

ODLEWNIE POLSKIE S.A.



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

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

w 2012 roku

Starachowice, 25 lutego 2013 r.

SPIS TREŚCI

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

40. System kontroli programów akcji pracowniczych	40
41. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	40
42. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	41

1. Informacje ogólne o Spółce

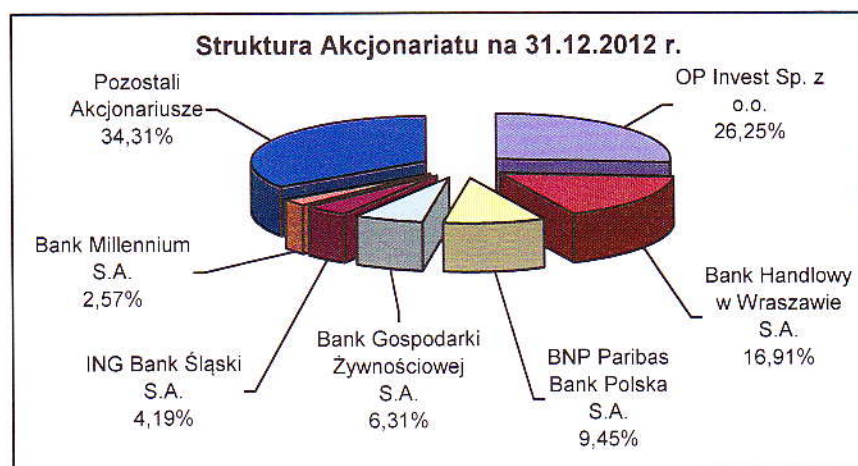
ODLEWNIE POLSKIE tworzą grupę kapitałową, w skład której wchodzi Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jako podmiot dominujący oraz PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 27-200 Starachowice, Al. Wyzwolenia 70 jako podmiot zależny. ODLEWNIE POLSKIE S.A. w spółce PRIMA posiadają 100% udziału w jej kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, które zostały nabyte w dniu 30.04.2010 r. W dniu 16.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z o.o. PRIMA z siedzibą w Starachowicach podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji.

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

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024126

2. Kapitał zakładowy Spółki

Na 31.12.2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 61 992 363 zł i dzielił się na 20 664 121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda.



3. Notowania akcji Spółki

Akcje Spółki notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od marca 1998 r.

Na 31.12.2012 r. wszystkie akcje Spółki w ilości 20 664 121 szt. znajdowały się w obrocie publicznym i giełdowym.

Kurs zamknięcia w ostatnim dniu notowań akcji w grudniu 2012 r. wynosił 1,96 zł, a w analogicznym dniu 2011 r. wynosił 1,25 zł.

Spółka w 2012 r. nie umarzała akcji i nie uległy zmianie prawa przysługujące jej akcyonariuszom.

4. Nabycie akcji własnych

W 2012 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

5. Charakterystyka działalności Spółki

Przedmiotem działalności ODLEWNI POLSKICH S.A. jest produkcja odlewów ze stopów żelaza, z dominującym udziałem żeliwa sferoidalnego oraz działalność usługowa i handlowa z tym związana, a także handel materiałami i towarami odlewniczymi.

Spółka oferuje kompleksową obsługę klientów od projektu do dostawy produktów wytwarzanych w cyklu produkcji odlewniczej, obejmującej:

- projektowanie technologii wykonywania odlewów,
- wykonywanie oprzyrządowania odlewniczego (drewnianego, żywicznego, metalowego),
- produkcję odlewów,
- obróbkę mechaniczną zgrubną i na gotowo, obróbkę cieplną i cieplno-chemiczną,
- montaż podzespołów odlewniczych,
- malowanie (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe, katalforeza),
- pakowanie i wysyłkę.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym i po jego zakończeniu

- Dokonanie w dniu 19.01.2012 r. na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. przedterminowej spłaty pozostałej części zadłużenia wynikającej z Umowy ugody z dnia 29.04.2009 r. w wysokości 5 934 050,59 zł wraz z należnymi odsetkami w wysokości 30 334,54 zł. W związku z przedterminową spłatą zadłużenia Spółka nie poniosła dodatkowych kosztów i opłat.
(Raport bieżący Nr 2/2012 z dnia 19.01.2012 r.)
- Podpisanie w dniu 01.02.2012 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 6 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w okresie do dnia 31.01.2013 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest udzielone Bankowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka do kwoty 10 500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu, położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KI1H/00023237/0 wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększona o 2,5 procentową marżę Banku w skali roku. Z tytułu udzielenia kredytu Spółka poniosła koszty jednorazowej prowizji przygotowawczej w wysokości 0,5 % kwoty kredytu. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na której została ustanowiona hipoteka wynosi 16 928 tys. zł i zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 1 w związku z § 2 ust. 1 pkt 45b RRM GPW (Dz. U. Nr 33, poz. 259) stanowi aktywa o znacznej wartości.
(Raport bieżący Nr 3/2012 z dnia 01.02.2012 r.)
- Podpisanie w dniu 11.04.2012 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu Nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r., w ramach którego górna granica limitu wierzytelności udzielonego Spółce została zwiększona o kwotę 1 000 tys. zł z przeznaczeniem na obsługę walutowych transakcji terminowych, zawieranych pomiędzy Bankiem a Spółką na podstawie odrębnych umów do kwoty 1 000 tys. zł lub jej równowartości w innych walutach w terminie do 31.01.2013 r. Łączna kwota zadłużenia Spółki, wynikająca z umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 wraz z Aneksem Nr 1 związana z wykorzystaniem limitu w formie produktów obarczonych ryzykiem tj. kredytu w rachunku bieżącym

(raport bieżący nr 3/2012 z dnia 01.02.2012 r.) oraz obsługi walutowych transakcji terminowych nie może przekroczyć 7 000 tys. zł. W związku z powyższym uległo zmianie zabezpieczenie w formie poddania się egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego z kwoty 9 000 tys. zł do kwoty 10 500 tys. zł. Maksymalna długość walutowych transakcji terminowych zawieranych pomiędzy Bankiem a Spółką nie może być dłuższa niż sześć miesięcy. Z tytułu zawartego Aneksu nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 Bank pobrał prowizję w wysokości 0,5% przyznanego limitu na obsługę walutowych transakcji terminowych. W związku z zawartym Aneksem Nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 11.04.2012 r. Umowę Ramową o Współpracy w zakresie Transakcji Terminowych oraz Umowę Dodatkową Transakcji Walutowych, które umożliwiają Spółce zawieranie terminowych transakcji walutowych. W związku z zawartymi umowami limit na walutowe transakcje terminowe, z terminem ważności do 31.01.2013 r. wynosi 1 000 tys. zł, zaś kwota wartości progowej, tj. akceptowanej przez Bank maksymalnej wysokości sumy ujemnych wartości referencyjnej wyceny rynkowej wszystkich zawartych przez Spółkę transakcji bez kaucji początkowej wynosi 670 tys. zł. W ramach powyższych umów, w zależności od rozwoju sytuacji w zakresie kształtowania się kursów walut, możliwe będzie zawieranie przez Spółkę zabezpieczających transakcji typu forward o wartości stanowiącej maksymalnie 40% ekspozycji walutowej netto, tj. poziomu przychodów osiąganych przez Spółkę w walutach nie zabezpieczonych w sposób naturalny. Obecnie stanowią one około 25% przychodów ogółem Spółki.
(Raport bieżący Nr 9/2012 z dnia 11.04.2012 r.)

- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 27.09.2011 r. (raport bieżący nr 18/2011 z dnia 26.09.2011 roku) do dnia 27.04.2012 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży dla tego klienta w łącznej wysokości 10 830 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków.
(Raport bieżący Nr 10/2012 z dnia 27.04.2012 r.)
- Podjęcie w dniu 07.05.2012 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawach:
 - zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
 - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
 - podziału zysku za rok obrotowy 2011,
 - udzielenia wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011,
 - udzielenia wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011,
(Raport bieżący Nr 11/2012 z dnia 7.05.2012 r.)
- Wybór w dniu 27.06.2012 r. przez Radę Nadzorczą Spółki, Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3436. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za rok 2012 oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2012 r.
(Raport bieżący Nr 13/2012 z dnia 27.06.2012 r.)
- Podpisanie w dniu 14.11.2012 roku z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 7 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 03.12.2007 roku w wysokości 8 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Okres kredytowania Spółki przez Bank Millennium S.A. został przedłużony do dnia 01.12.2013 roku z zachowaniem dotychczasowych warunków zabezpieczeń. Spółka złożyła nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych do kwoty 12 000 tys. zł z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2016 roku i nowe oświadczenie jako zastawcy o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu na rzecz Banku z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2016 roku. Ponadto Spółka podpisała umowę przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia rzeczy ruchomych zawartej przez Spółkę z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group ważnej do dnia 05.10.2013 roku, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zawartej umowy kredytowej. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych i marży banku w

wysokości 1,2 %. Bank pobierze prowizję z tytułu zawarcia Aneksu nr 7 do umowy kredytowej z dnia 03.12.2007 roku w wysokości 1 % od kwoty kredytu objętej Aneksem, prowizję administracyjną w wysokości 0,1% oraz prowizję od zaangażowania w wysokości 0,2%. Pozostałe warunki udzielenia kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.
(Raport bieżący Nr 14/2012 z dnia 15.11.2012 r.)

- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 28 kwietnia 2012 roku (raport bieżący nr 10/2012 z dnia 27.04.2012 roku) do dnia 14.12.2012 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej Spółki w łącznej wysokości 10 064 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków.
(Raport bieżący Nr 15/2012 z dnia 14.12.2012 r.)
- Podpisanie w dniu 15.01.2013 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01 lutego 2012 r. W ramach niniejszego Aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31.01.2014 r. oraz została zwiększona jej wartość z kwoty 7 000 tys. zł do kwoty 8 000 tys. zł o limit na akredytywy bez pokrycia z góry i gwarancje bankowe do kwoty 1 000 tys. zł, z zachowaniem dotychczasowych rodzajów zabezpieczeń. Z tytułu podpisania niniejszego Aneksu Bank pobierze jednorazową prowizję w wysokości 0,7 % kwoty limitu. Zabezpieczeniem umowy jest udzielone Bankowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka do kwoty 12 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu, położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KI1H/00023237/0 wraz z cesją praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 8 000 tys. zł oraz potwierdzona cesja należności od kontrahentów Spółki. Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Aneksu Nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. stanowi suma stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN i marży Banku w wysokości 1,2% w skali roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na której została ustanowiona hipoteka wynosi 16 928 tys. zł i zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 1 w związku z § 2 ust. 1 pkt 45b RRM GPW (Dz. U. Nr 33, poz. 259) stanowi aktywa o znacznej wartości.
(Raport bieżący Nr 1/2013 z dnia 15.01.2013 r.)
- Podjęcie w dniu 16.01.2013 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z o.o. PRIMA z siedzibą w Starachowicach uchwały Nr 3/2013 o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji. Na likwidatora Spółki została powołana Pani Jolanta Michalczak. Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki z o.o. PRIMA, które zostały nabyte w dniu 30.04.2010 r. za cenę 120 tys. zł. Spółka objęła rezerwę w księgach rachunkowych za rok 2010 wartość nabycia 100% ceny udziałów. W związku z powyższym likwidacja Spółki PRIMA z o.o. nie będzie miała negatywnego wpływu na wyniki finansowe ODLEWNI POLSKICH S.A. w 2013 r. Zgodnie z art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości spółka zależna PRIMA nie podlegała konsolidacji.
(Raport bieżący Nr 2/2013 z dnia 16.01.2013 r.)

7. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W Spółce Odlewnie Polskie księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym - dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19

lutego 2009r. (Dz. U. Nr 33 z 2009 r., poz. 259) oraz w układzie rodzajowym - dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, PFRON itp.).

Główne zasady to:

- 1) Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym,
- 2) Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym zgodnie z ZPK dostosowanym do potrzeb Spółki w sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych,
- 3) Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:

- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we własnym zakresie/ pomniejszych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową.

Środki trwałe są sukcesywnie umarzane /amortyzowane/ w sposób liniowy zgodnie z planowym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w Odlewnie Polskie S.A. generalnie odpowiadają stawkom zawartym w załączniku Nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wyjątek stanowią następujące środki trwałe:

- oczyszczarka nr inw. 1935/5 i powstałe w wyniku zrealizowania I etapu wieloletniego planu inwestycyjnego pn. „Kompleksowa modernizacja i automatyzacja procesów produkcyjnych z wykorzystaniem najlepszych technik” dwie linie technologiczne (SPMF – nr inw. 1902/5 i ALF- nr inw. 1903/5) , dla których Zarządzeniem Nr 27/DN/2006 z dnia 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 dnia 01.02.2008 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej. W wyniku wydania w 2009 r. pieca w ramach umowy przewłaszczenia, a następnie ponownego jego nabycia, został on zarejestrowany pod nowym numerem inwentarzowym, tj. 2146/4 i zgodnie z Zarządzeniem Nr 17 A/DN/2009 z dnia 20 sierpnia 2009 r. jest amortyzowany do potrzeb bilansowych inną stawką niż wynikającą z załącznika do ustawy podatkowej,
- automat do formowania bezskrzynkowego nr inw., dla którego Zarządzeniem Nr 8 /DN/2011 z dnia 16.12.2011 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do ustawy podatkowej.

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

- b) środki trwałe w budowie - w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
- c) aktywa trwałe - wg cen nabycia pomniejszych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
- d) inwestycje krótkoterminowe - wg ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
- e) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych - wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło),
- f) zapasy produkcji w toku wycenia się - wg rzeczywistego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności

produkcyjnych,

- g) zapasy wyrobów gotowych – wg rzeczywistego kosztu wytworzenia,
- h) nakłady na prace badawczo - rozwojowe wycenia się wg cen nabycia lub wytworzenia. W czasie realizacji prac poniesione nakłady gromadzone są na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi się je na wartości niematerialne i prawne,
- i) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymagającej zapłaty,
- j) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania kredytowe długoterminowe – w skorygowanej cenie nabycia; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia,
- k) tworzy się odpisy aktualizujące należności zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wys. 100 % ich wartości na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie zabezpieczone wiarygodną gwarancją, zastawem itp. lub jeżeli sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na znaczne prawdopodobieństwo nieściągalności należności,
- l) tworzy się odpis aktualizujący zapasy magazynowe materiałów i towarów w wysokości 100%, które nie wykazują ruchu w ciągu 6-ciu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy. Nie obejmuje się odpisem aktualizującym materiałów w magazynie Nr 1, które stanowią strategiczny zapas części zamiennych, do strategicznych linii technologicznych (automatyczna linia formierska HWS, stacja przerobu mas formierskich oraz piec dwutyglowy),
- ł) tworzy się odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych w wysokości 50% ich wartości na wyroby nie wykazujące ruchu w ciągu 12 miesięcy.
- m) ewidencję kosztów działalności operacyjnej Spółka prowadzi w zespole 4 i 5.
- n) koszty dotyczące przyszłych miesięcy podlegają rozliczeniu na poszczególne miesiące.

Wynik finansowy (zysk/strata) pochodzi z :

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

Podatek dochodowy powstaje poprzez skorygowanie wyniku brutto o:

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

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

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

8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Dane podawane są w tys. zł.

Rachunek zysków i strat

Tabela 1 Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	2012 r. w tys. zł	2011 r. w tys. zł	Dynamika 2012: 2011
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98 172	107 530	91,30%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	83 620	92 348	90,55%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	14 552	15 182	95,85%
D	Koszty sprzedaży	2 492	2 337	106,63%
E	Koszty ogólnego zarządu	7 822	7 304	107,09%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	4 238	5 541	76,48%
G	Pozostałe przychody operacyjne	3 552	2 695	131,80%
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 146	2 072	55,31%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	6 644	6 164	107,79%
J	Przychody finansowe	92	996	9,23%
K	Koszty finansowe	948	1 251	75,78%
L	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	5 788	5 909	97,95%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	-
N	Zysk (Strata) brutto	5 788	5 909	97,97%
O	Podatek dochodowy	636	-25	-
R	Zysk (Strata) netto	5 152	5 934	86,82%

Tabela 2 Przychody i koszty ogółem

Lp.	Wyszczególnienie	2012 rok w tys. zł	2011 rok w tys. zł	Dynamika 2012 : 2011
A	Przychody ogółem Spółki	101 816	111 221	91,54 %
B	Koszty ogółem Spółki	96 028	105 312	91,18 %
C	Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem	94,32%	94,69%	99,61%

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2012 r. w stosunku do 2011 roku przychody ogółem spadły o 8,46%, a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów spadły o 8,82 %. Obniżenie przychodów było zatem niższe niż obniżenie kosztów. Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem w 2012 r. wyniósł 94,32% i był porównywalny z 2011 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2012 r. w porównaniu do 2011 r. spadły o 8,70% i wyniosły 98 172 tys. zł, a w 2011 r. 107 530 tys. zł.

Sprzedaż odlewów w tonach za 2012 r. wyniosła 11 747 ton i była niższa o 15,18% od produkcji odlewów w 2011 r. wynoszącej 13 849 ton.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ale ustalanych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 2012 r. wyniósł łącznie 81,23 %.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 2012 r. wyniosły 83 620 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do ubiegłego roku o 9,45%.

W okresie 2012 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadły w niższym tempie niż odpowiadające im koszty.

Koszty sprzedaży za 2012 r. zwiększyły się w stosunku 2011 r. o 6,63 %, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 7,09 %.

Za 2012 r. Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 6 644 tys. zł (w 2011 r. 6 164 tys. zł), zysk brutto w kwocie 5 788 tys. zł (w 2011 r. 5 909 tys. zł) oraz zysk netto w kwocie 5 152 tys. zł (w 2011 r. 5 934 tys. zł).

Do głównych pozycji pozostałych przychodów operacyjnych wynoszących w 2012 r. 3 552 tys. zł, zaliczyć należy:

– dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych śr. trw.	2 338 tys. zł
– rozwiązanie rezerw na należności	494 tys. zł
– refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	237 tys. zł
– zysk ze sprzedaży środków trwałych	107 tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały i towary	213 tys. zł
– przedawnione zobowiązania	87 tys. zł
– pozostałe koszty	76 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne za 2012 r. wyniosły 1 146 tys. zł, a do głównych ich pozycji zaliczyć należy:

– utworzenie odpisów aktualizujących należności	579 tys. zł
– rezerwa na przewidywane koszty bieżące	137 tys. zł
– odpisane w czasie koszty postępowania układowego	143 tys. zł
– ostrożna wycena wyrobów gotowych i produkcji w toku	91 tys. zł
– odpisy aktualizujące zapasy wyr. gotowych i produkcji w toku	80 tys. zł
– przekazane darowizny	55 tys. zł
– niedobory i szkody	54 tys. zł
– pozostałe koszty	7 tys. zł

Głównymi pozycjami przychodów finansowych za 2012 r. wynoszących 92 tys. zł były:

– rozwiązanie rezerw na odsetki	35 tys. zł
– odsetki od środków na rachunkach bankowych	33 tys. zł
– wycena instrumentu finansowego (forward)	22 tys. zł

Głównymi pozycjami kosztów finansowych za 2012 r. wynoszących 948 tys. zł były:

– odsetki od otrzymanych kredytów bankowych	489 tys. zł
– wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	272 tys. zł
– prowizja od otrzymanych kredytów bankowych	166 tys. zł

Wskaźnik EBITDA za 2012 r. wyniósł 12 816 tys. zł i był wyższy od EBITDA za 2011 r. o 10,68 %. Nadwyżka finansowa w 2012 r. wyniosła 11 323 tys. zł i utrzymała się na poziomie zbliżonym do osiągniętego w 2011 r.

W okresie 12 miesięcy 2012 roku kurs PLN/EUR obliczony dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,1736 PLN i był wyższy o 0,81 % w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 12 miesięcy 2011 r. wynoszącego 1EUR = 4,1401 PLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, z uwagi na straty podatkowe z roku 2008 i 2009, nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych, a różnica stanu podatku odroczonego na początek i koniec 2012 r. ujęta w rachunku zysków i strat za 2012 r. wykazała rezerwę z tego tytułu w kwocie 637 tys. zł., co w istotnym stopniu wpłynęło na zmniejszenie zysku netto i nadwyżki finansowej.

Spółka za 2012 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 5 152 tys. zł. Wyniki Spółki za 2012 r. na poszczególnych poziomach działalności wynosiły:

Tabela 3 Wyniki finansowe Spółki

Wyniki	2012 r. w tys. zł	2011 r. w tys. zł	dynamika 2012 : 2011
Zysk /strata brutto ze sprzedaży	14 552	15 182	95,85%
Zysk / strata ze sprzedaży	4 238	5 541	76,48%
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	2 406	623	386,20%
Wynik z działalności finansowej	-856	-255	335,69%
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Zysk / strata brutto	5 788	5 909	97,95%
Podatek dochodowy	636	-25	-
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	-	-	-
- podatek dochodowy odroczony	636	-25	-
Zysk /strata netto	5 152	5 934	86,82%

Uzyskane wyniki ekonomiczne za 2012 r. wykazujące dodatnie wartości (jedynie wynik na działalności finansowej wykazuje wartość ujemną (-) 856 tys. zł, większą o 335,69% w stosunku do 2011 r.) jednoznacznie potwierdzają dobrą kondycję finansową Spółki.

Straty i zyski nadzwyczajne w 2012 r. nie wystąpiły.

Koszty rodzajowe

Tabela 4 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	2012 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2012 r.	2011 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2011 r.	Dynamika 2012/2011
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 155	1,21%	1 621	1,66 %	71,25%
2.	Amortyzacja	6 171	6,48 %	5 415	5,53 %	113,96%
3.	zużycie materiałów i energii	51 229	53,82 %	54 692	55,90 %	93,67%
3.1.	w tym: energia	9 157	9,62%	9 589	9,80 %	95,49%
4.	usługi obce	16 264	17,09 %	15 493	15,83 %	104,98%
5.	podatki i opłaty	854	0,90 %	808	0,83 %	105,69%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	18 336	19,26 %	18 560	18,97 %	98,79%
7.	pozostałe koszty	1 171	1,23 %	1 253	1,28 %	93,46%
	Ogółem koszty	95 180	100,0 %	97 842	100,0 %	97,28%

Struktura kosztów rodzajowych za 2012 r. nie wykazuje istotnych zmian w porównaniu z 2011 r.

