznie kwota 108.692 tys. zł), oraz zwiększonych kosztów operacyjnych i finansowych w 2009 roku, w związku z prowadzonym postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu, a także z uwagi na obniżenie przychodów w 2009 roku na skutek globalnego kryzysu, porównywanie wskaźników rentowności brutto i netto nie jest uzasadnione, gdyż obarczone jest zniekształceniem z tytułu braku porównywalności warunków w jakich firma prowadziła działalność.

9. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie w 2009 r. finansowana była środkami własnymi oraz obcymi źródłami finansowania w postaci zobowiązań i kredytów bankowych. Bankami finansującymi działalność bieżącą Spółki były: Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie i Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie. Spółka korzystała też z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zaciągniętego w 2007r. na finansowanie projektu inwestycyjnego „Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza” oraz kredytu w Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zaciągniętego w 2007 r. na zakup samochodu Volkswagen Passat Limousin.

W 2009 roku Spółka nie zawierała żadnych umów na finansowe instrumenty pochodne. Zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych umowy ramowe i towarzyszące na zabezpieczenie ryzyka kursów walut oraz zawarte na ich podstawie umowy szczegółowe głównie w formie instrumentów opcyjnych i forwardów z Fortis Bankiem S.A. w Warszawie, Millennium Bankiem S.A. w Warszawie, Bankiem Handlowym SA – CITIBANK w Warszawie, Bankiem BGŻ S.A. w Warszawie i ING Bankiem Śląskim S.A. w Katowicach, zostały przez Spółkę wypowiedziane w dniu 15.01.2009r. Pomimo, że rozliczenie umów nastąpiło w styczniu/ lutym 2009 r. Spółka, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, ujęła skutki finansowe wynikające z przedterminowego rozwiązania umów w sprawozdaniu finansowym za 2008 r. (w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty finansowe” oraz w bilansie, w pozycji „zobowiązania finansowe”), gdyż podlegało ono zatwierdzeniu dopiero w czerwcu 2009 r. Powyższe spowodowało, że wyniki Spółki w 2009 r. nie były podatne na ryzyka wynikające z funkcjonowania umów na finansowe instrumenty pochodne.

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

Podstawowym czynnikiem wywołującym szereg nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność gospodarczą Spółki było złożenie w dniu 16.01.2009 roku w Sądzie Rejonowym w Kielcach wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Przesłanką złożenia wniosku był obowiązek zaksięgowania w księgach roku obrotowego 2008 wycen Banków z tytułu zawartych umów opcji walutowych i forwardowych, co spowodowało powstanie przewyżki zobowiązań Spółki nad jej majątkiem. Spółka prowadziła w 2008 roku rentowną działalność gospodarczą, na bieżąco regulując swoje zobowiązania handlowe, a stan niewypłacalności powstał ze względu na nadzwyczajne okoliczności spowodowane gwałtownym i niemożliwym do przewidzenia w czasie wzrostem kursu walut, głównie EUR do PLN, związanym m.in. ze spekulacyjnym atakiem międzynarodowego kapitału na polską walutę, który doprowadził do zmian o charakterze nadzwyczajnym stosunków gospodarczych Spółki z otoczeniem, głównie z Bankami. W dniu 12.02.2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu z Wierzycielami, ustanawiając jej własny zarząd co do całości majątku.

Sam fakt złożenia przez Spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, jak i postanowienie Sądu Rejonowego w Kielcach o jego ogłoszeniu, wywołał wiele nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki za 2009 rok.

Do głównych z nich należy zaliczyć:

1. Wypowiedzenie przez Spółkę w dniu 15.01.2009 roku wszystkich zawartych z Bankami umów ramowych i w ich wyniku umów szczegółowych opcyjnych i forwardowych oraz dokonanie ich wyceny przez Spółkę na kwotę około 67.000 tys. zł za cały okres ich obowiązywania, tj. za lata 2009 i 2010.
2. Nieuznanie przez Banki skuteczności wypowiedzianych przez Spółkę umów i ich wypowiedzenie w terminie od 16.01.2009 roku do 12.02.2009 roku z jednoczesnym dokonaniem wyceny na łączną kwotę 102.000 tys. zł. Skutki wypowiedzianych umów ramowych i zawartych w ich wykonaniu umów częściowych w wersji wycen dokonanych przez Banki Spółka ujęła w księgach za 2008 rok.
3. Wypowiedzenie w dniu 21.01.2009 roku ze skutkiem na 29.01.2009 przez Fortis Bank Polska umowy wielocelowej linii kredytowej w łącznej wysokości 10.393 tys. zł oraz umowy kredytu nieodnawialnego inwestycyjnego na kwotę 1.034 tys. zł. Bank postawił wyżej wymienione kwoty w stan wymagalności i rozpoczął naliczanie odsetek w wysokości dwukrotności oprocentowania wynikającego z zawartych umów.

4. Wypowiedzenie w dniu 29.01.2009 roku ze skutkiem natychmiastowym umowy leasingu maszyn przez IKB Leasing Polska sp. z o.o. wykorzystywanych przez Spółkę w prowadzonej działalności gospodarczej i niezbędnych do jej normalnego prowadzenia.
5. Wypowiedzenie przez kontrahentów niemieckich w oparciu o uprawnienia wynikające z prawa niemieckiego umów o dzieło realizowanych przez Spółkę w ich obiektach fabrycznych na terenie Niemiec, co doprowadziło do zakończenia działalności gospodarczej Oddziału Spółki na terenie Niemiec z dniem 31.03.2009 roku.
6. Złożenie przez Bank Millenium S.A. w dniu 5.02.2009 roku pozwu przeciwko Spółce o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym kwoty 6.685 tys. zł wynikającej z wypowiedzianych umów opcji walutowych i transakcji forwardowych.

W ramach rozpoczętego z dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu postępowania sądowego, Spółka rozpoczęła proces negocjacji z Bankami, głównymi jej wierzycielami opcyjnymi oraz finansującymi jej działalność gospodarczą Fortis Bank Polska S.A. i Bankiem Millenium w przedmiocie wypracowania propozycji układowych, możliwych do przyjęcia przez wierzycieli i możliwych do realizacji przez Spółkę w przypadku zawarcia układu. Pilnego rozwiązania wymagała sytuacja związana z wypowiedzeniem umów kredytowych przez Fortis Bank Polska i umów leasingowych przez IKB Leasing Polska sp. z o.o. I tak:

1. W dniu 27.03.2009 roku Spółka zawarła umowę najmu maszyn i urządzeń będących wcześniej przedmiotem leasingu wypowiedzianych z dniem 29.01.2009 roku umów leasingowych przez IKB Leasing Polska sp. z o.o. Umowa najmu umożliwiała kontynuację ich wykorzystania w prowadzonej działalności gospodarczej jako niezbędnych w istniejących ciągach technologicznych szlifowania odlewów i produkcji oprzyrządowania odlewniczego. Ostatecznie w dniu 21.12.2009 roku Spółka nabyła od IKB Leasing Polska sp. z o.o. maszyny i urządzenia będące przedmiotem umowy najmu za kwotę 3.289 tys. zł. Do tego czasu poniosła w związku z koniecznością najmu dodatkowe koszty około 350 tys. zł ponad wielkość ich amortyzacji, które obciążyły wynik na działalności operacyjnej Spółki w 2009 roku.
2. W dniu 29.04.2009 roku Spółka zawarła z Fortis Bank Polska S.A. umowę ugody, na mocy której dla umowy wielocelowej linii kredytowej wypowiedzianej z dniem 21.01.2009 roku ze skutkiem na dzień 29.01.2009 roku został określony nowy harmonogram spłaty wymagalnych i przeterminowanych zobowiązań. Zobowiązania będą spłacane w szesnastu kwartalnych ratach, pierwsza została zapłacona w dniu 30.04.2009 roku, a ostatnia zostanie zapłacona 28.12.2012 roku. Oprocentowanie i sposób zabezpieczenia spłaty nie uległy zmianie. Efektem zawarcia ugody było zaniechanie przez Bank naliczania odsetek karnych, które do czasu podpisania ugody w kwocie około 100 tys. zł obciążyły wynik Spółki w 2009 roku.
3. W dniu 29.04.2009 roku Spółka zawarła z Fortis Bank Polska S.A. umowę ugody, na mocy której dla umowy o kredyt nieodnawialny inwestycyjny wypowiedziany w dniu 21.01.2009 roku ze skutkiem na dzień 29.01.2009 roku, pozostawione zostały dotychczasowe zasady spłaty tego kredytu zgodnie z umową kredytową. W dniu 11.08.2009 roku Spółka zawarła porozumienie z Fortis Bank Polska S.A., na mocy którego w celu umożliwienia zaspokojenia wierzytelności Banku bez prowadzenia egzekucji z przedmiotu przewłaszczenia i umożliwienia Spółce dalszego prowadzenia działalności produkcyjnej oraz przywrócenia własności przedmiotu przewłaszczenia strony odstąpiły od ugody z dnia 29.04.2009 roku, natomiast Bank zwrócił Spółce 146 tys. zł zapłaconą w jej wykonaniu. W dniu 12.08.2009 roku Bank przejął przewłaszczoną ruchomość w postaci pieca indukcyjnego średniej częstotliwości o wartości 5.055 tys. zł. Następnie w dniu 13.08.2009 roku strony zawarły umowę sprzedaży, na mocy której Bank sprzedał Spółce piec za cenę 5.055 tys. zł, która była wartością księgową netto. Spółka tytułem nabycia własności pieca w dniu 13.08.2009 roku zapłaciła Bankowi kwotę 1.090 tys. zł. Zapłata pozostałej części ceny nastąpiła poprzez potrącenie wierzytelności. W wyniku niniejszego porozumienia Spółka odzyskała własność pieca, a wierzytelność Banku z tytułu wypowiedzianej umowy kredytu inwestycyjnego została w pełni zaspokojona.
4. W dniu 18.01.2010 roku Spółka zawarła przed Sądem Okręgowym w Kielcach ugodę z Bankiem Millenium S.A. w Warszawie. W związku z tym, że uznała w całości powództwo Banku Millenium co do kwoty 6.634 tys. zł, która to wierzytelność została umieszczona w całości na liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu, Bank przedłużył okres kredytowania do dnia 1.12.2010 roku na dotychczasowych zasadach w ramach kredytu udzielonego Spółce w wysokości 8.000 tys. zł, a w przypadku zawarcia układu z Wierzycielami Bank zobowiązał się do podjęcia działań umożliwiających finansowanie działalności gospodarczej Spółki po 1.12.2010 roku w ramach kredytu wcześniej udzielonego na następujących warunkach:

- w okresie od 2.12.2010 roku do 31.12.2014 roku Bank utrzyma kredytowanie Spółki w wysokości 8.000 tys. zł,
 - w latach 2015-2018 w wysokości o 2.000 tys. zł mniejszej w każdym roku, przy utrzymaniu dotychczasowych zabezpieczeń.
5. W wyniku zawartych ugód z Fortis Bank Polska S.A. i Bankiem Millenium S.A. Spółka zapewniła sobie finansowanie prowadzonej działalności gospodarczej w trakcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu oraz stworzyła podstawy do jej kontynuacji po zawarciu układu, co ma istotne znaczenie dla realizacji jej zobowiązań układowych. W trakcie toczącego się postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu Spółka prowadziła rozmowy z wierzycielami, głównie Bankami, mające na celu wypracowanie propozycji układowych możliwych do akceptacji przez wierzycieli, a w przypadku przyjęcia układu możliwych do ich wypełnienia. Efektem tego była weryfikacja 10.08.2010 roku propozycji układowych złożonych w Sądzie wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości w dniu 14.01.2009 roku. Ostatecznie złożone w Sądzie propozycje układowe w dniu 11.03.2010 roku mogą, zdaniem Spółki, uzyskać poparcie wierzycieli na ich zgromadzeniu w celu głosowania nad układem. Propozycje układowe złożone w Sądzie dostosowane są do możliwości wynikających z prowadzonej działalności w warunkach globalnej stagnacji gospodarczej. W okresie 2009 roku Spółka doprowadziła do rozwiązania wszystkich spornych kwestii warunkujących głosowania za układem przez jej wierzycieli, głównie Banki i uporządkowała relacje z nimi w obszarze dłużnego finansowania, co umożliwiło w złożonej sytuacji prawnej prowadzenie działalności gospodarczej bez napięć związanych z jej finansowaniem.
 6. Efektem wypowiedzenia umów przez kontrahentów niemieckich w obszarze realizacji umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych, Spółka zmuszona została do zakończenia działalności bezpośredniej na terenie Niemiec i przeprowadzenia procedury likwidacji jej Oddziału. Zakończenie działalności usługowej na terenie Niemiec w związku z ogłoszeniem upadłości miało charakter zdarzenia nietypowego i spowodowało osiągnięcie straty operacyjnej przez Oddział Spółki w Niemczech w wysokości 752 tys. zł, co miało wpływ na obniżenie wyników Spółki na poziomie działalności operacyjnej.

Ponadto do głównych czynników mających wpływ na skalę prowadzonej przez Spółkę w 2009 roku działalności gospodarczej i osiągnięte efekty ekonomiczno-finansowe zaliczyć należy:

1. Globalny kryzys gospodarczy, który objął większość gospodarki światowej, szczególnie w obszarze produkcyjnym finalnych dóbr inwestycyjnych i konsumpcyjnych. Kryzys w gospodarce europejskiej i światowej miał bezpośredni wpływ na poziom zamówień od dotychczasowych kontrahentów Spółki, jak i tempo pozyskiwania zamówień od nowych klientów. Nabywcami wyrobów Spółki w 2009 roku byli przede wszystkim krajowi i zagraniczni producenci dóbr inwestycyjnych. W 2009 roku wielkość ich zapotrzebowania na wytwarzane przez Spółkę komponenty odlewnicze uległa drastycznemu spadkowi. Tonaż produkcji sprzedanej w 2009 roku wyniósł 7.550 ton w stosunku do 14.215 ton w 2008 roku. Spółka odnotowała spadek tonażu produkcji sprzedanej o 46,9%.
2. Dekoniunktura gospodarcza i związany z nią drastyczny spadek zamówień spowodował konieczność ponoszenia kosztów niewykorzystanego potencjału produkcyjnego bez możliwości ich ograniczenia, szczególnie tych związanych z majątkiem trwałym Spółki.
3. Ze względu na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach w sprzedaży ogółem Spółki utrzymywanie się trendu deprecjacji PLN w stosunku do walut, szczególnie w pierwszym półroczu 2009 roku miało korzystny wpływ na wielkość przychodów i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej zarówno na poziomie działalności operacyjnej, jak i finansowej. Dodatnie saldo różnic kursowych po stronie przychodów finansowych wyniosło ponad 500 tys. zł.
4. W wyniku nieprzewidzianych zachowań kontrahentów, którzy w 2009 roku drastycznie ograniczali zamówienia, często w bardzo krótkich odstępach czasowych doszło do dużej destabilizacji procesu produkcyjnego, co skutkowało powstaniem w strukturze wyrobów gotowych Spółki wyrobów niechodliwych. Spółka dokonała ich przeszacowania w oparciu o zalecenia audytorów na kwotę 624 tys. zł, co miało negatywny wpływ na jej wyniki ekonomiczno-finansowe osiągnięte w 2009 roku. Wyroby te w przeważającym zakresie mają konkretnych odbiorców, z którymi Spółka dalej prowadzi działalność gospodarczą i na tej podstawie uważa, że poprawa koniunktury gospodarczej może doprowadzić do ich sprzedaży na przestrzeni 2010 roku.

5. W związku z globalnym kryzysem oraz wysokim kursem PLN w stosunku do innych walut, w 2009 roku Spółka nie podniosła cen na swoje wyroby, a w wielu przypadkach została zmuszona obniżyć ceny na skutek interwencji odbiorcy. Dotychczas Spółka corocznie podnosiła ceny na swoje wyroby.
6. Spółka realizowała „Plan działań restrukturyzacyjnych”, który dotyczył jej zasobów majątkowych, kadrowych, więzi kooperacyjnych, kosztów materiałowych i kosztów nośników energetycznych, wykorzystywanych w jej działalności produkcyjnej. W wyniku jego realizacji uzyskano m.in. zmniejszenie zatrudnienia, ograniczenie ilości i skali zleceń do jej dotychczasowych kooperantów i wykonywanie niektórych usług samodzielnie, oszczędności w kosztach podstawowych (dotyczy głównie kosztów materiałów i energii). Spółka podjęła działania w kierunku poprawy jakości i zmniejszenia strat na brakach.

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

1. Ryzyko nie zawarcia układu z wierzycielami

Postanowieniem z dnia 12.02.2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W dotychczas toczącym się postępowaniu upadłościowym doszło do zatwierdzenia listy wierzytelności Spółki przez sędziego komisarza, co otwiera drogę do zwołania zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem w oparciu o propozycje układowe złożone przez Spółkę w wersji ostatecznej w dniu 11.03.2010 roku.

W toku toczącego się postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, Spółka prowadziła rozmowy z jej wierzycielami, głównie bankami – wierzycielami opcyjnymi zmierzające do wypracowania propozycji układowych możliwych do akceptacji przez wierzycieli, a w przypadku przyjęcia układu możliwych do ich wypełnienia przez Spółkę. Złożone w dniu 11.03.2010 roku propozycje układowe, zdaniem Spółki mogą uzyskać poparcie wierzycieli na ich zgromadzeniu w celu głosowania nad układem. Niemniej jednak istnieje ryzyko nie zawarcia układu na planowanym do odbycia zgromadzeniu wierzycieli, co w konsekwencji może doprowadzić do dalszego wydłużenia terminu zawarcia układu i zmiany upadłości układowej na upadłość likwidacyjną.

Wydłużający się termin zawarcia układu może wywołać ponadto dalsze negatywne skutki związane z:

- wyceną rynkową Spółki związaną z jej publicznym charakterem i notowaniem jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- pogorszeniem relacji Spółki z dostawcami podstawowych surowców i materiałów niezbędnych do prowadzenia działalności produkcyjnej, którzy zostali wprowadzeni w układ a ich należności zostały zamrożone,
- destabilizacją warunków handlowych z klientami – odbiorcami produktów Spółki, co ma podstawowe znaczenie dla utrzymania zamówień i wzrostu sprzedaży w przyszłości,
- brakiem możliwości podpisania z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy na refinansowanie nakładów w ramach projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”, co w konsekwencji stwarza ryzyko istotnego ograniczenia zakresu inwestycji realizowanych przez Spółkę w ramach tego projektu. Realizacja tego projektu w ograniczonym zakresie wpłynęłaby negatywnie na kompletację potencjału innowacyjnych technologii, niezbędnych do skutecznego konkutowania na rynku producentów komponentów odlewniczych.

2. Ryzyko wahań kursowych

Ze względu na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach ok. 80% obrotów, wahania kursów walut mają istotny wpływ na poziom sprzedaży i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. Do czasu wprowadzenia w Polsce wspólnej waluty europejskiej, wyniki Spółki będą uzależnione w istotny sposób od wahań kursów walut, głównie EUR. Dalsza aprecjacja PLN może mieć negatywny wpływ na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej, przy czym w przypadku działań spekulacyjnych nagłe skokowe umacnianie PLN w stosunku do innych walut może w istotny sposób wpływać na wyniki Spółki. W obecnej sytuacji Spółka nie posiada możliwości realizacji polityki zabezpieczeń kursowych.

3. Ryzyko zmian cen zaopatrzeniowych

Surowce i materiały używane do produkcji odlewniczej, stanowią istotny koszt jej wytworzenia. Należą do nich głównie złom żeliwny i stalowy, surówki odlewnicze, modyfikatory i żelazostopy. W przypadku dalszego wzrostu cen w stosunku do obecnego poziomu, szczególnie surówki odlewniczej i złomu, istnieje ryzyko pogorszenia efektywności prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, w związku z brakiem w obecnej sytuacji rynkowej możliwości jego zrekomensowania poprzez wzrost cen produktów Spółki.

4. Ryzyko związane z poziomem koniunktury na rynkach głównych odbiorców Spółki

Silne powiązanie przychodów Spółki z tempem wzrostu gospodarczego może przynieść zarówno polepszenie jak i pogorszenie poziomu osiąganych przychodów z działalności produkcyjnej. Utrzymywanie się w dłuższym horyzoncie czasowym obecnej kryzysowej sytuacji w gospodarce europejskiej i światowej, stanowi zagrożenie dla efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

5. Ryzyko związane z poziomem 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 dekonunktury gospodarczej w dłuższym horyzoncie czasowym może mieć negatywny wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki ekonomiczne. 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.

6. Ryzyko konkurencji

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 efektywność.

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. Niemniej jednak w przypadku dalszego nasilania się w warunkach kryzysu ostrej walki cenowej pomiędzy odlewniami europejskimi, istnieje ryzyko utraty części obecnych kontrahentów Spółki i ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych.

7. Ryzyko nie osiągnięcia dalszych efektów realizowanego przez Spółkę planu naprawczego

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 (np. drastycznych i szybkich zmian kursu PLN do innych walut). Ostry kryzys gospodarczy wymaga niekonwencjonalnego sposobu zarządzania zmianami wewnętrznymi. Brak możliwości dokonywania szybkich zmian w zakresie redukcji kosztów może mieć wpływ na wysokie koszty działalności gospodarczej Spółki, a co za tym idzie na pogorszenie efektywności prowadzonej działalności gospodarczej.

8. Ryzyko pogorszenia relacji ze związkami zawodowymi funkcjonującymi w Spółce

Przyjęty plan działań naprawczych związany jest z dalszą optymalizacją zatrudnienia i silnym powiązaniem poziomu wynagrodzeń ze wzrostem wydajności pracy i jakości produkcji.

W przypadku braku porozumienia ze związkami zawodowymi może dojść do sporu i nie osiągnięcia zakładanych efektów kosztowych w tym zakresie, co może mieć wpływ na pogorszenie efektywności prowadzonej działalności gospodarczej.

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.