Bilans**Tabela 5 Bilans**

Lp.	Bilans	31.12.2012r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	31.12.2011 r. w tys. zł	Udział w 2011 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa razem	73 862	100,00%	76 888	100,00%	96,06%
1.	Aktywa trwałe	40 190	54,41%	42 793	55,66 %	93,91%
2.	Aktywa obrotowe	33 672	45,59%	34 095	44,34 %	98,76%
B.	Pasywa razem	73 862	100,00%	76 888	100,00%	96,06%
1.	Kapitał własny	23 955	32,43%	18 804	24,46 %	127,40%
2.	Zobowiązania i rezerwy	49 907	67,57%	58 084	75,54 %	85,92%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 73 862 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2011 r. zmniejszyła się o 3 026 tys. zł, tj. o 3,94 %

Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki aktywa trwałe stanowią 54,41% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na 31.12.2012 r. w stosunku do stanu na koniec 2011 roku zmniejszyła się o kwotę 2 603 tys. zł, w wyniku zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 40 tys. zł, rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 1 702 tys. zł i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę o 861 tys. zł..

Tabela 6 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	31.12.2012r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	31.12.2011 r. w tys. zł	Udział w 2011 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	1 172	2,92%	1 212	2,83%	96,70%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	35 939	89,42%	37 641	87,96%	95,48%
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 079	7,66%	3 940	9,21%	78,15%
6.	Suma	40 190	100,00%	42 793	100,00%	93,92%

Aktywa obrotowe stanowiły 44,59% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2012 r. w stosunku do stanu na koniec 2011 r. zmniejszyła się o 423 tys. zł w wyniku spadku zapasów o 889 tys. zł, spadku należności krótkoterminowych o 240 tys. zł i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 268 tys. zł oraz wzrostu inwestycji krótkoterminowych o 974 tys. zł (w tym: środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych o 974 tys. zł oraz innych inwestycji krótkoterminowych o 22 tys. zł).

Tabela 7 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	31.12.2012r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	31.12.2011 r. w tys. zł	Udział w 2011 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	15 448	45,88%	16 337	47,92%	94,56%
2.	Należności krótkoterminowe	10 839	32,19%	11 079	32,49%	97,83%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	6 736	20,00%	5 762	16,90%	116,90%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	649	1,93%	917	2,69%	70,77%
5.	Suma	33 672	100,00%	34 095	100,00%	98,76%

Należności krótkoterminowe ogółem brutto na 31.12.2012 r. wyniosły	13 133 tys. zł
w tym	
– należności brutto z tytułu dostaw i usług	11 459 tys. zł
– należności brutto z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	1 370 tys. zł
– pozostałe należności	304 tys. zł

Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych na 31.12.2012 r. wyniosły	2 294 tys. zł
w tym:	
– na należności z tytułu dostaw i usług	1 993 tys. zł
– pozostałe należności	301 tys. zł

Należności krótkoterminowe ogółem netto na 31.12.2012 r. wyniosły	10 839 tys. zł
w tym:	
– należności netto z tytułu dostaw i usług	9 466 tys. zł
– należności dotyczące podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	1 370 tys. zł
– pozostałe należności	3 tys. zł

Należności krótkoterminowe przeterminowane ogółem na 31.12.2012 r. wyniosły	6 699 tys. zł
w tym	
– należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług	6 386 tys. zł
– należności przeterminowane pozostałe	313 tys. zł

Struktura wiekowa należności brutto przeterminowanych na 31.12.2012 r. z podziałem na należności niespłacone w okresie:

– do jednego miesiąca	3 018 tys. zł
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	534 tys. zł
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	918 tys. zł
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	240 tys. zł
– powyżej 1 roku	1 989 tys. zł */
Razem:	6 699 tys. zł

*/ kwota 1 989 tys. zł obejmuje wierzytelność Spółki od spółki Zakład Odlewniczy STAR-CAST Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 1 790 tys. zł, która w 100% została objęta odpisem aktualizującym w latach ubiegłych.

Należności przeterminowane z tytułu dostaw robót i usług wynoszące na koniec grudnia 2012 r. 6 699 tys. zł po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 2 294 tys. zł wyniosły 4 405 tys. zł, co stanowi 40,64% ogółu należności krótkoterminowych netto.

Zapasy ogółem na koniec grudnia 2012 roku wyniosły	15 448 tys. zł
--	----------------

i spadły w stosunku do 2011 roku o 889 tys. zł. Spadek wartości zapasów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku podyktowany był głównie zmniejszeniem skali prowadzonej działalności gospodarczej wynikającym z obserwowanym spowolnieniem gospodarczym w drugim półroczu 2012 roku zarówno w Polsce jak też w krajach Unii Europejskiej.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Spółki na 31.12.2012 r. wyniosły 6 714 tys. zł i były wyższe o 16,52% od stanu środków w kasie i na rachunkach bankowych na 31.12.2011 r., które wyniosły 5 762 tys. zł.

Sytuacja finansowa

Kapitał zakładowy i kapitał zapasowy nie podlegały zmianom w 2012 r. Strata z lat ubiegłych na koniec 2012 r. uległa zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2011 r. o kwotę 5 934 tys. zł w związku z jej pokryciem zyskiem osiągniętym za 2011 r.

Tabela 8 Kapitał własny

Lp.	Kapitał własny	31.12.2012 r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	31.12.2011 r. w tys. zł	Udział w 2011 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał zakładowy	61 992	258,79%	61 992	329,67%	100,00%
2.	Akcje własne	-	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	52 411	218,79%	52 411	278,72%	100,00%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	18	0,07%	19	0,10%	94,74%
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-95 618	-399,16%	-101 552	-540,06%	94,16%
6.	Zysk (strata) netto	5 152	21,51%	5 934	31,56%	86,82%
6.	Suma	23 955	100,00%	18 804	100,00%	127,39%

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania według stanu na 31.12.2012 r. w stosunku do stanu na koniec 2011 roku zmniejszyła się o 8 177 tys. zł. Na zmianę stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania wpłynęły głównie:

- spadek rezerw na zobowiązania o 239 tys. zł
- spadek zobowiązań długoterminowych o 4 259 tys. zł
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 7 958 tys. zł
- wzrost rozliczeń międzyokresowych o 4 279 tys. zł

Na zmianę stanu zobowiązań długoterminowych na koniec 2012 r. w stosunku do bilansu zamknięcia 2010 r. miały ujemny wpływ konwersja kwoty 818 tys. zł długoterminowych zobowiązań kredytowych na zobowiązania kredytowe krótkoterminowe oraz konwersja długoterminowych innych zobowiązań (układowych) na zobowiązania inne krótkoterminowe w kwocie 3 492 tys. zł. Zwiększeniu uległy inne zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu o kwotę 51 tys. zł.

Tabela 9 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2012 r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	31.12.2011 r. w tys. zł	Udział w 2011 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	4 025	8,07%	4 264	7,34%	94,39%
2.	Zobowiązania długoterminowe	15 853	31,76%	20 112	34,63%	78,82%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 356	38,78%	27 314	47,02%	70,86%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	10 673	21,39%	6 394	11,01%	166,92%
5.	Suma	49 907	100,00%	58 084	100,00%	85,92%

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2012 r. wyniosły w tym:

- inne zobowiązania finansowe (leasing) 137 tys. zł
- zobowiązania układowe 15 716 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2012 r. wyniosły	19 356 tys. zł
w tym:	
– zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	3 815 tys. zł
– zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	9 296 tys. zł
– zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	728 tys. zł
– zobowiązania z tytułu podatków, i innych świadczeń	1 114 tys. zł
– pozostałe zobowiązania (z tego zobowiązania układowe: 3 492 tys. zł)	4 276 tys. zł
– zobowiązania leasingowe	100 tys. zł
– zaliczki otrzymane na dostawy	16 tys. zł
– fundusze specjalne	11 tys. zł

Podobnie jak w latach ubiegłych zobowiązania publicznoprawne i układowe, traktowane były priorytetowo i płacone w terminie. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych regulowane były głównie z należnych do zwrotu kwot podatku VAT. W 2012 r. Spółka nie miała zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, ponieważ korzystała z odliczenia od uzyskanego dochodu części straty podatkowej z lat ubiegłych.

9. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi

Tabela 10 Wskaźnik zadłużenia

Lp.	Wskaźnik zadłużenia	2012 r.	2011 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Ogólny poziom zadłużenia <i>[zobowiązania i rezerwy na zobowiązania /wartość pasywów ogółem]</i>	67,57%	75,54%	89,45%

W 2012 r. w porównaniu do 2011 r. poziom ogólnego zadłużenia Spółki uległ dalszemu zmniejszeniu. Ogólny poziom zadłużenia zmniejszył się z 75,54% według stanu na koniec 2011 r. do 67,57% według stanu na koniec 2012 r., co w zdecydowany sposób zmniejsza ryzyko finansowe w związku ze zmniejszeniem obcych źródeł w finansowaniu działalności Spółki.

Tabela 11 Wskaźniki płynności

Lp.	Wskaźniki płynności	2012 r.	2011 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,74	1,25	139,20%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej <i>[(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]</i>	0,94	0,65	144,62%
3.	Cykl zapasów w dniach <i>(przeciętny stan zapasów*360/ przychody netto ze sprzedaży)</i>	58	53	109,43%
4.	Cykl należności krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan należności*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	40	37	108,11%
5.	Cykl należności handlowych w dniach <i>(przeciętny stan należności handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	34	30	113,33%
6.	Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	86	88	97,73%
7.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	37	33	112,12%
8.	Cykl środków pieniężnych w dniach <i>[cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań]</i>	13	2	650,00%
9.	Kapitał obrotowy w dniach obrotu <i>[(majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe) *360/ przychody netto ze sprzedaży]</i>	52	23	226,09%

Dynamika i wartości przedstawionych w tabeli wskaźników płynności świadczą o tym, że Spółka posiada zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Spłaty zobowiązań układowych w kolejnych okresach będą skutkować osiągnięciem wskaźników uznawanych za prawidłowe.

Tabela 12 Wskaźniki sprawności działania

Lp.	Wskaźnik sprawności działania	2012 r.	2011 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik operacyjności (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogół. Zarządu) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	95,68%	94,85%	100,88%
2.	Rotacja aktywów (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan aktywów)	1,30	1,40	92,86%
3.	Rotacja środków trwałych (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan środków trwałych)	2,72	3,02	90,01%
4.	Rotacja majątku obrotowego (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan majątku obrotowego)	2,90	3,15	92,06%
5.	Wydajność pracy na jednego zatrudnionego (przychody netto ze sprzedaży/przeciętne zatrudnienie w danym roku)	304 tys. zł	331 tys. zł	91,84%

Wskaźnik operacyjności za 2012 rok uległ zwiększeniu o 0,83% w stosunku do 2011 r. wskazując na nieznaczne pogorszenie opłacalności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Wartości wskaźników: rotacja aktywów, rotacja środków trwałych i rotacja majątku obrotowego wykazały nieznaczne pogorszenie. Wydajność pracy na jednego zatrudnionego spadła o 8,16%.

Tabela 13 Wskaźniki rentowności

Lp.	Wskaźnik rentowności	2012 r.	2011 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Stopa zwrotu z kapitału – ROE (zysk(strata) netto / średni poziom kapitału własnego w danym roku w %)	21,51%	31,56%	68,15%
2.	Stopa zwrotu z aktywów – ROA (zysk(strata) netto/średni poziom aktywów ogółem w danym roku w %)	6,97%	7,72%	90,28%
3.	Poziom marży brutto (zysk(strata) brutto ze sprzedaży netto / przychody netto ze sprzedaży)	14,82%	14,12%	104,96%
4.	Rentowność operacyjna (zysk(strata) z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży)	6,77%	5,73%	118,15%
5.	Rentowność brutto (zysk(strata) brutto przed opodatkowaniem /przychody netto ze sprzedaży)	5,90%	5,49%	107,47%
6.	Rentowność netto (zysk(strata) netto/przychody netto ze sprzedaży)	5,25%	5,52%	95,11%
7.	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	12 816 tys. zł	11 579 tys. zł	110,68%
8.	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody netto ze sprzedaży)	13,05%	10,77%	121,17%

Wszystkie wskaźniki rentowności za 2012 r. wykazują wartość dodatnią wskazując na bardzo dobrą efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Najwyższą wartość dodatnią spośród wszystkich wskaźników rentowności przyjmuje poziom marży brutto, której wielkość w 2012 r. wyniosła 14,82%, a dynamika 104,99% w odniesieniu do 2011 r. Dynamika wartości EBITDA za 2012 r. w odniesieniu do 2011 r. wykazała wartość 110,68 %, a jego rentowność wykazała wielkość 13,05% i dynamikę 121,17% w odniesieniu do 2011 r.

W 2012 r. Spółka zrealizowała wszystkie istotne cele związane z prowadzoną działalnością gospodarczą o czym świadczy wielkość osiągniętych przychodów ze sprzedaży i EBITDA. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych daje podstawy do stwierdzenia, że Spółka poradziła sobie ze skutkami spowolnienia w gospodarce europejskiej obserwowanego w szczególności w drugim półroczu 2012 roku. Tempo i skala spowolnienia gospodarczego w Polsce i krajach Unii Europejskiej będzie miała wpływ na osiągane wyniki w perspektywie kolejnego roku.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Rok 2012, szczególnie w jego drugim półroczu, był okresem nasilenia się zjawisk recesyjnych w krajach Unii Europejskiej. Pogorszenie koniunktury objęło większość branż producentów wyrobów finalnych, dla których Spółka jest dostawcą odlewów i komponentów odlewniczych. Efektem tych zjawisk był spadek o 8,70% przychodów Spółki w stosunku do roku poprzedniego. Tonażowo spadek ten był jeszcze głębszy i wyniósł 15,18%. Niższy poziom spadku przychodów ze sprzedaży w stosunku do poziomu spadku w tonażu wyprodukowanych odlewów, był wynikiem zwiększenia udziału w sprzedaży ogółem sprzedaży komponentów odlewniczych.

Spółka zbudowała w wyniku konsekwentnej realizacji wieloletniego planu inwestycyjnego, nowoczesny potencjał produkcyjny i badawczo-rozwojowy w ramach Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych i dzięki temu awansowała do grona czołowych europejskich odlewni o usługowym charakterze produkcji i wysokim poziomie innowacyjności technologicznej i produktowej.

Stworzony potencjał produkcyjny i badawczo-rozwojowy jest podstawą prowadzenia efektywnej działalności gospodarczej również w okresach spowolnienia gospodarczego i związanego z tym zmniejszenia poziomu zamówień od dotychczasowych kontrahentów Spółki, i ograniczonymi możliwościami pozyskiwania nowych klientów.

W 2012 r. nastąpiła dalsza poprawa wskaźników płynności oraz wskaźnika poziomu zadłużenia, co jest potwierdzeniem, że Spółka kroczy dalej drogą pozytywnych zmian skutkujących wzrostem jej wartości bilansowej.

Spółka realizowała zgodnie z planem swoje zamierzenia inwestycyjne, głównie związane z Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Komponentów Odlewniczych, a poniesione ogółem nakłady inwestycyjne w 2012 r. wyniosły 4 445 tys. zł.

W 2012 r. Spółka dokonała terminowych spłat zobowiązań układowych w łącznej kwocie 3 492 tys. zł

Na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki w kolejnych miesiącach będą miały wpływ:

- tempo i skala spowolnienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej w powiązaniu z sytuacją rynkową i ekonomiczno-finansową głównych kontrahentów Spółki,
- kształtowanie się kursów walut obcych, ze względu na wysoki ponad 80% udział w sprzedaży ogółem sprzedaży w walutach i w złotych na bazie cen walutowych,
- kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowców odlewniczej, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji,
- kontynuacja finansowania Spółki przez Bank Millennium S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. na dotychczasowym poziomie odpowiednio po 1.12.2013 i 31.01.2014 r.,

11. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki w 2012 r. finansowana była kapitałem własnym, kredytami bankowymi, a także zobowiązaniami układowymi i handlowymi. Głównymi bankami finansującymi działalność Spółki były: Bank Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 11.04.2012 roku Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 1 do Umowy o limit wierzytelności z dnia 1.02.2012 r. rozszerzający udostępnione w jej ramach produkty o obsługę walutowych transakcji terminowych do kwoty 1 000 tys. zł lub jej równowartości w innych walutach oraz Umowę Ramową o Współpracy w zakresie Transakcji Terminowych i Umowę Dodatkową Transakcji Walutowych. W ramach

zawartych umów stworzone zostały możliwości zawierania przez Spółkę terminowych transakcji walutowych w granicznej dacie ich zapadalności w terminie do 31.01.2013 r.

W okresie do 31.12.2012 r. Spółka zawarła dwie transakcje terminowe na warunkach jak niżej:

Tabela 14 Transakcje walutowe

Lp.	Data zawarcia transakcji	09.05.2012 r.	26.10.2012 r.
1	Numer kontraktu	FX1213000572	FX1230001051
2	Typ instrumentu	forward	forward
3	Waluta bazowa/waluta niebazowa	EUR/ PLN	EUR/PLN
4	Waluta i kwota kupiona przez Spółkę	844 600,00 PLN	1 047 500,00 PLN
5	Waluta i kwota sprzedana przez Spółkę	200 000,00 EUR	250 000,00 EUR
7	Dzień zakończenia transakcji	09.08.2012 r	30.01.2013 r.
8	Kurs terminowy	4,2230	4,1900

Spółka dokonała terminowego rozliczenia transakcji zawartej w dniu 09.05.2012 r. poprzez sprzedaż 200 tys. EUR po kursie terminowym 1 EUR = 4,2230 PLN. Kurs średni NBP z tego dnia wyniósł 1 EUR= 4,0615 PLN.

Bilansowa wycena według wartości godziwej transakcji z dnia 26.10.2012 r. skutkowałą zwiększeniem przychodów finansowych o kwotę 22 tys. zł.

W dniu 30.01.2013 r. Spółka dokonała terminowego rozliczenia transakcji zawartej w dniu 26.10.2012 r. poprzez sprzedaż 250 tys. EUR po kursie terminowym 1 EUR = 4,1900 PLN. Kurs średni NBP z tego dnia wyniósł 1 EUR = 4,1858 PLN.

Zawarte transakcje terminowe stanowiły częściowe zabezpieczenie osiąganych przez Spółkę przychodów w walutach obcych, niezabezpieczonych w naturalny sposób.

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

W okresie 12 miesięcy 2012 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność i osiągnięte przez Spółkę wyniki.

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

- Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych, stanowią od lat wysoki poziom w osiąganych przez Spółkę przychodów ogółem. W 2012 r. stanowiły one 81,23% osiągniętych przychodów.

Spółka nie zakłada w perspektywie kolejnych miesięcy istotnych zmian w strukturze osiąganych przychodów.

Tym samym znaczna część przychodów Spółki, w tym planowanych do osiągnięcia w 2013 r., będzie narażona na ryzyko wahań kursów walut. Aprecjacja złotego może wpłynąć w istotny sposób na pogorszenie rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Ewentualne znaczne umocnienie złotego wobec głównych walut światowych mogłoby spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty Spółki i w konsekwencji doprowadzić do obniżenia osiąganej przez nią marży brutto ze sprzedaży, a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników ekonomiczno-finansowych.

Negatywne oddziaływanie aprecjacji złotego na wyniki Spółki ogranicza naturalne zabezpieczenie związane z dokonywaniem zakupu materiałów, głównie surowki odlewniczej i komponentów służących do produkcji wszystkich rodzajów stosowanych tworzyw odlewniczych, poprzez ich import realizowany w EUR. Ponadto zgodnie z przyjętą strategią rynkową, Spółka dąży do zwiększania w swojej sprzedaży udziału kontrahentów z branż, których produkty finalne kierowane są do odbiorców krajowych.

Spółka zamierza w perspektywie kolejnych miesięcy zawierać w ramach uzyskanych limitów skarbowych terminowe transakcje walutowe typu forward, które będą stanowiły zabezpieczenie osiąganych przez nią przychodów w walutach obcych nie zabezpieczonych w naturalny sposób.

- Ryzyko wzrostu cen surowców

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w procesie produkcji są: surowki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów produkcji wyrobów gotowych. W przypadku wzrostu ich cen, w szczególności surowki odlewniczej oraz złomu, istnieje ryzyko istotnego obniżenia rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz pogorszenia jej pozycji konkurencyjnej i sytuacji finansowej.

Spółka przeciwdziała temu zjawisku poprzez stosowanie systemu waloryzacji cen swoich produktów (ostateczna cena dla odbiorcy uwzględnia wahania rynkowych cen surowców), który częściowo rekompensuje wzrost cen zaopatrzeniowych i jego negatywne oddziaływanie na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej.

- Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie dostaw podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji, to jest surowki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Niemniej jednak z uwagi na fakt, że dostawy surowki odlewniczej do krajów Unii Europejskiej, w tym do Polski, pochodzą głównie z importu z Rosji, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw oraz monopolistycznego kształtowania cen, co może mieć negatywny wpływ na terminowość wykonywania zleceń produkcyjnych oraz wyniki ekonomiczne Spółki.

Dostawy złomu, jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W przypadku nagłego wzrostu zapotrzebowania krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen, w tym również o charakterze spekulacyjnym.

- Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki

Spółka nie jest uzależniona w istotny sposób od jednego odbiorcy jej produktów. Niemniej jednak zmiany strategii zaopatrzeniowej w gronie kluczowych odbiorców jej produktów, mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki ekonomiczne. Zagrożenie stanowi głównie pogorszenie sytuacji finansowej klientów oraz skutki prowadzonych przez nich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do przenoszenia produkcji ich wyrobów finalnych do krajów Dalekiego Wschodu, głównie Chin i Indii, ze względu na stały dynamiczny wzrost tych rynków. Prowadzić to może do zaniechania składania zamówień w Spółce i presji na obniżenie cen jej produktów.

- Ryzyko niewywiązania się przez Spółkę z zawartego Układu

W dniu 12 lutego 2009 r. Sąd Rejonowy w Kielcach ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Postępowanie Upadłościowe miało na celu restrukturyzację zadłużenia Spółki poprzez redukcję długów i zakończyło się zawarciem w dniu 4.05.2010 r. Układu z wierzycielami, który został następnie zatwierdzony przez Sąd Upadłościowy postanowieniem z dnia 18.05.2010 r. Postanowienie Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu uprawomocniło się z dniem 26.05.2010 r. Zawarty Układ określa różne terminy spłat zobowiązań wobec wierzycieli poszczególnych kategorii.