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

Na dzień 31.12.2009 roku toczyły się następujące postępowania:

1. 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 był 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.

Postanowieniem z dnia 04.08.2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych w miejsce sędziego komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Arkadiusza Sędka wyznaczył Sędziego Sądu Rejonowego Iwonę Róźiewicz.

2. 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 6.634 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 18.01.2010 roku Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. ugodę sądową, na mocy której Spółka uznała w całości powództwo Banku Millennium S.A. w Warszawie co do kwoty 6.634 tys. zł i wierzytelność Banku Millennium w tej wysokości została umieszczona na liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu.

Bank Millennium S.A. w Warszawie zobowiązał się do wykonania postanowień porozumienia, o którym mowa wyżej, a w szczególności:

- podjęcia działań związanych z przeprowadzeniem stosownych analiz bankowych na potrzeby ewentualnych akceptacji jego organów wewnętrznych, które w przypadku pozytywnego zaopiniowania propozycji układowych ODLEWNI POLSKICH S.A. przez odpowiednie organy umożliwią Bankowi Millennium S.A. głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli ODLEWNI POLSKICH S.A. za przyjęciem układu na zasadach określonych w Porozumieniu Restrukturyzacyjnym (o ile takie zostanie zawarte i Bank będzie jego stroną) oraz zgodnie z propozycjami układowymi ODLEWNI POLSKICH S.A. złożonymi wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu w wersji uwzględniającej ich modyfikację złożoną w Sądzie Rejonowym w Kielcach,
- przedłużenia okresu kredytowania (umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki) do dnia 01.12.2010 roku na dotychczasowych warunkach,
- w przypadku zawarcia układu z wierzycielami ODLEWNI POLSKICH S.A. w trybie wynikającym z jego procedur wewnętrznych Bank podejmie działania związane z przeprowadzeniem stosownych analiz na potrzeby ewentualnych akceptacji jego organów wewnętrznych, które w przypadku pozytywnego zaopiniowania przez odpowiednie organy umożliwią Bankowi finansowanie działalności gospodarczej Spółki po 01.12.2010 roku w ramach kredytu, określonego umową kredytową z dnia 03.12.2007 r. na następujących warunkach, tj. w okresie od 02.12.2010 do 31.12.2014 Bank utrzyma kredytowanie w wysokości 8.000 tys. zł. Zaś w latach 2015-2018 w wysokości o 2.000 tys. zł mniejszej w każdym roku, przy utrzymaniu dotychczasowych zabezpieczeń.

ODLEWNIE POLSKIE S.A. zapłaci na rzecz Banku Millennium S.A. w Warszawie kwotę 26 tys. zł stanowiącą połowę poniesionych przez Bank Millennium S.A. w Warszawie kosztów sądowych.

3. Z powództwa Andrzeja Rakocy z dnia 07.09.2006 roku o zapłatę 24 tys. EUR, Marka Rożnowskiego o zapłatę 23 tys. EUR i Wojciecha Żółnowskiego o zapłatę kwoty 31 tys. EUR z tytułu zapłaty za pracę w godzinach nadliczbowych. W dniu 16.02.2010 roku Sąd Okręgowy w Kielcach V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych wydał wyrok i zasądził na rzecz Andrzeja Rakocy kwotę 7 tys. Euro, Marka Rożnowskiego kwotę 7 tys. Euro oraz na rzecz Wojciecha Żółnowskiego kwotę 10 tys. Euro wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 22.11.2006 roku do dnia zapłaty. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku i po jego otrzymaniu podejmie decyzję czy składać apelację.
4. Sprawa z powództwa ODLEWNI POLSKICH S.A. przeciwko Class Guss GmbH Brockhäger Straße 217 Gütersloh Niemcy o zapłatę kwoty 12 tys. Euro wraz z należnymi odsetkami z tytułu świadczonych usług przez Spółkę na rzecz pozwanego. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym Bielefeld w Niemczech.

13. Podstawowe produkty Spółki

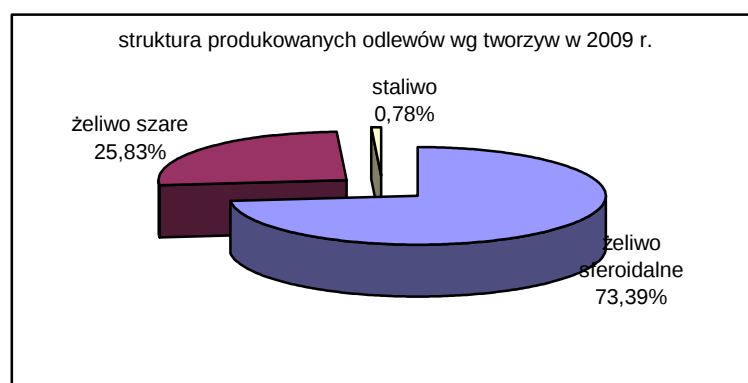
Podstawowymi produktami wytwarzanymi przez Spółkę Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE są odlewy wykonywane głównie z żeliwa sferoidalnego, a także z żeliwa szarego i staliwa. Spółka wykonuje produkcję głównie w małych i średnich seriach.

Lp.	Struktura ilościowa produkcji odlewów według tworzyw	2009 r. (Mg)	Udział w 2009	2008 r. (Mg)	Udział w 2008	Dynamika 2009 : 2008
1.	odlewy z żeliwa sferoidalnego	5 541	73,39%	11 415	80,30 %	48,54%
2.	odlewy z żeliwa szarego	1 950	25,83%	2 627	18,48 %	74,23%
3.	odlewy ze staliwa	59	0,78%	173	1,22 %	34,10%
4.	produkcja odlewów razem	7 550	100,00%	14 215	100,00 %	53,11%

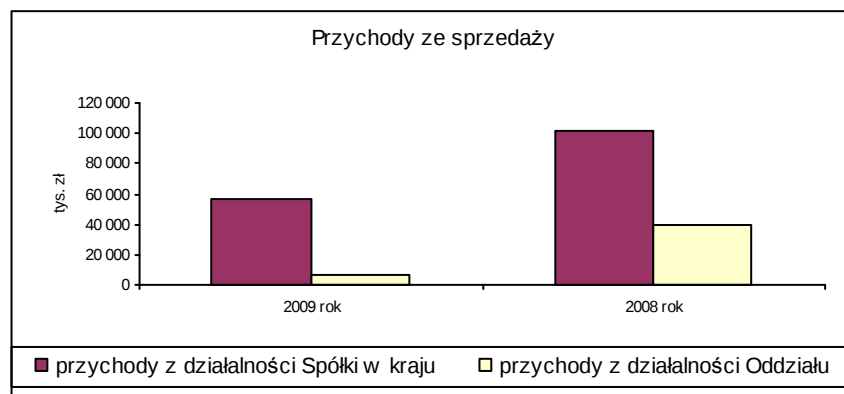
W okresie 2009 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego produkcja odlewnicza ogółem spadła o 46,89% (z 14.215 Mg w 2008 roku do 7.550 Mg w 2009 roku).

Największy udział w produkcji Spółki mają odlewy z żeliwa sferoidalnego. W 2009 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008 ich udział w wolumenie produkcji zmniejszył się o 6,91 pkt. proc. (73,39 % w 2009 r. i 80,30 % w 2008 r.).

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (25,83 % w 2009 r. i 18,48% w 2008 r.). Kolejnym tworzywem, z którego produkowane są odlewy jest staliwo (0,78 % łącznej produkcji w 2009 r. i 1,22% w 2008 r.).



Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	2009 rok (tys. zł)	Udział w 2009	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2008	Dynamika 2009: 2008
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	63 279	100,00%	141 012	100,00%	44,87%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	57 196	90,39%	101 998	72,33%	56,08%
1.2.	przychody z działalności Oddziału Spółki w Niemczech	6 083	9,61%	39 014	27,67%	15,59%



W 2009 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży o 55,13 % niższe w stosunku do 2008 roku w wyniku spadku o 43,92% przychodów z działalności Spółki w kraju i spadku o 84,41% przychodów osiągniętych przez Oddział Spółki prowadzący działalność usługową w Niemczech.

Spadek przychodów z działalności Spółki w kraju wynikał głównie z ograniczenia zamówień przez odbiorców produktów Spółki na skutek globalnego kryzysu. Spadek przychodów z działalności usługowej realizowanej przez Oddział Spółki w Niemczech, związany był z jego likwidacją z dniem 31.03.2009 roku.

Lp.	Struktura przychodów Spółki	2009 rok (tys. zł)	Udział w 2009	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2008	Dynamika 2009:2008
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	63 279	100,00%	141 012	100,00%	44,87%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji i usług odlewniczych, w tym:	53 791	85,01%	85 935	60,94 %	62,59%
1.1.1	<i>przychody ze sprzedaży produkcji własnej</i>	50 018	79,04%	75 954	53,86 %	65,85%
1.1.2	<i>przychody ze sprzedaży produkcji obcej</i>	2 347	3,71%	8 366	5,93 %	28,05%
1.1.3	<i>przychody z usług odlewniczych</i>	1 426	2,25%	1 615	1,15 %	88,30%
1.2.	przychody z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	7 911	12,50%	43 863	31,11 %	18,04%
1.3.	przychody z handlu	1 577	2,49%	11 214	7,95 %	14,06%

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży wyrobów z produkcji własnej oraz z produkcji wyrobów wytwarzanych w innych odlewniach (przychody ze sprzedaży produkcji obcej). W 2009 roku zwiększył się udział przychodów ze sprzedaży produkcji własnej w przychodach ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 25,18 pkt. proc., przy jednoczesnym ich spadku rok do roku o 34,15%.

Spadek przychodów ze sprzedaży produkcji obcej był skutkiem upadłości likwidacyjnej w styczniu 2009 spółki Zakład Odlewniczy STAR-CAST, której Spółka zlecała wykonywanie odlewów w celu ich dalszej odsprzedaży. Zlecenie wykonywania odlewów było podyktowane względami techniczno-ekonomicznymi. Przeniesienie i uruchomienie tej produkcji w innych odlewniach wymagało czasu, co wpłynęło na zmniejszenie obrotów z tego tytułu.

14. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

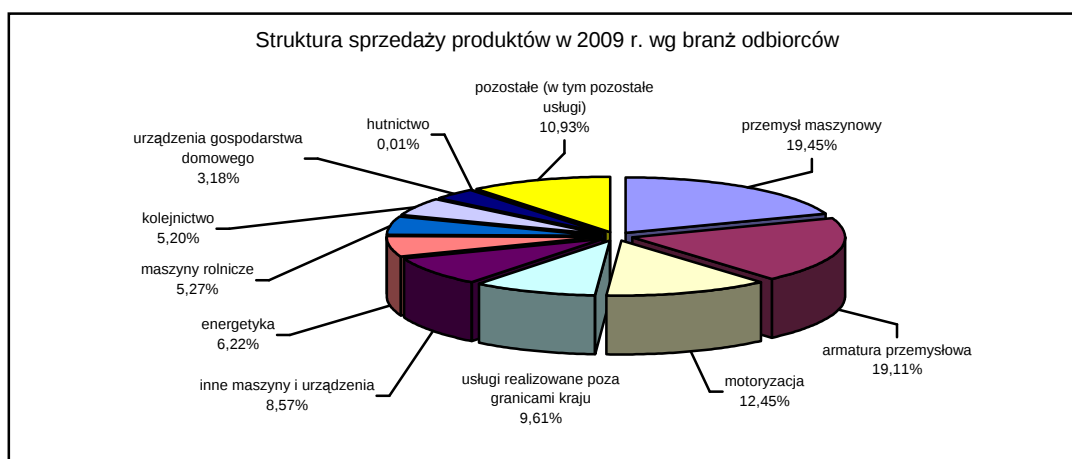
Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	2009 rok (tys. zł)	Udział w 2009	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2008	Dynamika 2009:2008
1.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładnie mechaniczne i maszyny budowlane)	12 307	19,45%	22 256	15,78%	55,30%
2.	Armatura przemysłowa	12 091	19,11%	13 202	9,36%	91,58%
3.	Motoryzacja	7 881	12,45%	21 897	15,53%	35,99%
4.	Usługi realizowane w branży odlewniczej i metalowej poza granicami kraju	6 083	9,61%	39 014	27,67%	15,59%
5.	Inne maszyny i urządzenia	5 420	8,57%	5 973	4,24%	90,74%
6.	Energetyka	3 937	6,22%	5 038	3,57%	78,15%
7.	Maszyny rolnicze	3 334	5,27%	5 723	4,06%	58,26%
8.	Kolejnictwo	3 293	5,20%	9 269	6,57%	35,53%
9.	Urz. gospodarstwa domowego	2 013	3,18%	1 443	1,02%	139,50%
10.	Hutnictwo	5	0,01%	208	0,15%	2,40%
11.	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	6 915	10,93%	16 989	12,05%	40,70%
12.	Suma sprzedaży	63 279	48,99%	141 012	59,33%	44,87%

Spośród branż, dla których Spółka produkuje odlewy, największy udział w sprzedaży ma przemysł maszynowy (19,45% udziału w 2009 roku i 15,78 % udziału w 2008 roku). W stosunku do 2008 roku przychody ze sprzedaży dla tej branży spadły o 44,70%.

Drugą największą branżą jest armatura przemysłowa (odpowiednio 19,11% w 2009 roku i 9,36% w 2008 roku). W stosunku do 2008 roku przychody ze sprzedaży dla tej branży spadły się o 8,42%. Kolejną dużą branżą jest motoryzacja (odpowiednio 12,45% w 2009 roku i 15,53% w 2008 roku). W stosunku do 2008 roku przychody ze sprzedaży dla tej branży zmniejszyły się o 64,01%.

W związku z globalnym kryzysem, w 2009 roku odbiorcy produktów Spółki znacznie ograniczyli swoje zamówienia, w wyniku czego we wszystkich branżach nastąpił znaczny spadek przychodów w stosunku do roku ubiegłego. Również w związku z zakończeniem działalności przez Oddział w Niemczech w pierwszym kwartale 2009 roku, osiągnięte przychody ze sprzedaży usług realizowanych poza granicami kraju były aż o 84,41% niższe niż w 2008 roku.

Dynamika wzrostu sprzedaży odnotowana została tylko w branży urządzenia gospodarstwa domowego (wzrost o 39,50%). Niewielki spadek przychodów w 2009 roku w stosunku do 2008 roku odnotowano w branży armatura przemysłowa.



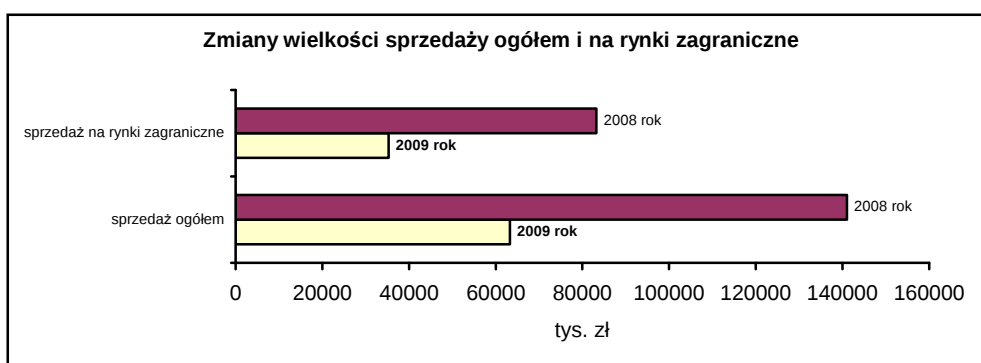
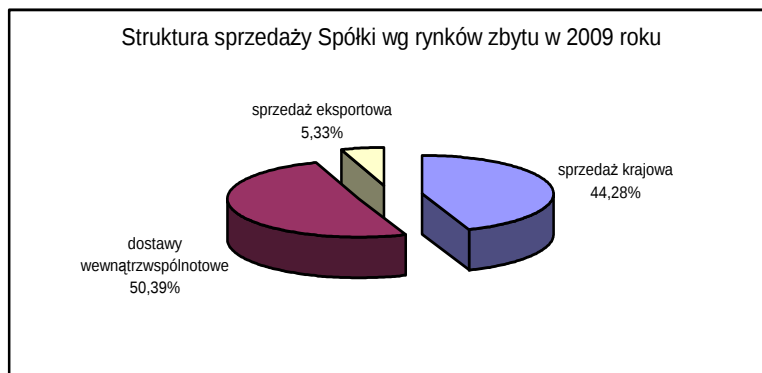
15. Rynki zbytu oferowanych produktów

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

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	2009 rok (tys. zł)	Udział w 2009	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2008	Dynamika 2009:2008
1.	Sprzedaż krajowa	28 018	44,28%	57 771	40,97 %	48,50%
2.	Dostawy wewnątrzwspólnotowe	31 888	50,39%	74 762	53,02 %	42,65%
3.	Sprzedaż eksportowa	3 373	5,33%	8 479	6,01 %	39,78%
4.	Sprzedaż razem	63 279	100,00%	141 012	100,00 %	44,87%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w 2009 roku wyniósł 44,28% (w 2008 roku udział ten wyniósł 40,97%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzwspólnotowe i eksport) wyniósł 55,72 % (w 2008 roku udział ten wyniósł 59,03%). W stosunku do 2008 roku sprzedaż realizowana poza granice kraju w 2009 roku spadła o 57,64%. Spadek przychodów był skutkiem globalnego kryzysu, który w 2009 roku przełożył się na drastyczny spadek zamówień od odbiorców Spółki oraz na ograniczenie a następnie wycofanie się przez zleceniodawców z umów o dzieło, które realizowane były przez Oddział w Niemczech. W wyniku powyższego Oddział w Niemczech zakończył swoją działalność z dniem 31.03.2009 roku.

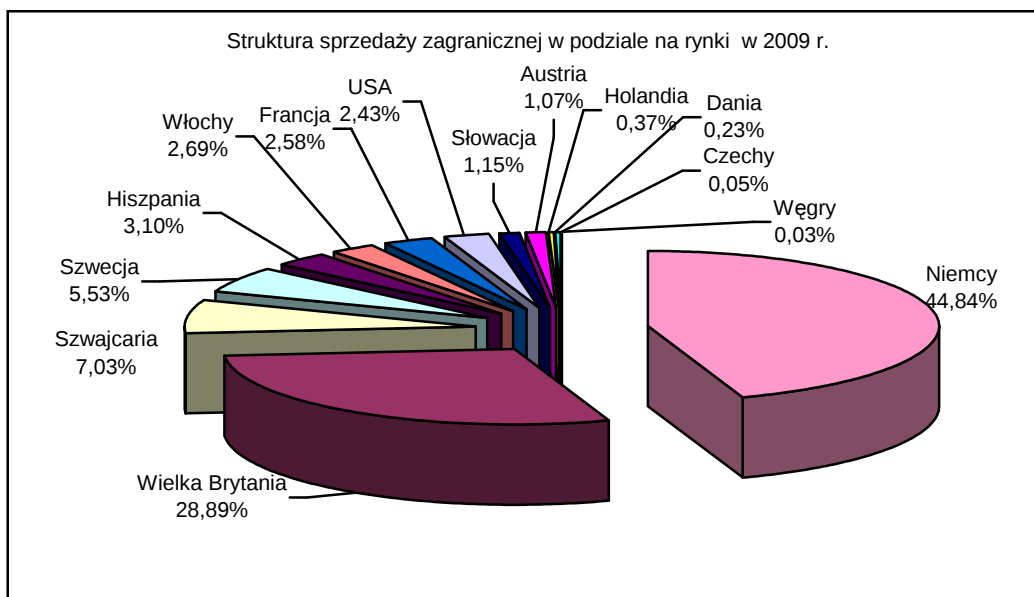
Należy zwrócić uwagę, że całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych w oparciu o ceny indeksowane kursem walut w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrzwspólnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki z Polski, którzy 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 80%.



Lp.	Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej	2009 rok (tys. zł)	Udział w 2009	2008 rok (tys. zł)	Udział w 2008	Dynamika 2009 : 2008
1.	Niemcy	15 810	44,84%	56 745	68,17%	27,86%
2.	Wielka Brytania	10 186	28,89%	9 274	11,14%	109,83%
3.	Szwajcaria	2 478	7,03%	3 004	3,61%	82,49%
4.	Szwecja	1 950	5,53%	3 470	4,17%	56,20%
5.	Hiszpania	1 094	3,10%	798	0,96%	137,09%
6.	Włochy	950	2,69%	943	1,13%	100,74%
7.	Francja	909	2,58%	943	1,13%	96,39%
8.	USA	857	2,43%	5 475	6,58%	15,65%
9.	Słowacja	407	1,15%	622	0,75%	65,43%
10.	Austria	378	1,07%	1 075	1,29%	35,16%
11.	Holandia	131	0,37%	168	0,20%	77,98%
12.	Dania	80	0,23%	48	0,06%	166,67%
13.	Czechy	19	0,05%	616	0,74%	3,08%
14.	Węgry	12	0,03%	32	0,04%	37,50%
15.	Belgia	0	0,00%	28	0,03%	0,00%
16.	Razem sprzedaż zagraniczna	35 261	100,00%	83 241	100,00%	42,36%

Głównym rynkiem dostaw na rynki zagraniczne w 2009 roku były Niemcy (44,84% sprzedaży w 2009 roku i 68,17% w 2008 roku). W stosunku do roku 2008 dostawy do Niemiec zmniejszyły się o 72,14%. Jest to skutkiem zmniejszenia zamówień od odbiorców wyrobów Spółki na skutek globalnego kryzysu jak również zakończeniem działalności Oddziału w Niemczech, który świadczył usługi na tym rynku.

Znaczący udział w tej sprzedaży ma Wielka Brytania (28,89% w 2009 roku i 11,14% w 2008 roku), Szwajcaria (odpowiednio 7,03% i 3,61%).



16. Odbiorcy produktów Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są odlewnią usługową wykonującą odlewy dla wielu klientów w bardzo wielu asortymentach. W 2009 roku Spółka w zakresie produkcji odlewów współpracowała z 127 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi. Na 80 % przychodów ze sprzedaży odlewów składały się obroty z 26 odbiorcami odlewów. Zachowana była zasada braku dominującego klienta, który mógłby zajmować pozycję monopolisty.