Zgodnie z postanowieniami zawartego Układu, najdłużej (do 30 czerwca 2018 r.) będą spłacane wierzytelności wobec Banków: 1% należności głównej każdego z Banków zostało zapłacone jednorazowo w dniu 26.08.2010 r. na rzecz każdego z Banków; pozostałe 24% należności głównych wobec Banków zostanie spłaconych w 28 równych kwartalnych ratach, pierwsza rata została spłacona 30.09.2011 r.

Dotychczas Spółka dokonała spłaty Wierzycieli Drobnych, których wierzytelności nie przekroczyły 50 tys. zł oraz spłaty Wierzycieli Zwykłych, których wierzytelności nie przekraczały kwoty 2 mln zł. Ponadto zgodnie z

harmonogramem spłat wierzytelności wobec Banków, Spółka spłaciła według stanu na 31.12.2012 r. kwotę 6 257 tys. zł, a do spłaty w kolejnych latach pozostaje kwota 19 208 tys. zł.

Biorąc pod uwagę odległy termin zakończenia spłaty pozostałych wierzytelności bankowych nie można wykluczyć, że Spółka, na skutek wystąpienia różnego rodzaju czynników zewnętrznych i wewnętrznych, może nie wywiązać się z postanowień zawartego Układu. W przypadku niewykonywania postanowień Układu przez Spółkę albo zaistnienia okoliczności w sposób oczywisty uzasadniających twierdzenie, że Układ nie będzie wykonany, na podstawie art. 302 ust. 1 Prawa Upadłościowego, sąd może uchylić Układ na wniosek wierzyciela lub Spółki. Uchylając Układ sąd otwiera zakończone postępowanie upadłościowe i zmienia sposób prowadzenia postępowania z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego (art. 304 Prawa Upadłościowego).

- Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach: (a) kredytu udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 8 mln zł z okresem kredytowania do dnia 1.12.2013 r., (b) kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 4 mln zł z okresem kredytowania do dnia 22.12.2013 r. oraz (c) kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie w wysokości 6 mln zł z okresem kredytowania do 31.01.2014 r.

Zobowiązanie będące przedmiotem umowy o kredyt obrotowy zawartej z Bankiem Millennium S.A. w wysokości 4 mln zł spłacane jest na bieżąco w 54 miesięcznych ratach począwszy od 30 czerwca 2009 r. Według stanu na 31.12.2012 r. do spłaty pozostaje 818 tys. zł.

Niemniej jednak jeśli zaistnieją okoliczności określone w umowach z powyższymi bankami, w tym m.in. w przypadku niewywiązywania się z obowiązków umownych przez Spółkę lub w sytuacji pogorszenia się w ocenie banków, osiąganych przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych, każdy z banków ma prawo wypowiedzenia zawartych ze Spółką umów w zakresie finansowania jej działalności gospodarczej, co może prowadzić do utraty płynności. W przypadku Banku Millennium S.A. w Warszawie istnieje także ryzyko nie przedłużenia kredytowania Spółki po 1.12.2013 r. zgodnie z zawartą ugodą a w przypadku Raiffeisen Bank Polska S.A. nie przedłużenia kredytowania Spółki po 31.01.2014 r., co także może prowadzić do utraty płynności.

- Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń

W związku z zaciągniętymi kredytami w Banku Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki ustanowione zostały zabezpieczenia: (a) dla Banku Millennium S.A. przewłaszczenie dwóch linii technologicznych (stacja przerobu mas formierskich nr inw. 1902/5, automatyczna linia formierska HWS nr inw. 1903/5) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość organizacyjną, w skład którego wchodzi urządzenie teletransmisji pomiarów energetycznych nr inw. 1999/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, (b) dla Raiffeisen Bank Polska S.A. hipoteka do kwoty 12 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, gdzie znajduje się siedziba Spółki wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki.

W przypadku niewywiązywania się ze zobowiązań kredytowych wynikających z zawartych umów z Bankiem Millennium S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. istnieje ryzyko wypowiedzenia tych umów i zaspokojenia banków z przedmiotów zabezpieczenia. Zabezpieczenia ustanowione są na majątku, który stanowi kluczową substancję, niezbędną do prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej. Linie technologiczne są trwale związane z nieruchomościami i ich sprzedaż, jak i sprzedaż nieruchomości, byłaby utrudniona. Niemniej jednak w przypadku wypowiedzenia przez banki umów, na podstawie których finansują działalność gospodarczą Spółki, istnieje ryzyko skorzystania przez banki z ustanowionych na majątku Spółki zabezpieczeń.

- Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

W skład Zarządu wchodzi osoby od wielu lat związane ze Spółką. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez któregośkolwiek z członków Zarządu, brak możliwości pełnienia przez nich swoich obowiązków (np. ze względów losowych) lub ich odwołanie z przyczyn określonych w §15 ust. 4 Statutu przez Radę Nadzorczą (zgodnie z postanowieniami §15 ust. 2 Statutu) lub przez Walne Zgromadzenie (zgodnie z §15 ust. 2a Statutu) mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Spółki oraz perspektywę jej rozwoju.

Również odejście osób z kadry kierowniczej może mieć negatywny wpływ na bieżącą działalność Spółki, pozycję rynkową, sprzedaż oraz wyniki.

- Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej

W ramach zawartej w dniu 29.11.2006 r. umowy z Ministerstwem Gospodarki w Warszawie o dofinansowanie projektu: "Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza", Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 604 tys. zł na realizację tego projektu. Projekt został zakończony 31 marca 2008 r.

W związku z zawartą umową o dofinansowanie, projekt podlega monitorowaniu przez okres pięciu lat od dnia zakończenia jego realizacji. W przypadku m.in. niewywiązania się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy o dofinansowanie, związanych głównie z trwałością projektu i wskaźników rezultatu w monitorowanym okresie, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania i skorzystania z zabezpieczeń wekslowych.

Ponadto Spółka realizuje projekt inwestycyjny „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”, który jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 – 2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 17 826 tys. zł, zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie nie więcej niż 6 185 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji projektu to czerwiec 2014 roku. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 31.08.2010 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie.

Spółka realizuje również projekty współfinansowane ze środków Unii Europejskiej:

(a) projekt „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”, realizowany w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 1 996 tys. zł, zaś dofinansowanie wynosi 924 tys. zł. Spółka zobowiązała się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu do dnia 31.05.2013 r. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 25.10.2010 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie;

(b) projekt „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego” realizowany w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 3 000 tys. zł, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu kończy się w dniu 31.08.2014 r. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 10.08.2011 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie.

Istnieje ryzyko, że Spółka będzie zobowiązana do zwrócenia części lub całości otrzymanego dofinansowania w przypadkach wskazanych w umowach, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy ich realizacji bądź rozliczaniu i w związku z tym nie można wykluczyć skorzystania przez PARP z ustanowionych zabezpieczeń wekslowych.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Kontrahentami Spółki są krajowe i zagraniczne, głównie z krajów Unii Europejskiej, podmioty gospodarcze. W związku z tym na działalność i wyniki Spółki mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną mającą wpływ na sytuację majątkową jej klientów, w tym w szczególności:

- poziom i zmiany produktu krajowego brutto,
- poziom inwestycji,
- poziom stóp procentowych,
- polityka fiskalna,

- poziom inflacji,
- zmiany kursów walut.

Dobra koniunktura gospodarcza w Polsce i w krajach Unii Europejskiej wpływa pozytywnie na wzrost poziomu inwestycji i konsumpcji, zaś spowolnienie w gospodarce wpływa na jego stagnację bądź spadek. Globalny kryzys spowodował w większości krajów spadek produktu krajowego brutto. Spowolnienie ożywienia w gospodarce europejskiej związane głównie z kryzysem finansów państw, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

- Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Spółka prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku odlewniczym. Inwestycje zrealizowane w ostatnich latach sprawiły, iż Spółka dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym oraz dużym potencjałem produkcyjnym i badawczo-rozwojowym. Dzięki temu jest w stanie realizować zamówienia klientów na skomplikowane konstrukcyjne komponenty odlewnicze z tworzyw najnowszej generacji, w konkurencyjnych cenach i terminach oraz z uwzględnieniem innych istotnych dla klientów warunków dostaw.

Na rynku obserwuje się nasilenie konkurencji ze strony odlewni krajowych i zagranicznych spowodowane trudnymi warunkami gospodarczymi. Istotnym zagrożeniem jest również import tanich odlewów z krajów niebędących członkami Unii Europejskiej, szczególnie z Chin i Indii, chociaż w stosunku do typowego asortymentu produktowego Spółki zagrożenie to ma mniejsze znaczenie. Walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę lub utratę części klientów. Utrudnione może być również pozyskiwanie nowych kontrahentów.

- Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

Zagrożeniem dla działalności Spółki mogą być zmieniające się przepisy prawa i jego interpretacji. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności i pozycji rynkowej Spółki. Przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu dostosowywaniu do prawa Unii Europejskiej, a zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Spółki.

Zmieniające się przepisy prawa, w tym w zakresie ochrony środowiska, mogą spowodować nałożenie na Spółkę dodatkowych obowiązków i wzrost kosztów, co może mieć wpływ na jej rentowność i osiągane wyniki.

Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania ustaw podatkowych.

Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę w przeszłości, może mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju.

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

Na dzień 31.12.2012 r. nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

15. Podstawowe produkty Spółki

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

Produkowane w Spółce odlewy obejmują: półprodukty, półfabrykaty i podzespoły do maszyn i urządzeń oraz pojazdów, a także maszyn budowlanych i innych. Odbiorcami Spółki są podmioty działające w branżach: motoryzacja, armatura przemysłowa, przekładnie mechaniczne, kolejnictwo, energetyka, maszyny rolnicze, budowlane oraz sprzęt AGD.

Tabela 15 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Sprzedaż odlewów według tworzyw	2012 r. (tony)	Udział w 2012	2011 r. (tony)	Udział w 2011	Dynamika 2012 : 2011
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	9 525	81,09%	11 326	81,78%	84,10%
2	Odlewy z żeliwa szarego	2 206	18,78%	2 464	17,79%	89,53%
3	Odlewy ze staliwa	14,5	0,12%	59	0,43%	24,58%
4	Odlewy z żeliwa ADI	1,5	0,01%	-	-	-
	Sprzedaż odlewów razem	11 747	100,00%	13 849	100,00%	84,82%

W okresie 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego na skutek spowolnienia w gospodarce europejskiej, sprzedaż odlewów ogółem mierzonej w tonach spadła o 15,18% (z 13 849 ton w 2011 r. do 11 747 ton w 2012 r.).

Największy udział w produkcji Spółki mają odlewy z żeliwa sferoidalnego. Ich udział w wolumenie sprzedaży odlewów zmniejszył się z 81,78% w 2011 r. do 81,09% w 2012 r.

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (18,78% w 2012 r. i 17,79% w 2011 r.). Kolejnymi tworzywami, z których produkowane są odlewy jest staliwo (0,12% w 2012 r. i 0,43% w 2011 r. łącznej produkcji) oraz żeliwo ADI.

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

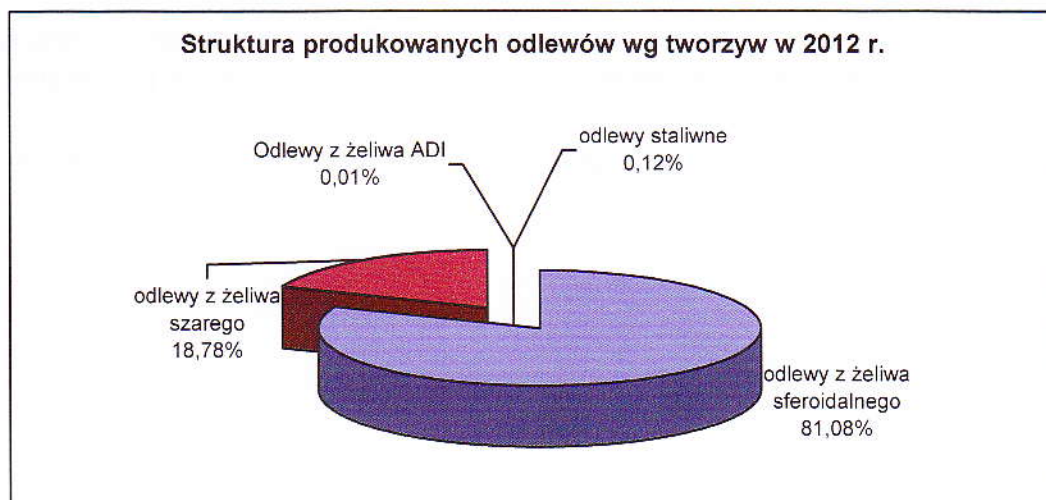


Tabela 16 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	2012 rok (tys. zł)	Udział w 2012	2011 rok (tys. zł)	Udział w 2011	Dynamika 2012 : 2011
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	98 172	100,00%	107 530	100,00%	91,30%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji , w tym:	95 196	96,97%	104 197	96,90%	91,36%
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	93 728	95,47%	101 727	94,60%	92,14%
1.1.2	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	1 468	1,50%	2 470	2,30%	59,43%
1.2.	przychody z usług	1 646	1,68%	1 405	1,31%	117,15%
1.3.	przychody z handlu	1 330	1,35%	1 928	1,79%	68,98%

W okresie 2012 r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 98 172 tys. zł i były one o 8,70% niższe od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2011 r.

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży wyrobów z produkcji własnej oraz z wyrobów wytwarzanych w innych odlewniach (przychody ze sprzedaży produkcji obcej). W 2012 r. przychody ze sprzedaży produkcji własnej spadły o 7,86% w stosunku do 2011 r. Zwiększył się natomiast ich udział w przychodach ze sprzedaży z 94,60% w 2011 r. do 95,47% w 2012 r. W 2012 r. spadły również przychody ze sprzedaży produkcji obcej o 40,57% w stosunku do 2011 r.

Znacznie zmniejszyły się też przychody z handlu, które w stosunku do 2011 r. spadły o 31,02%.

W związku z rozpoczęciem w 2012 r. działalności na rynku niemieckim związanej z realizacją umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich, wzrosły przychody ze sprzedaży usług o 17,15% w stosunku do 2011 r. Ich udział w przychodach netto ze sprzedaży wzrósł z 1,31 % 2011 r. do 1,68% w 2012 r.

16. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

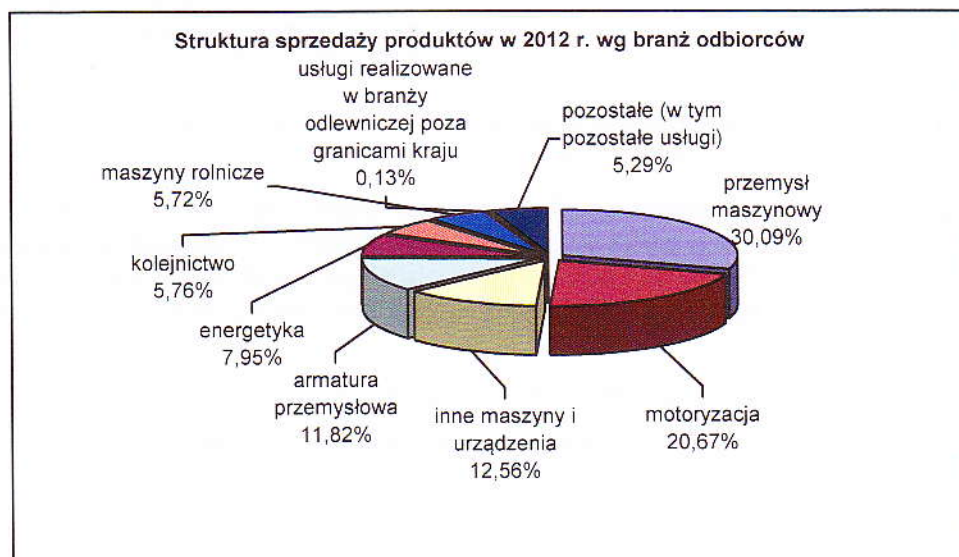
Tabela 17 Przychody ze sprzedaży według branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	2012 rok (tys. zł)	Udział w 2012	2011 (tys. zł)	Udział w 2011	Dynamika 2012: 2011
1.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	29 543	30,09%	28 664	26,66%	103,07%
2	Motoryzacja	20 292	20,67%	21 448	19,95%	94,61%
3	Inne maszyny i urządzenia	12 334	12,56%	16 911	15,73%	72,93%
4	Armatura przemysłowa	11 601	11,82%	15 339	14,26%	75,63%
5	Energetyka	7 808	7,95%	7 909	7,36%	98,72%
6	Kolejnictwo	5 657	5,76%	7 853	7,30%	72,04%
7	Maszyny rolnicze	5 612	5,72%	5 512	5,13%	101,81%
8	Usługi realizowane w branży odlewniczej i metalowej poza granicami kraju	127	0,13%	0	-	-
9	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	5 198	5,29%	3 390	3,15%	153,33%
10	Urządzenia gospodarstwa domowego	0	-	504	0,47%	-
	Suma sprzedaży	98 172	100,00%	107 530	100,00%	91,30%

W związku z odnotowanym spowolnieniem w gospodarce europejskiej w 2012 r. (szczególnie w drugim półroczu) nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży dla większości branż.

Spośród branż, dla których Spółka produkuje odlewy, największy udział w sprzedaży ma przemysł maszynowy (30,09% udziału w 2012 r. i 26,66% udziału w 2011 r.). W stosunku do 2011 r. przychody ze sprzedaży dla tej branży wzrosły o 3,07%.

Drugą największą branżą jest motoryzacja (20,67% udziału w 2012 r. i 19,95% udziału w 2011 r.). W stosunku do 2011 r. przychody ze sprzedaży dla tej branży spadły o 5,39%. Kolejną istotną branżą, dla której Spółka produkuje odlewy są inne maszyny i urządzenia (12,56% udziału w 2012 r. i 15,73% udziału w 2011 r.) oraz armatura przemysłowa (11,82% udziału w 2012 r. i 14,26% udziału w 2011 r.). W stosunku do 2011 roku przychody dla branży inne maszyny i urządzenia spadły o 27,07% a dla branży armatura przemysłowa przychody spadły o 24,37%.



17. Rynki zbytu oferowanych produktów

Struktura sprzedaży produkowanych wyrobów przez Spółkę według rynków zbytu.

Tabela 18 Struktura sprzedaży według rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	2012 rok (tys. zł)	Udział w 2012	2011 rok (tys. zł)	Udział w 2011	Dynamika 2012 : 2011
1	Sprzedaż krajowa	47 185	48,06%	49 314	45,86%	95,68%
2	Dostawy wewnątrzwspólnotowe	44 893	45,73%	54 197	50,40%	82,83%
3	Sprzedaż eksportowa	6 094	6,21%	4 019	3,74%	151,63%
	Sprzedaż razem	98 172	100,00%	107 530	100,00%	91,30%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w 2012 r. wyniósł 48,06% (w 2011 r. udział ten wyniósł 45,86%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzwspólnotowe i eksport) wyniósł 51,94% (w 2011 r. udział ten wyniósł 54,14%). W 2012 r. w stosunku do 2011 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju spadła o 12,42%.

Należy zwrócić uwagę, że całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych na bazie cen walutowych 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. Sprzedaż Spółki zależna od wahań kursowych wynosi 81,23%.