Największym odbiorcą pod względem wielkości sprzedaży była spółka, która osiągnęła w 2009 roku 9,80% udziału w przychodach ze sprzedaży. W 2008 roku udział ten wyniósł 8,70%. Osiągnięte w 2009 roku przychody ze sprzedaży produktów do tego odbiorcy były ok. 50 % mniejsze w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

W 2009 roku w zakresie dostaw materiałów do produkcji, towarów i usług Spółka współpracowała z firmami krajowymi i zagranicznymi. Wartość zakupów w tym okresie wyniosła 20.175 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 i złom.

W zakresie zakupu surówki Spółka współpracowała z 7 firmami. Największym dostawcą surówki pod względem wielkości zakupów były firmy, których udział w zaopatrzeniu w 2009 roku wyniósł 9,86% oraz 9,25%. Spółki te nie są powiązane ze Spółką Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE.

W zakresie zakupu złomu Spółka współpracowała z 17 firmami. Największym dostawcą złomu pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu w 2009 roku wyniósł 3,67%.

18. Umowy znaczące dla działalności Spółki

Do 23.02.2009 roku Spółka stosowała kryterium oceny znaczenia umów zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 3 w związku z § 2 ust. 1 pkt 44 a) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku, poz. 259), tj. kryterium wartości kapitałów własnych.

W związku z tym, że na koniec 2008 roku kapitały Spółki uzyskały wartość ujemną, Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie z dniem 24.02.2009 roku kryterium oceny znaczenia umów z kryterium wartości kapitałów własnych na kryterium przychodów ze sprzedaży Spółki (§ 2 ust. 1 pkt 44 b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku poz. 259).

W 2009 roku Spółka zawarła następujące umowy spełniające kryterium znaczącej umowy:

- W dniu 10.08.2009 roku Spółka podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, dotyczącą przygotowania projektu indywidualnego „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”. Projekt będzie realizowany w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Priorytet I Nowoczesna Gospodarka. Szacunkowa wartość projektu wynosi 12.400 tys. zł. Możliwe dofinansowanie w formie dotacji wyniesie 50% wartości projektu. Niniejsza umowa jest pre-umową i nie stanowi umowy przedwstępnej w stosunku do umowy o dofinansowanie projektu. Podpisanie umowy związane jest z realizacją planu rozwoju technologicznego Spółki na najbliższe lata (raport bieżący nr 34/2009 z dnia 10.08.2009 roku).
- W dniu 11.08.2009 roku Spółka zawarła porozumienie z Fortis Bank Polska S.A., na mocy którego w celu umożliwienia zaspokojenia wierzytelności Banku bez prowadzenia egzekucji z przedmiotu przewłaszczenia i umożliwienia Spółce dalszego prowadzenia działalności produkcyjnej oraz przywrócenia własności przedmiotu przewłaszczenia Strony odstąpiły od Umowy Ugody z dnia 29.04.2009 roku (raport bieżący nr 23/2009 z dnia 30.04.2009) i Bank w terminie do 17.08.2009 roku zwrócił Spółce kwotę 146 tys. zł zapłaconą w jej wykonaniu. W dniu 12.08.2009 roku Bank przejął przewłaszczoną ruchomość w postaci pieca o wartości 5.055 tys. zł. Następnie w dniu 13.08.2009 roku Strony zawarły umowę sprzedaży, w drodze której, Bank sprzedał Spółce piec za cenę netto 5.055 tys. zł, która jest wartością księgową netto. Spółka tytułem nabycia własności pieca w dniu 13.08.2009 r. zapłaciła kwotę 1.090 tys. zł. Zapłata pozostałej części ceny nastąpiła poprzez potrącenie wierzytelności. W wykonaniu niniejszego porozumienia Spółka odzyskała własność pieca (raporty bieżące nr 36/2009 z 12.08.2009 roku i nr 37/2009 z dnia 13.08.2009 roku).
- W dniu 01.12.2009 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie zawarty został aneks nr 3 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 86901860 z dnia 03.12.2007 roku, na kwotę 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Aneksem strony przedłużyły umowę kredytu na dalszy okres od dnia 02.12.2009 roku do 31.01.2010 roku. Spółka zobowiązała się pod rygorem wypowiedzenia umowy do zapewnienia na rachunku wskazanym w umowie wpływów w wysokości nie mniejszej niż 40% przychodów. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie (raport bieżący nr 40/2009 z dnia 10.12.2009).
- W dniu 27.01.2010 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie zawarty został aneks nr 4 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 86901860 z dnia 03.12.2007 roku, na kwotę 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Okres kredytowania został przedłużony do dnia 01.12.2010 roku z zachowaniem dotychczasowych warunków oprocentowania i zabezpieczeń. Bank pobrał prowizję za sporządzenie aneksu w wysokości 1,65% wartości umowy (raport bieżący nr 5/2010 z dnia 27.01.2010 roku).

Umowy ubezpieczenia

Na 31.12.2009 roku Spółka była stroną umów ubezpieczenia, wśród których ważniejsze to następujące umowy:

1. 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 06.08.2010 roku.
- Ubezpieczenie maszyn od awarii na łączną sumę 43.368 tys. zł. Ubezpieczenie obejmuje maszyny i urządzenia techniczne (część gr. 3-6 po pomniejszeniu o komputery i drukarki). Ubezpieczenie ważne do 06.08.2010 roku
- Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych na okres na łączną sumę 52.520 tys. zł. Ubezpieczenie obejmuje: budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu (bez samochodów), wyposażenie, narzędzia, mienie ruchome, środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach, środki pieniężne w transporcie. Ubezpieczenie ważne do 06.08.2010 roku
- Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku na łączną sumę 3.255 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, obce maszyny. Ubezpieczenie ważne do 06.08.2010 roku
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na łączną sumę 578 tys. zł. Ubezpieczenie obejmuje sprzęt elektroniczny stacjonarny (komputery, drukarki, elektroniczny sprzęt biurowy). Ubezpieczenie ważne do 06.08.2010 roku

2. Zawarte z Commercial Union Polska grupa AVIVA

- Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące poszczególnych Członków Zarządu Spółki z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: z tytułu śmierci 500 tys. zł, z tytułu śmierci wskutek nieszczęśliwego wypadku 500 tys. zł, z tytułu trwałego uszczerbku na zdrowiu wskutek NW 100 tys. zł, poważnego zachorowania 100 tys. zł

19. Powiązania Spółki z innymi podmiotami

Powiązania kapitałowe

W dniu 30.04.2009 roku Spółka nabyła 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy w kapitale zakładowym spółki PRIMA Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach, co stanowi 100% udziałów w kapitale tejże Spółki, za łączną cenę 120.000 złotych.

Poprzez zakup podmiotu krajowego w 100% od niej zależnego Spółka podjęła działania w kierunku kontynuacji działalności usługowej na terenie Republiki Federalnej Niemiec.

Udział w kapitale spółki zależnej wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki.

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

Powiązania organizacyjne

Nie występują.

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi opisane są w załączniku Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w punkcie 23.

21. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki

Na 31.12.2009 roku w Spółce funkcjonowały kredyty udzielone przez:

1. 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 z późniejszymi aneksami, 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.
W dniu 18.01.2010 roku Spółka zawarła przed Sądem Okręgowym w Kielcach ugodę z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie. W związku z tym, że Spółka uznała w całości powództwo Banku Millennium S.A. w Warszawie co do kwoty 6.634 tys. zł, która to wierzytelność została umieszczona w całości na liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu, Bank przedłużył okres kredytowania do dnia 01.12.2010 roku na dotychczasowych warunkach. W przypadku zawarcia układu z wierzycielami Spółki, Bank zobowiązał się do podjęcia działań umożliwiających finansowanie działalności gospodarczej Spółki po 01.12.2010 roku w ramach kredytu określonego umową 86001860 z dnia 03.12.2007 roku na warunkach: w okresie od 02.12.2010 do 31.12.2014 roku Bank utrzyma kredytowanie w wysokości 8.000 tys. zł, zaś w latach 2015-2018 w wysokości o 2.000 tys. zł mniejszej w każdym roku, przy utrzymaniu dotychczasowych zabezpieczeń.
2. 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.
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%.
Zobowiązanie objęte postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu i będzie spłacane na warunkach układu zawartego z wierzycielami.

W 2009 roku Spółka była także stroną umów kredytowych udzielonych 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 wielocelową linii kredytowej nr WAR/2001/05/97/CB. W dniu 25.05.2007 maksymalna wysokość linii kredytowej ustalona została na 10.000 tys. zł. Aneks 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 począwszy 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.

W dniu 29.04.2009 roku Spółka zawarła z Fortis Bank Polska S.A. umowę ugody, na mocy której dla Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/05/97/CB z dnia 31.05.2005 roku na kwotę 10.000 tys. zł, wypowiedzianej pismem z dnia 21.01.2009 roku ze skutkiem na dzień 29.01.2009 roku został określony nowy harmonogram spłaty wymagalnych i przeterminowanych zobowiązań. Zobowiązanie będzie spłacane w 16 kwartalnych ratach, pierwsza rata płatna w dniu 30.04.2009 roku, a ostatnia w dniu 28.12.2012 roku. Oprocentowanie i sposób zabezpieczenia spłaty nie uległo zmianie.

Efektem zawarcia ugody było zaniechanie przez Bank naliczania odsetek karnych.

W dniu 11.08.2009 roku Spółka zawarła porozumienie z Fortis Bank Polska S.A., na mocy którego w celu umożliwienia zaspokojenia wierzytelności Banku bez prowadzenia egzekucji z przedmiotu przewłaszczenia i umożliwienia Spółce dalszego prowadzenia działalności produkcyjnej oraz przywrócenia własności przedmiotu przewłaszczenia Strony odstąpiły od Umowy Ugody z dnia 29.04.2009 roku (raport bieżący nr 23/2009 z dnia 30.04.2009) i Bank w terminie do 17.08.2009 roku zwrócił Spółce kwotę 146 tys. zł zapłaconą w jej wykonaniu. W dniu 12.08.2009 roku Bank przejął przewłaszczoną ruchomość w postaci pieca o wartości 5.055 tys. zł. Następnie w dniu 13.08.2009 roku Strony zawarły umowę sprzedaży, w drodze której, Bank sprzedał Spółce piec za cenę netto 5.055 tys. zł, która jest wartością księgową netto. Spółka tytułem nabycia własności pieca w dniu 13.08.2009 r. zapłaciła kwotę 1.090 tys. zł. Zapłata pozostałej części ceny nastąpiła poprzez potrącenie wierzytelności. W wykonaniu niniejszego porozumienia Spółka odzyskała własność pieca (raporty bieżące nr 36/2009 z 12.08.2009 roku i nr 37/2009 z dnia 13.08.2009 roku). Tym samym zobowiązanie wynikające z umowy o kredyt nieodnawialny Nr WAR/2001/07/27/CB w wysokości 1.500 tys. zł zostało zaspokojone.