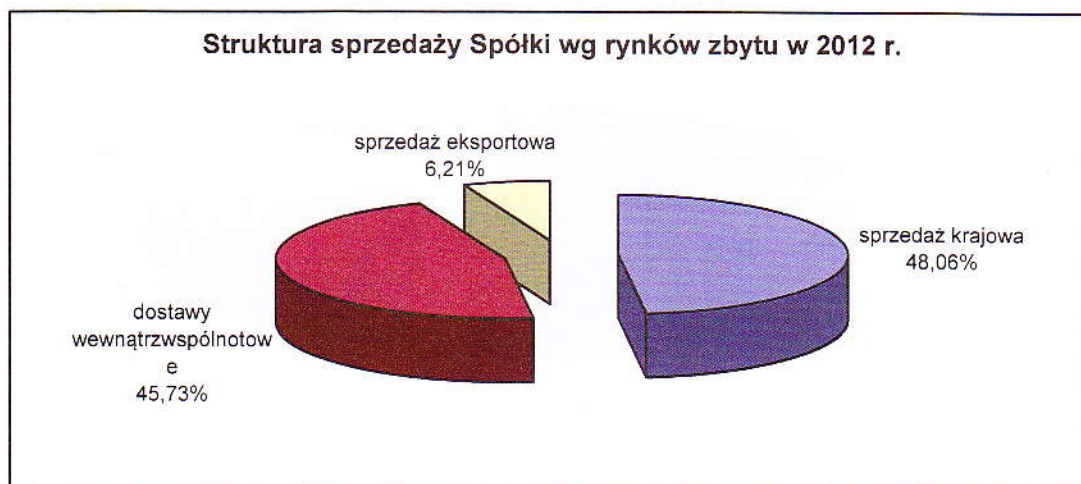


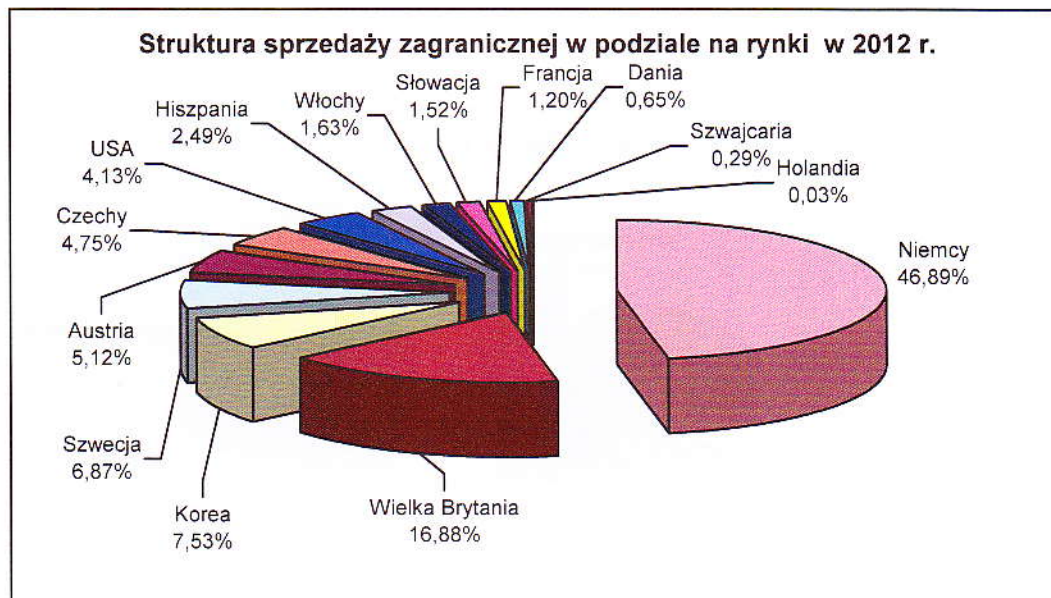
Tabela 19 Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej	2012 r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	2011 r. w tys. zł	Udział w 2011 r.	Dynamika 2012:2011
1	Niemcy	23 909	46,89%	23 932	41,11%	99,90%
2	Wielka Brytania	8 608	16,88%	18 030	30,97%	47,74%
3	Korea	3 838	7,53%	140	0,24%	2741,43%
4	Szwecja	3 501	6,87%	3 232	5,55%	108,32%
5	Austria	2 613	5,12%	2 216	3,81%	117,92%
6	Czechy	2 424	4,75%	3 962	6,81%	61,18%
7	USA	2 106	4,13%	3 160	5,43%	66,65%
8	Hiszpania	1 270	2,49%	801	1,38%	158,55%
9	Włochy	830	1,63%	813	1,40%	102,09%
10	Słowacja	776	1,52%	225	0,39%	344,89%
11	Francja	614	1,20%	401	0,69%	153,12%
12	Dania	333	0,65%	344	0,59%	96,80%
13	Szwajcaria	150	0,29%	850	1,46%	17,65%
14	Holandia	15	0,03%	110	0,19%	13,64%
Razem sprzedaż zagraniczna		50 987	100,00%	58 216	100,00%	87,58%

Głównym rynkiem dostaw na rynki zagraniczne w 2012 r. byli Niemcy (46,89% sprzedaży w 2012 r. i 41,11% sprzedaży w 2011 r.). W stosunku do roku 2011 dostawy do Niemiec spadły o 0,01%.

Znaczący udział w tej sprzedaży ma również Wielka Brytania (16,88% sprzedaży w 2012 r. i 30,97% sprzedaży w 2011 r.) W stosunku do 2011 r. dostawy do Wielkiej Brytanii spadły o 52,26%.

Istotny udział w sprzedaży na rynki zagraniczne ma Korea. W stosunku do 2011 r. dostawy do Korei wzrosły o 2 641,43%.



18. Odbiorcy produktów Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są odlewnią usługową wykonującą odlewy dla wielu klientów w bardzo wielu asortymentach. W 2012 r. Spółka w zakresie produkcji odlewów współpracowała z 111 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi (w 2011 r. z 117 odbiorcami). Na 80 % przychodów ze sprzedaży odlewów w 2012 r. składały się obroty z 23 odbiorcami odlewów (w 2011 r. z 22 odbiorcami). Zachowana była zasada braku dominującego klienta, który mógłby zajmować pozycję monopolisty.

Największym odbiorcą pod względem wielkości sprzedaży była spółka KORPO sp. z o.o. z Jawora, która osiągnęła w 2012 r. 17,25% udział w przychodach ze sprzedaży Spółki (w 2011 r. udział ten wynosił 15,12%). Osiągnięte w 2012 r. przychody ze sprzedaży produktów do tego odbiorcy były o 4,18% wyższe w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

W 2012 r. w zakresie dostaw materiałów do produkcji, towarów i usług Spółka współpracowała z firmami krajowymi i zagranicznymi. Wartość zakupów w tym okresie wyniosła 40 582 tys. zł (w 2011 r. 48 854 tys. zł). Zachowana była zasada braku dominującego dostawcy, który mógłby zajmować pozycję monopolisty. Do podstawowych materiałów do produkcji odlewniczej zalicza się m.in. surowkę odlewniczą i złom.

W zakresie zakupu surowki Spółka współpracowała z 6 firmami (w 2011 r. z 8 firmami). Największym dostawcą surowki pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2012 r. wyniósł 14,46% (w 2011 r. udział tego dostawcy wyniósł 25,57%). Spółka ta nie jest powiązana ze Spółką Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE.

W zakresie zakupu złomu Spółka współpracowała z 12 firmami (w 2011 r. z 11 firmami). Największym dostawcą złomu pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2012 r. wyniósł 3,74% (w 2011 roku udział tego dostawcy wyniósł 2,38%).

20. Umowy znaczące dla działalności Spółki

W 2012 r. Spółka stosowała kryterium oceny znaczenia umów zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 3 w związku z § 2 ust. 1 pkt 44 b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), tj. kryterium wartości przychodów ze sprzedaży.

W 2012 r. Spółka zawarła następujące umowy spełniające kryterium znaczącej umowy:

- Podpisanie w dniu 01.02.2012 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 6 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w okresie do dnia 31.01.2013 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest udzielone Bankowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka do kwoty 10 500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu, położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KI1H/00023237/0 wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększona o 2,5 procentową marżę Banku w skali roku. Z tytułu udzielenia kredytu Spółka poniosła koszty jednorazowej prowizji przygotowawczej w wysokości 0,5 % kwoty kredytu. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na której została ustanowiona hipoteka wynosi 16 928 tys. zł i zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 1 w związku z § 2 ust. 1 pkt 45b RRM GPW (Dz. U. Nr 33, poz. 259) stanowi aktywa o znacznej wartości.
(Raport bieżący Nr 3/2012 z dnia 01.02.2012 r.)
- Podpisanie w dniu 11.04.2012 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu Nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r., w ramach którego górna granica limitu wierzytelności udzielonego Spółce została zwiększona o kwotę 1 000 tys. zł z przeznaczeniem na obsługę walutowych transakcji terminowych, zawieranych pomiędzy Bankiem a Spółką na podstawie odrębnych umów do kwoty 1 000 tys. zł lub jej równowartości w innych walutach w terminie do 31.01.2013 r. Łączna kwota zadłużenia Spółki, wynikająca z umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 wraz z Aneksem Nr 1 związana z wykorzystaniem limitu w formie produktów obarczonych ryzykiem tj. kredytu w rachunku bieżącym (raport bieżący nr 3/2012 z dnia 01.02.2012 r.) oraz obsługi walutowych transakcji terminowych nie może przekroczyć 7 000 tys. zł. W związku z powyższym uległo zmianie zabezpieczenie w formie poddania się egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego z kwoty 9 000 tys. zł do kwoty 10 500 tys. zł. Maksymalna długość walutowych transakcji terminowych zawieranych pomiędzy Bankiem a Spółką nie może być dłuższa niż sześć miesięcy. Z tytułu zawartego Aneksu nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 Bank pobiera prowizję w wysokości 0,5% przyznanego limitu na obsługę walutowych transakcji terminowych. W związku z zawartym Aneksem Nr 1 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 11.04.2012 r. Umowę Ramową o Współpracy w zakresie Transakcji Terminowych oraz Umowę Dodatkową Transakcji Walutowych, które umożliwiają Spółce zawieranie terminowych transakcji walutowych. W związku z zawartymi umowami limit na walutowe transakcje terminowe, z terminem ważności do 31.01.2013 r. wynosi 1 000 tys. zł, zaś kwota wartości progowej, tj. akceptowanej przez Bank maksymalnej wysokości sumy ujemnych wartości referencyjnej wyceny rynkowej wszystkich zawartych przez Spółkę transakcji bez kaucji początkowej wynosi 670 tys. zł. W ramach powyższych umów, w zależności od rozwoju sytuacji w zakresie kształtowania się kursów walut, możliwe będzie zawieranie przez Spółkę zabezpieczających transakcji typu forward o wartości stanowiącej maksymalnie 40% ekspozycji walutowej netto, tj. poziomu przychodów osiąganych przez Spółkę w walutach nie zabezpieczonych w sposób naturalny. Obecnie stanowią one około 25% przychodów ogółem Spółki.
(Raport bieżący Nr 9/2012 z dnia 11.04.2012 r.)
- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 27.09.2011 r. (raport bieżący nr 18/2011 z dnia 26.09.2011 roku) do dnia 27.04.2012 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży dla tego klienta w łącznej wysokości 10 830 tys.

zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków.
(Raport bieżący Nr 10/2012 z dnia 27.04.2012 r.)

- Podpisanie w dniu 14.11.2012 roku z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 7 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 03.12.2007 roku w wysokości 8 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Okres kredytowania Spółki przez Bank Millennium S.A. został przedłużony do dnia 01.12.2013 roku z zachowaniem dotychczasowych warunków zabezpieczeń. Spółka złożyła nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych do kwoty 12 000 tys. zł z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2016 roku i nowe oświadczenie jako zastawcy o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu na rzecz Banku z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2016 roku. Ponadto Spółka podpisała umowę przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia rzeczy ruchomych zawartej przez Spółkę z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group ważnej do dnia 05.10.2013 roku, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zawartej umowy kredytowej. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych i marży banku w wysokości 1,2 %. Bank pobierze prowizję z tytułu zawarcia Aneksu nr 7 do umowy kredytowej z dnia 03.12.2007 roku w wysokości 1 % od kwoty kredytu objętej Aneksem, prowizję administracyjną w wysokości 0,1% oraz prowizję od zaangażowania w wysokości 0,2%. Pozostałe warunki udzielenia kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.
(Raport bieżący Nr 14/2012 z dnia 15.11.2012 r.)
- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 28 kwietnia 2012 roku (raport bieżący nr 10/2012 z dnia 27.04.2012 r.) do dnia 14.12.2012 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej Spółki w łącznej wysokości 10 064 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków.
(Raport bieżący Nr 15/2012 z dnia 14.12.2012 r.)
- Podpisanie w dniu 15.01.2013 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01 lutego 2012 r. W ramach niniejszego Aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31.01.2014 r. oraz została zwiększona jej wartość z kwoty 7 000 tys. zł do kwoty 8 000 tys. zł o limit na akredytywy bez pokrycia z góry i gwarancje bankowe do kwoty 1 000 tys. zł, z zachowaniem dotychczasowych rodzajów zabezpieczeń. Z tytułu podpisania niniejszego Aneksu Bank pobierze jednorazową prowizję w wysokości 0,7 % kwoty limitu. Zabezpieczeniem umowy jest udzielone Bankowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka do kwoty 12 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu, położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KI1H/00023237/0 wraz z cesją praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 8 000 tys. zł oraz potwierdzona cesja należności od kontrahentów Spółki. Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Aneksu Nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. stanowi suma stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN i marży Banku w wysokości 1,2% w skali roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na której została ustanowiona hipoteka wynosi 16.928.000,00 złotych i zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 1 w związku z § 2 ust. 1 pkt 45b RRM GPW (Dz. U. Nr 33, poz. 259) stanowi aktywa o znacznej wartości.
(Raport bieżący Nr 1/2013 z dnia 15.01.2013 r.)