22. Udzielone pożyczki

W okresie 2009 roku Spółka nie udzielała pożyczek.

23. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na 31.12.2009 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń.

24. Emisja papierów wartościowych

W roku 2009 Spółka nie emitowała akcji i nie spłacała innych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

26. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Plan inwestycyjny Spółki na 2010 rok zakłada realizację zadań inwestycyjnych odtworzeniowych na łączną kwotę 1.500 tys. zł. Główne zadania inwestycyjne to:

- zakup i montaż suszarki do rdzeni w linii LAEMPE

- zakup kadzi Fischera do premodyfikacji wraz z wymurówką (2 szt. o pojemności 800 kg i 2 szt. o pojemności 1000 kg)
- zakup kadzi FLT do poprawy warunków termicznych zalewania form na liniach DISAMATIC i HWS
- zakup pozostałych środków trwałych (sprzęt komputerowy, laboratoryjny, pomiarowy, elektronarzędzia, środki transportu, regały paletowe z wózkiem wysokiego podnoszenia, itp.)

Poza wyżej wymienionymi planowanymi do realizacji w 2010 roku zadaniami inwestycyjnymi, Spółka będzie kontynuować realizację projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”, zgłoszonego do Działania 1.3. „Wspieranie innowacji” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej lata 2007-2013.

Na realizację tego projektu Spółka złożyła do Instytucji Pośredniczącej, jaką jest Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, wniosek o dofinansowanie projektu. Szacunkowe, całkowite koszty realizacji projektu wynoszą 12.400 tys. zł. Możliwa wysokość dofinansowania ze środków Programu Operacyjnego wynosi maksymalnie 50% kosztów kwalifikowanych, tj. 6.200 tys. zł. Projekt będzie realizowany w latach 2009-2014.

Na finansowanie inwestycji „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”, Spółka posiada zabezpieczone środki własne w wartości połowy nakładów. Finansowanie drugiej połowy planowanych nakładów stanowić będą środki pochodzące z dotacji.

Źródłem finansowania inwestycji odtworzeniowych będzie amortyzacja. Kwota planowanych nakładów odtworzeniowych stanowi ok. 30% kosztów amortyzacji.

Innych inwestycji (np. kapitałowych) Spółka nie planuje.

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

3. Zawarcie układu z wierzycielami Spółki

Postanowieniem z dnia 12.02.2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W dotychczas toczącym się postępowaniu upadłościowym doszło do zatwierdzenia listy wierzytelności Spółki przez sędziego komisarza, co otwiera drogę do zwołania zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem w oparciu o propozycje układowe złożone przez Spółkę w wersji ostatecznej w dniu 11.03.2010 roku.

W toku toczącego się postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, Spółka prowadziła rozmowy z jej wierzycielami, głównie bankami – wierzycielami opcyjnymi zmierzające do wypracowania propozycji układowych możliwych do akceptacji przez wierzycieli, a w przypadku przyjęcia układu możliwych do ich wypełnienia przez Spółkę. Złożone w dniu 11.03.2010 roku propozycje układowe, zdaniem Spółki mogą uzyskać poparcie wierzycieli na ich zgromadzeniu w celu głosowania nad układem.

W przypadku zawarcia układu z wierzycielami zgodnie z propozycjami złożonymi przez Spółkę nastąpi odsunięcie widma przerwania działalności gospodarczej w związku z toczącym się postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu. Propozycje układowe złożone przez Spółkę w sądzie dostosowane są do możliwości wynikających z prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach obecnej globalnej stagnacji gospodarczej, która ma wpływ na poziom zamówień od dotychczasowych kontrahentów Spółki, producentów dóbr finalnych. W przypadku nie zawarcia układu w pierwszym półroczu 2010 roku na planowanym do odbycia zgromadzeniu wierzycieli, wydłużyłby się termin zawarcia układu i ryzyko zmiany upadłości układowej na upadłość likwidacyjną, co oznaczałoby w konsekwencji brak możliwości prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę.

Zawarcie układu z wierzycielami wpłynie korzystnie na:

- wycenę rynkową Spółki związaną z jej publicznym charakterem i notowaniem jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- poprawę relacji Spółki z dostawcami podstawowych surowców i materiałów niezbędnych do prowadzenia działalności produkcyjnej, którzy zostali wprowadzeni w układ a ich należności zostały zamrożone,
- stabilizację warunków handlowych z klientami – odbiorcami produktów Spółki, co ma podstawowe znaczenie dla utrzymania zamówień i wzrostu sprzedaży w przyszłości,
- możliwość podpisania z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy na refinansowanie nakładów w ramach projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów

Odlewniczych „OBRKO”. Realizacja tego projektu wpłynie pozytywnie na kompletację potencjału innowacyjnych technologii, niezbędnych do skutecznego konkutowania na rynku producentów komponentów odlewniczych.

2. Tempo wzrostu gospodarczego

Koniunktura na rynkach głównych odbiorców Spółki ma zasadniczy wpływ na wysokość osiąganych przychodów ze sprzedaży produkcji odlewniczej. Dotyczy to głównie rynku Wspólnoty Europejskiej i rynku krajowego. Silne powiązanie przychodów Spółki ze zjawiskami koniunktury bądź dekonunktury gospodarczej z czym mamy obecnie do czynienia w gospodarce europejskiej i światowej, może przynosić zarówno polepszenie jak i pogorszenie wyników Spółki w zależności od kształtowania się sytuacji w tym zakresie.

3. Poziom krajowego i zagranicznego popytu inwestycyjnego oraz sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców

Nabywcami wyrobów wytwarzanych przez Spółkę są przede wszystkim producenci finalni dóbr inwestycyjnych. Wielkość ich zapotrzebowania na produkty Spółki związana jest z tempem poprawy koniunktury gospodarczej. W przypadku kontynuacji pozytywnych trendów w tym zakresie, zapotrzebowanie odbiorców będzie rosło i wpływało pozytywnie na wyniki Spółki. W przypadku utrzymywania się stagnacji gospodarczej, popyt na produkty Spółki będzie maleł z negatywnym wpływem na osiągnięte przez nią wyniki.

4. Kształtowanie się cen podstawowych materiałów używanych w produkcji odlewniczej

Surowce i materiały używane do produkcji odlewniczej, stanowią istotny koszt jej wytworzenia. Należą do nich głównie złom żeliwny i stalowy, surowki odlewnicze, modyfikatory i żelazostopy. Dalszy wzrost cen w stosunku do obecnego poziomu, szczególnie surowki odlewniczej i złomu będzie wpływać na pogorszenie efektywności prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, w związku z brakiem w obecnej sytuacji rynkowej możliwości jego zrekompensowania poprzez wzrost cen produktów Spółki.

Odwroćenie trendów w zakresie kształtowania się cen podstawowych materiałów i surowców używanych w produkcji odlewniczej, wpływać będzie na poprawę osiąganych przez nią wyników ekonomiczno-finansowych.

5. 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 efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. Do czasu wprowadzenia w Polsce wspólnej waluty europejskiej, wyniki Spółki będą uzależnione w istotny sposób od wahań kursów walut, głównie EUR. Dalsza aprecjacja PLN będzie miała wpływ na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej, przy czym w przypadku działań spekulacyjnych nagłe skokowe umacnianie PLN w stosunku do innych walut może w istotny sposób wpływać na wyniki Spółki. W obecnej sytuacji Spółka nie posiada możliwości realizacji polityki zabezpieczeń kursowych. W przypadku zawarcia układu z wierzycielami powstaną możliwości wdrożenia polityki zabezpieczeń kursowych, co będzie miało wpływ na ograniczenie oddziaływania wahań kursu walut na wyniki Spółki.

6. Konkurencja ze strony 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 efektywność.

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. W przypadku dalszego nasilania się w warunkach kryzysu ostrej walki cenowej pomiędzy odlewniami europejskimi, Spółka może utracić część obecnych kontrahentów i mieć ograniczone możliwości pozyskiwania nowych.

7. Realizacja planu naprawczego

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.

Podstawowe znaczenie w tym zakresie ma dostosowanie tempa zmian wewnętrznych do tempa zmian w zakresie sytuacji rynkowej. Ostry kryzys gospodarczy wymaga niekonwencjonalnego sposobu zarządzania zmianami wewnętrznymi, co może mieć wpływ na wielkość kosztów działalności gospodarczej Spółki a co za tym idzie na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej.

28. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Powolna poprawa koniunktury gospodarczej powinna skutkować wzrostem zamówień od dotychczasowych wieloletnich odbiorców Spółki oraz możliwością pozyskiwania nowych klientów, szczególnie w branżach mniej podatnych na zjawiska dekoniunktury, takich jak produkcja energii ze źródeł odnawialnych i budownictwo drogowo-mostowe. Wzrost sprzedaży stworzy podstawy do stabilizacji działalności gospodarczej Spółki oraz osiąganych przez nią wyników finansowych. Realizacja przewidzianych w planie inwestycyjnym Spółki na 2010 rok zadań w ramach projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” przybliży ją do zakończenia procesu kompletacji nowoczesnego potencjału wytwórczego o dużym potencjale innowacyjnych technologii, co będzie miało pozytywny wpływ na umocnienie podstaw do konkurowania Spółki w nowych realiach gospodarczych.

Realizacja programu naprawczego powinna przynieść efekty pozwalające na ograniczenie negatywnego oddziaływania na wyniki Spółki aprecjacji PLN oraz wzrostu cen materiałów i nośników energetycznych wykorzystywanych w produkcji odlewniczej. Przewidywane do końca pierwszego półrocza 2010 zawarcie układu z wierzycielami wpłynie na stabilizację sytuacji rynkowej Spółki i ostateczne odsunięcie widma przerwania działalności gospodarczej w związku z toczącym się postępowaniem upadłościowym.

29. Działalność inwestycyjna

Inwestycje rzeczowe

Na realizację zadań inwestycyjnych w 2009 roku Spółka poniosła nakłady w wysokości 9 627 tys. zł.

Najważniejsze zadania realizowane w 2009 roku to:

- zakup pieca średniej częstotliwości OTTO JUNKER o wartości 5.055 tys. zł, w wyniku realizacji zawartego w dniu 11.08.2009 roku porozumienia z Fortis Bank Polska S. A., na mocy którego Spółka odzyskała własność pieca przejętego przez bank w ramach umowy przewłaszczenia,
- zakup nowoczesnego centrum obróbczego OMU 100 mono Block firmy DMG o wartości 1.065 tys. zł,
- zakup i uruchomienie dwóch robotów szlifujących SAM 300 i SAM 600 włoskiej firmy MAUS oraz uruchomienie gniazda szlifierskiego odlewów drobnych o wartości 2.224 tys. zł

W 2009 roku Spółka w ramach zadań inwestycyjnych dokonała także rozbudowy i modernizacji budynków, zakupu maszyny wytrzymałościowej pod potrzeby laboratorium technicznego, zespołu podstawek do mocowania odlewów, systemu regałów paletowych, środków transportu wewnętrznego, sprzętu komputerowego i innych środków trwałych uzupełniających wyposażenie wydziałów produkcyjnych i biur.

Inwestycje kapitałowe

W dniu 30.04.2009 roku Spółka nabyła 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy w kapitale zakładowym spółki PRIMA Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach, co stanowi 100% udziałów w kapitale tejże Spółki, za łączną cenę 120 tys. zł.

Poprzez zakup podmiotu krajowego w 100% od niej zależnego Spółka podjęła działania w kierunku kontynuacji działalności usługowej na terenie Republiki Federalnej Niemiec.

30. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W dniu 10.08.2009 roku Spółka podpisała pre-umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, dotyczącą przygotowania projektu indywidualnego „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”. Projekt będzie realizowany w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Priorytet I Nowoczesna Gospodarka. Szacunkowa wartość projektu wynosi 12.400 tys. zł. Możliwe dofinansowanie w formie dotacji wyniesie 50% wartości projektu.

Głównym celem stworzenia Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów jest projektowanie i rozwój technologii procesów odlewniczych od momentu otrzymania od klienta konstrukcji zamawianego detalu odlewniczego, aż do momentu wysłania do klienta gotowego wyrobu-komponentu odlewniczego (tj. detalu odlewniczego kooperacyjnego w postaci jak najbardziej przetworzonego odlewu np. z uwzględnieniem obróbki skrawaniem, umożliwiającego zastosowanie go bezpośrednio do montażu w gotowym wyrobie rynkowym).

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy będzie zajmował się projektowaniem i rozwojem wszystkich etapów procesu produkcyjnego odlewu łącznie z jego dostarczeniem do klienta (logistyka dostaw). Projektowanie i opracowanie poszczególnych procesów w ciągu produkcyjnym oraz rozwój technologii będzie realizowane w wydzielonych pracowniach powstałych w wyniku realizacji projektu inwestycyjnego:

- Pracownia symulacji zalewania i krzepnięcia
- Pracownia symulacji topienia
- Pracownia mas formierskich
- Pracownia badań środowiska pracy
- Pracownia analiz składu chemicznego
- Pracownia badań metalograficznych, własności mechanicznych i nieniszczących
- Pracownia prototypów
- Pracownia bezskrzynkowej technologii odlewów wysokojakościowych
- Pracownia obróbki wykańczającej odlewów
- Dział szkoleń i doskonalenia zawodowego
- Dział rozwoju logistyki odlewniczej

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych, zwany dalej OBRKO, będzie jednostką organizacyjną Spółki Odlewnie Polskie funkcjonującą na wewnętrznym rozrachunku.

Zarząd Spółki będzie posiadał pełny monitoring pracy OBRKO na etapie zakupów, kosztów i sprzedaży przez własne komórki organizacyjne, tj. Zespół Zakupów, Zespół Księgowości, Zespół Realizacji Sprzedaży.

OBRKO będzie realizował projekty wg własnych planów realizacji. Każdy projekt będzie miał swojego koordynatora odpowiadającego za zakres merytoryczny projektu, planową jego realizację, strukturę kosztową projektu i sprawozdawczość zadaniowo-kosztową. W projekcie będą uczestniczyły pracownie i działy Ośrodka, wg potrzeb merytorycznych wynikających z harmonogramów zadaniowych każdego projektu.

Zadaniem Ośrodka będzie realizacja prac badawczo-rozwojowo-innowacyjnych wzbogacających technikę i technologię odlewniczą Spółki, umożliwiającą pozyskanie dofinansowania ze środków unijnych i budżetu państwa.

Drugą grupą projektów będzie wspomaganie efektywnego wdrożenia nowych uruchomień odlewów. Dotyczy to w szczególności odlewów z żeliwa wysokojakościowego, w tym z żeliwa ADI, SIMO, odlewów supercieńkościennych, trudnościernalnych, czy też zastępujących odkuwki (np. koła zębate z ADI). Trzecia grupa projektów realizowanych dla własnych potrzeb to działania poprawiające uzysk, zmniejszające wskaźnik braków, wprowadzające stabilizację operacji procesu technologicznego (np. zmniejszające porowatość gazową wywołaną gazotwórczością rdzeni), ułatwiające naprawę odlewów (np. spawanie wprowadzające żeliwo sferoidalne w spoinie), a także poprawiające organizację i zarządzanie niektórymi procesami (zarządzanie dokumentacją, jej przetwarzanie i archiwizacja). Kolejna grupa projektów to zlecenia innowacyjno-wdrożeniowe i diagnostyczne realizowane na zamówienie innych odlewni, a wykorzystujące własne know-how i niespotykane w innych odlewniach wyposażenie. Działalność ta będzie wykorzystywała bieżące środki pomocowe i możliwość współpracy z wybitnymi przedstawicielami nauki oraz serwisami technicznymi dostawców materiałów i technologii o zasięgu globalnym.

Istotnym czynnikiem i utrwalającym pozycję Ośrodka w Spółce i w branży odlewniczej będzie działalność szkoleniowa na każdym poziomie stanowiska zawodowego oraz zdobywanie tytułów naukowych przez kadrę inżynierską.

W ramach działalności badawczo-rozwojowej Spółka uczestniczy w dwóch projektach, zgłoszonych 2009 roku:

1. „Opracowanie innowacyjnej i racjonalnej ekonomicznie technologii produkcji wyrobów z różnych gatunków żeliwa sferoidalnego, w tym nowych odmian żeliwa ausferytycznego, w warunkach niestabilnego rynku surowców i energii”
 - PRZEDSIĘWZIĘCIA „INITECH” – Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
 - Konsorcjum Instytut Odlewnictwa – Odlewnie Polskie S.A.
 - Projekt zgłoszony 15.07.2009
 - Wartość projektu: 1,51 mln zł (OP S.A.)
 - Efektywność dofinansowania: 83 %
 - Projekt związany z OBRKO – wdrożenie analizy termicznej do oceny jakości metalurgicznej ciekłego żeliwa (Działanie 1.2. Pracownia symulacji topienia)
2. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”
 - Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działania 1.4-4.1
 - Porozumienie FOSECO – Wydział Odlewnictwa AGH – Odlewnie Polskie S.A.
 - Projekt zgłoszony 18.11.2009
 - Wartość projektu: 2 mln zł
 - Efektywność dofinansowania: 46 %
 - Projekt związany z OBRKO dot. wdrożenia zabiegu premodyfikacji do obróbki pozapiecowej żeliwa (Pracownia analiz składu chemicznego; analiza pierwiastków śladowych, analiza zawartości tlenu w ciekłym żeliwie)

W przygotowaniu Spółka ma jeszcze projekt „Opracowanie komputerowego wspomagania projektowania technologii cold-box (CAD/CAE) i wykonywania rdzennic (CAM/CNC)”

- Działania programów pomocowych z MRR lub NCBiR
- Projekt wykonywany z Wydziałem Odlewnictwa AGH i/lub z ProCast
- Planowany termin zgłoszenia – II kwartał 2010
- Wartość projektu ok. 2 mln zł
- Efektywność dofinansowania: ok. 50 %
- Projekt związany z OBRKO, dot. symulacji procesów cold-box (Pracownia symulacji zalewania i krzepnięcia - symulacja cold – box w ProCAST) i wykonywania oprzyrządowania w systemie CAD/CAM/CNC (Pracownia prototypów; Frezarka CNC, Oprogramowanie CAD/CAM)

Inna problematyka możliwa do wykorzystania w projektach pomocowych to badania nieniszczące oraz przyczyny porowatości odlewów i sposoby zapobiegania.

31. Ochrona środowiska

Odlewnie Polskie S.A. opracowały i wdrożyły System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy ISO 14001:2004. Wdrożenie Systemu Zarządzania Środowiskowego pozwoliło Spółce na spełnienie zastrzeganych wymagań ekologicznych oraz sprostanie oczekiwani Klientów. System Zarządzania Środowiskowego zapewnia uporządkowanie zagadnień środowiskowych i konsekwentne działania w zakresie zmniejszania emisji zanieczyszczeń odprowadzanych do powietrza, wody lub gleby. Dowodem tego są stale zmniejszające się opłaty ekologiczne.

Wdrożona Polityka Środowiskowa tworzy ramy do wyznaczania i oceny celów środowiskowych oraz jest adekwatna do charakteru Spółki. Realizowana Polityka zawiera zobowiązanie do ustawicznego doskonalenia i przestrzegania ustaw i przepisów ekologicznych, a także zmniejszenia do minimum negatywnego oddziaływania Odlewni na środowisko poprzez stałą kontrolę i ciągłą minimalizację ilości powstających zanieczyszczeń pyłowych, gazowych,

zużycia czynników energetycznych, zmniejszenia zagrożeń związanych z emisją hałasu oraz wdrażanie nowych technologii charakteryzujących się małą uciążliwością dla otoczenia.

Prowadzona działalność gospodarcza Spółki jest zgodna z obowiązującymi wymaganiami prawa, a stan prawny w zakresie ochrony środowiska jest uregulowany. Spółka posiada Pozwolenie Zintegrowane, na wprowadzanie do powietrza gazów i pyłów dla instalacji do odlewania metali żelaznych, wydane przez Wojewodę Świętokrzyskiego, z terminem obowiązywania do 2017 roku.

Zgodnie z harmonogramem badań i pomiarów aspektów środowiskowych na 2009 rok wykonano pomiary emisji zanieczyszczeń odprowadzanych do środowiska z instalacji zlokalizowanych na terenie Spółki oraz analizy wód opadowych. Sprawozdania z tych pomiarów przesłano właściwym organom ochrony środowiska. Zmierzona podczas pomiarów emisja zanieczyszczeń pyłowych i gazowych nie przekraczała wartości określonych w obowiązującym pozwoleniu zintegrowanym. Wyniki analiz chemicznych wód opadowych nie wykazują przekroczeń dopuszczalnych wartości. Pomiary wykonane zostały przez akredytowane Laboratoria badawcze zgodnie z obowiązującymi normami i przepisami. Pomiary środowiskowe wykonane w zakresie czynników szkodliwych dla zdrowia w środowisku pracy tj. pomiary zapylenia, hałasu czy substancji toksycznych nie wykazują przekroczeń dopuszczalnych norm. Przeprowadzona analiza akustyczna na granicy zakładu wykazała, że Spółka nie stanowi zagrożenia dla środowiska ze względu na emisję hałasu zarówno w porze dziennej jak i nocnej.

Monitoring parametrów środowiskowych prowadzony jest na bieżąco. W 2009 roku przesłano właściwym organom wymagane dokumenty dotyczące wykazów zawierających informacje i dane o zakresie korzystania ze środowiska. Na podstawie obowiązujących przepisów prawa Odlewnia nalicza i regularnie uiszcza opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska i wprowadzanie w nim zmian. Ewidencja odpadów prowadzona jest na bieżąco, zgodnie z przepisami. Odpady unieszkodliwiane są przez firmy zewnętrzne posiadające stosowne zezwolenia.

Zaplanowane na 2009 rok inwestycje związane z ochroną środowiska wykonane zostały w terminie, m.in. zaopatrzone stanowiska wykańczania i naprawy odlewów w nowoczesną instalację odpylającą. Inwestycja ta pozwoliła na zmniejszenie zanieczyszczeń pyłowych na stanowiskach pracy oraz ograniczenie emisji niezorganizowanej.

Zastosowanie w Spółce nowoczesnych technologii produkcji, umożliwiło dostosowanie procesu produkcyjnego do Najlepszych Dostępnych Technik (BAT) oraz spełnienie standardów jakości środowiska zgodnego z normami europejskimi. Podkreślenia wymaga również fakt zlikwidowania emisji niezorganizowanej, która dzięki całkowitej hermetyzacji poszczególnych operacji związanych z produkcją mas i zalewaniem form oraz zastosowaniu wysoko skutecznych urządzeń odpylających, została wychwycona u źródła.

32. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W 2009 roku nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki polegające na:

- likwidacji wszystkich stanowisk i komórek organizacyjnych działających na rzecz Oddziału Niemcy w związku z zakończeniem jego działalności z dniem 31.03.2009,
- utworzeniu nowej komórki organizacyjnej Zespół Kooperacji Zewnętrznej, której głównym zadaniem jest rozkooperowywanie produkcji do innych odlewni oraz rozwój sprzedaży odlewów produkcji obcej. Powołanie zespołu miało na celu zapewnienie prawidłowej współpracy z odbiorcami, dla których odlewy zlecane są do wykonania innym odlewniom. Zlecenie wykonawstwa odlewów innym odlewniom podyktowane jest względami techniczno-ekonomicznymi. W 2009 roku udział sprzedaży produkcji obcej w przychodach ze sprzedaży stanowił 3,7% (w 2008 roku udział ten wynosił około 6 %),
- utworzenia nowej komórki organizacyjnej Zespół Realizacji Sprzedaży. Zespół ten jest odpowiedzialny za bezpośrednią obsługę klienta w zakresie realizacji przyjętych zamówień.

Ponadto dokonane zostały zmiany porządkujące strukturę organizacyjną, poprawiające efektywność pracy komórek w zakresie obsługi klienta i poprawy jakości.

33. Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w 2009	Udział w 2009 r.	Średnie zatrudnienie w 2008	Udział w 2008 r.	Dynamika 2009:2008
1.	średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	352	100,00%	654	100,00%	53,82%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	268	76,14%	548	83,79%	48,91%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	175	49,72%	450	82,12%	38,89%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	63	17,90%	65	9,94%	96,92%
1.1.3	pomocnicze	30	8,52%	33	5,05%	90,91%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	84	23,86%	106	16,21%	79,25%
Płeć						
1.	kobiety	36	10,23%	47	7,19%	76,60%
2.	mężczyźni	316	89,77%	607	92,81%	52,06%

W 2009 roku średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 315 etatów (w 2008 roku 354 etaty) natomiast w Oddziale w Niemczech 37 etatów (w 2008 roku 300 etatów). Spadek zatrudnienia w Oddziale w Niemczech związany był z zamknięciem działalności Oddziału na koniec marca 2009 roku.

W związku z globalnym kryzysem, który w 2009 roku przełożył się na drastyczny spadek zamówień od odbiorców Spółki oraz na ograniczenie a następnie wycofanie się przez zleceniodawców z umów o dzieło realizowanych przez Oddział w Niemczech, Spółka wdrożyła do realizacji w 2009 roku plan naprawczy. Jednym z elementów planu naprawczego była restrukturyzacja zatrudnienia. Skorzystano z możliwości ograniczenia umów na czas określony, naturalnych odejść (emerytury, zasiłki przedemerytalne). Przyjęto założenie nie korzystania ze zwolnień grupowych, jako elementu bardzo kosztownego i mogącego hamować rozwój Spółki w okresie wychodzenia z kryzysu. Takie działania w 2009 roku doprowadziły do spadku średniego zatrudnienia w działalności krajowej o 11% w stosunku do średniego zatrudnienia na koniec 2008 roku, bez konieczności zwolnień grupowych. W działalności zagranicznej związanej z realizacją umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów, zamknięcie działalności spowodowało nie przedłużanie umów na czas określony

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 2009 roku średnie zatrudnienie osób niepełnosprawnych wyniosło 33 etaty (w 2008 roku 42 etaty).

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w 2009 roku wyniosła 180 tys. zł i była niższa o 16,62% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 216 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 12.01.2009 roku Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 24 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 roku Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.

- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 roku Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 roku Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.
- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 roku Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 roku Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.

35. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu

Zasady wynagradzania Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z § 22 ust. 2 pkt. 2 Statutu Spółki. W 2009 roku wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacane były w oparciu o Uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/2009 z dnia 09.01.2009 roku i Nr 17/2009 z dnia 19.06.2009 roku określające 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 2009 rok przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w pkt. 13.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 26 ust. 3 Statutu Spółki wynagrodzenie Rady określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W 2009 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 2009 rok przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w pkt. 13.

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 3,94% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 492.683 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 3,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

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

W toczącym się postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych propozycje układowe, które będą przedmiotem głosowania wierzycieli na ich zgromadzeniu w sprawie przyjęcia układu. Propozycje układowe Spółki dla V kategorii interesów wierzycieli obejmującej wyłącznie wierzytelności opcyjnie banków, przewidują konwersję 24% ich wierzytelności na nowe akcje Spółki. Układ zastąpi wszelkie czynności korporacyjne związane z podwyższeniem kapitału o kwotę 24.447 tys. zł. Wierzytelności banków zostaną skonwertowane w tej wysokości na akcje Spółki po cenie emisyjnej 3,00 zł za jedną nową akcję o wartości nominalnej 3,00 zł. W wyniku konwersji banki obejmą 8.148.882 akcje Spółki. W przypadku przyjęcia układu na zgromadzeniu wierzycieli Spółki zgodnie ze złożonymi przez nią propozycjami układowymi, dojdzie do zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez jej dotychczasowych akcjonariuszy.

Postanowienie sądu zatwierdzające układ z wierzycielami będzie podstawą do rejestracji podwyższenia kapitału Spółki w wyniku konwersji części jej wierzytelności na nowe akcje.

Kapitał Spółki wynosić będzie 61.992.363 zł i będzie się dzielił na 20.664.121 akcji.

Akcjonariusz	Ilość akcji przed konwersją w szt.	Udział w kapitale zakładowym przed konwersją	Ilość akcji po konwersji	Udział w kapitale zakładowym po konwersji
OP Invest	5 543 000	44,29%	5 543 000	26,82%
OFE Polsat	855 734	6,84%	855 734	4,14%
M. Bruliński	640 000	5,11%	640 000	3,10%
Banki	-	-	8 148 882	39,43%
Pozostali Akcjonariusze	5 476 505	43,76%	5 476 505	26,50%
Razem ilość akcji	12 515 239	100,00%	20 664 121	100,00%

38. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Spółki.

39. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- W dniu 25.06.2009 roku działając na mocy § 22 ust. 2 pkt 3 Statutu Spółki Rada podjęła uchwałę Nr 16/2009 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za 2009 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2009 r. wybrana została Spółka Auxilium Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 293. Spółka Auxilium Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. z siedzibą w Krakowie nie przeprowadzała dotychczas badania sprawozdań finansowych Spółki. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania dokonała Rada Nadzorcza zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki Nr 16/2009 z dnia 25.06.2009 roku w sprawie wyboru podmiotu dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2009 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2009 rok, w dniu 14.07.2009 roku Zarząd Spółki zawarł dwie umowy z „Auxilium” S.A. Kancelarią Biegłych Rewidentów z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84:

- na wykonanie przeglądu półrocznego za 2009 rok
- oraz na wykonanie badania sprawozdania finansowego za rok 2009.

W dniu 10.02.2010 roku Spółka została poinformowana, że z dniem 07.12.2009 r. Auxilium S.A. będzie świadczyć usługi badania sprawozdań finansowych oraz pozostałe usługi audytorskie poprzez spółkę prawa handlowego Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków. Spółka została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3436r. Zgodnie z oświadczeniem złożonym Spółce zmiany mają charakter formalny i organizacyjny i nie będą mieć wpływu na jakość świadczonych usług. Na powyższą okoliczność został podpisany stosowny aneks do umowy.

- Łączna wartość wynagrodzenia „Auxilium” S.A. Kancelaria Biegłych Rewidentów za wykonanie przeglądu półrocznego za 2009 rok oraz wykonanie badania sprawozdania finansowego za 2009 rok wynikającego z zawartych umów, wynosi 16 tys. zł.

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2008 rok oraz badanie sprawozdania finansowego za 2008 rok wykonał Zespół Usług Finansowo Księgowych Stowarzyszenia Księgowych w Polsce BILANS-SERVIS Spółka z o.o. w Kielcach, który pobrał wynagrodzenie w łącznej wysokości 39 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.

Spółka stosuje zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, których tekst publikowany jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych pod adresem www.corp-gov.gpw.pl w zakładce regulacje.

W roku 2009 Spółka stosowała wszystkie zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określone w załączniku do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 04 lipca 2007 roku, za wyjątkiem:

- zasady I.1 odnośnie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania jego obrad (raport bieżący nr 29/2009 z 19.06.2009 r.).

Wyjaśnienie: Odstąpienie od zasady było spowodowane sytuacją finansową Spółki.

- zasady II.2 dotyczącej prowadzenia korporacyjnej witryny internetowej w języku angielskim oraz określa dokumenty i informacje, które powinny być zamieszczone na niej (raport bieżący nr 82/2008 z 21.05.2008 r.).

Wyjaśnienie: Odstąpienie od tej zasady związane były z podjętymi pracami dotyczącymi przebudowy strony internetowej Spółki zgodnie z modelem zaprezentowanym przez GPW. W związku z toczącym się postępowaniem upadłościowym Spółki z możliwością zawarcia układu, prace nad przebudową strony internetowej Spółki zostały zawieszone. W przypadku zawarcia układu z wierzycielami, Spółka wznowi prace na przebudową strony i określi nowy termin ich zakończenia.

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 zakładkowej 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, 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 31.12.2009 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 44,29 % 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 44,29% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

- OFE POLSAT

OFE POLSAT posiadał 855.734 akcji zwykłych na okaziciela, które stanowiły 6,84% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych OFE POLSAT przysługiwało 855.734 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 6,84% ogólnej liczby głosów.

- Mariusz Bruliński

Pan Mariusz Bruliński posiadał 640.000 akcji zwykłych na okaziciela, które stanowiły 5,11% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych Panu Mariuszowi Brulińskiemu przysługiwało 640.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,11% ogólnej liczby głosów

Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień oraz wskazanie ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu i przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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, wniosek 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 związłego 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 podpisywany 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:

- 1) nie jest i nie była przez ostatnie 3 lata pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej,
- 2) nie pełni i nie pełniła przez ostatnie 5 lat funkcji Członka Zarządu Spółki lub spółki stowarzyszonej,
- 3) nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza posiadającego pakiet kontrolny,
- 4) 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,
- 5) 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,
- 6) 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,
- 7) nie pełniła funkcji Członka Rady Nadzorczej dłużej niż 12 lat licząc od daty pierwszego wyboru
- 8) 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 wyszczególnionych wyżej, 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 jakiejkolwiek 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 wyprzedzenia.

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, wydzierżawienie 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