Umowy ubezpieczenia

Na 31.12.2012 r. Spółka była stroną umów ubezpieczenia zawartych z:

1. Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie:

- Ubezpieczenie maszyn od awarii. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny i urządzenia oraz środki transportu (bez pojazdów zarejestrowanych w tym samochodów osobowych) na łączną kwotę 51 995 tys. zł.
Stawka ubezpieczenia wynosi 0,18% wartości, koszt roczny 93 591 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2012 r. do 05.10.2013 r.
- Ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu (bez samochodów osobowych), wyposażenie, narzędzia, mienie ruchome, środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach i środki pieniężne w transporcie, na łączną kwotę 66 212 tys. PLN
Stawka ubezpieczenia 0,45‰. Koszt roczny 29 795 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2012 r. do 05.10.2013 r.
- Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach, wartości pieniężne od rabunku w lokalu, wartości pieniężne w transporcie, szuby i inne tkące się przedmioty, maszyny i urządzenia, kradzież zwykłą, na sumę 1 065 tys. zł.
Koszt roczny ubezpieczenia 1 410 zł. Ubezpieczenie zawarte a okres od 06.10.2012 r. do 05.10.2013 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego. Przedmiotem ubezpieczenia jest sprzęt elektroniczny stacjonarny i przenośny na wartość 812 tys. zł.
Koszt roczny 3 731 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2012 r. do 05.10.2013 r.
- Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną ustawową, za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzoną działalnością i posiadanym mieniem.
Suma gwarancyjna wynosi do 10 000 tys. zł na jeden wypadek i wszystkie wypadki z sublimitami, takimi jak 8 000 tys. zł na jeden wypadek i na wszystkie wypadki z tytułu OC za produkt , 1 000 tys. zł na jeden wypadek i wszystkie wypadki z tytułu OC za produkt, dotyczący tylko części samochodowych .
Stawka ubezpieczenia 0,30‰ od obrotu. Koszt roczny 30 000 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2012 r. do 05.10.2013 r.
- oraz ubezpieczenia środków transportu dopuszczonych do ruchu na drogach publicznych.

2. 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
- Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące jedenastu pracowników Spółki objętych funkcjonującym w Spółce programem „Młoda Kadra – Przyszłość Firmy” z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: śmierć uczestnika 100 tys. zł, śmierć wskutek nieszczęśliwego wypadku 100 tys. zł, trwały uszczerbek na zdrowiu wskutek NW w systemie świadczeń progresywnych 50 tys. zł, poważne zachorowanie 40 tys. zł, leczenie szpitalne w systemie świadczeń progresywnych 15 tys. zł i świadczenie szpitalne „zdrowe życie” 30 tys. zł.

21. Powiązania Spółki z innymi podmiotami

Powiązania kapitałowe

ODLEWNIE POLSKIE S.A. posiadają 100 proc. udział w kapitale spółki zależnej PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starachowicach, który uprawnia do 100 proc. głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 16.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z o.o. PRIMA z siedzibą w Starachowicach podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji.

Powiązania organizacyjne

Nie występują.

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi opisane zostały w załączniku Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w punkcie VII.2.

23. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki

W 2012 r. Spółka była stroną umów z:

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 r. z późniejszymi aneksami, w kwocie 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony do 01.12.2013 r. Kredyt staje się w całości wymagalny w następnym dniu po upływie okresu na jaki został udzielony. Oprocentowanie kredytu zmienne, będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży banku w wysokości 1,2 punktu procentowego.
2. Bank Millennium S.A. w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt obrotowy Nr 68/08/400/04 zawartej 23.12.2008 r. w wysokości 4.000 tys. zł. Spłata kredytu rozłożona na 54 raty miesięczne począwszy od 30.06.2009 r. do 22.12.2013 r. Oprocentowanie kredytu zmienne, będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży w wysokości 1,75 punktu procentowego.
3. Fortis Bank Polska S.A. na podstawie Umowy Ugody z dnia 29.04.2009 r., na mocy której dla Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/05/97/CB z dnia 31.05.2005 r. na kwotę 10.000 tys. zł, został określony nowy harmonogram spłaty wymagalnych i przeterminowanych zobowiązań. Zobowiązanie spłacane w 16 kwartalnych ratach, pierwsza rata płatna w dniu 30.04.2009 r. a ostatnia w dniu 28.12.2012 r. Oprocentowanie spłaty zobowiązań wynikających z Ugody zmienne będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży w wysokości 4,0 punktów procentowych.

W dniu 19.01.2012 r. Spółka korzystając z przysługującego jej prawa, określonego w § 3 pkt 5 Umowy Ugody z dnia 29.04.2009 r. dokonała na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. przedterminowej spłaty pozostałej części zadłużenia wynikającej z Umowy Ugody w wysokości 5 934 050,59 zł wraz z należnymi odsetkami w wysokości 30 334,54 zł. W związku z przedterminową spłatą zadłużenia Spółka nie poniosła dodatkowych kosztów i opłat.

4. Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 6.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w okresie do dnia 31.01.2013 r. Aneksen Nr 1 z dnia 11.04.2012 r. górną granicą limitu wierzytelności udzielonego Spółce została zwiększona o kwotę 1 000 tys. zł z przeznaczeniem na obsługę walutowych transakcji terminowych, zawieranych pomiędzy Bankiem a Spółką na podstawie odrębnych umów. Łączna kwota zadłużenia Spółki wynikająca z Umowy o limit wierzytelności i Aneksu Nr 1 nie może przekroczyć

kwoty 7 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększona o 2,5 procentową marżę Banku w skali roku.

W dniu 15.01.2013 r. Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. Aneks Nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności, w ramach którego okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31.01.2014 r. oraz została zwiększona jej wartość z kwoty 7 000 tys. zł do kwoty 8 000 tys. zł, o limit na akredytywy bez pokrycia z góry i gwarancje bankowe do kwoty 1 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Aneksu Nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności stanowi suma stawki WIBOR dla 1M depozytów w PLN powiększona o 1,2 procentową marżę Banku w skali roku.

24. Udzielone pożyczki

W okresie 2012 r. Spółka nie udzielała pożyczek.

25. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na 31.12.2012 r. Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń.

26. Emisja papierów wartościowych

W 2012 r. Spółka nie przeprowadzała emisji akcji i innych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2013 r. Spółka będzie realizowała inwestycje:

- związane z realizacją projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji,
- związane z realizacją projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R
- związane z realizacją projektu „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii,
- modernizacyjno-odtworzeniowe.

Planowane do poniesienia w 2013 r. nakłady na inwestycje w łącznej wysokości 4 900 tys. zł, zostaną sfinansowane z dotacji otrzymywanych od PARP w ramach umowy o dofinansowanie projektu OBRKO w wysokości 1 800 tys. zł oraz w wysokości 3 100 tys. zł z części planowanej do osiągnięcia w 2013 r. nadwyżki finansowej.

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych.

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

- Koniunktura gospodarcza

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, może przynosić zarówno polepszenie jak i pogorszenie wyników Spółki w zależności od kształtowania się sytuacji w tym zakresie.

- Poziom krajowego i zagranicznego popytu oraz sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców

Nabywcami produktów wytwarzanych przez Spółkę są przede wszystkim finalni producenci dóbr inwestycyjnych i konsumpcyjnych. Wielkość ich zapotrzebowania na produkty Spółki związana jest z koniunkturą gospodarczą. W przypadku kontynuacji negatywnych trendów w tym zakresie z 2012 r., zapotrzebowanie odbiorców będzie dalej malało i wpływać to będzie negatywnie na wyniki Spółki. W przypadku odwrócenia trendów w tym zakresie i powrotu koniunktury, popyt na produkty Spółki będzie rósł, co będzie miało pozytywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki.

- 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 surowki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory i żelazostopy. Wzrost ich cen w stosunku do obecnego poziomu, szczególnie surowki odlewniczej i złomu będzie wpływać na pogorszenie efektywności prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, mimo przeciwdziałaniu temu zjawisku poprzez stosowanie waloryzacji cen produktów Spółki uwzględniającej wahania rynkowe cen surowców.

Możliwy spadek cen podstawowych materiałów i surowców używanych w produkcji odlewniczej związany, wpływać będzie na poprawę osiąganych przez nią wyników ekonomiczno-finansowych.

- Kształtowanie się kursów walut

Ze względu na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach stanowiących ok. 80% przychodów, 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. Negatywne oddziaływanie aprecjacji PLN na wyniki Spółki ogranicza naturalne zabezpieczenie związane z realizacją w EUR i USD zakupów materiałów, głównie surowki odlewniczej.

- 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 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, przeprowadzać szybkie uruchomienie produkcji odlewniczej we współpracy z kontrahentami, w celu jak najlepszego zaspokojenia ich wymogów jakościowych i warunków dostaw. Dalsza walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym, może powodować utratę części klientów i utrudniać pozyskiwanie nowych.

- Spłata zobowiązań z tytułu zawartego układu z wierzycielami Spółki

W dniu 4.05.2010 r. Spółka zawarła układ z wierzycielami, który następnie został zatwierdzony przez sąd upadłościowy postanowieniem z dnia 18.05.2010 r., prawomocnym z dniem 26.05.2010 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 10.06.2010 r. zostało zakończenie postępowanie układowe Spółki.

Wywiązywanie się Spółki z zawartego układu sprowadzające się do spłaty w terminach zapadalności zobowiązań układowych będzie miało istotny wpływ na dalszy rozwój przedsiębiorstwa Spółki i poprawę struktury finansowania prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Na 31.12.2012 r. do spłaty w ramach zawartego układu pozostaje kwota 19 208 tys. zł spłacana w kwartalnych ratach. Spłata ostatniej raty przypada na 30.06.2018 r.

- Działalność Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych

W związku z rozpoczęciem w ramach struktury organizacyjnej Spółki w grudniu 2010 r. działalności przez Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych, Spółka przystąpiła do realizacji we współpracy z ośrodkami naukowymi projektów celowych w zakresie opracowania i wdrożenia innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego oraz badania i opracowania techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego. Projekty te są współfinansowane ze środków unijnych. Ponadto Ośrodek realizuje szereg różnego rodzaju działań związanych z doskonaleniem techniki i technologii wytwarzania przez Spółkę komponentów odlewniczych. Działalność badawczo-rozwojowa Ośrodka będzie wpływać na konkurencyjność Spółki poprzez możliwość realizacji zamówień klientów, na skomplikowane konstrukcyjnie komponenty odlewnicze z tworzyw najnowszej generacji, w konkurencyjnych cenach.

- Działalność usługowa poza granicami Polski

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie realizacji w branży odlewniczej umów o dzieło w obiektach fabrycznych kontrahentów poza granicami Polski, przede wszystkim na terenie Niemiec. Działalność ta realizowana była przez Spółkę w latach 2002-2009 i została przerwana w związku z rozpoczęciem postępowania układowego. Zakończenie postępowania układowego dało podstawy do wznowienia tej działalności. Na jej rozwój wpływ będzie miała skuteczność prowadzonych działań akwizycyjnych oraz ostateczny kształt uwarunkowań wynikających z Dyrektywy 96/71/WE dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczonych usług oraz Rozporządzenia Wykonawczego Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 883/2004 i Dyrektywy w sprawie egzekwowania Dyrektywy 96/71/WE, która obecnie jest procedowana w parlamencie europejskim.

30. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Rozwój działalności Spółki upatruje się w obszarach:

- wykonywania usług na rynku niemieckim,
- innowacyjnego systemu obróbki mechanicznej jako narzędzie do inteligentnego rozwoju produktu,
- wykonywania odlewów z tworzyw specjalnych,
- inteligentnego zarządzania energią (wytwarzanie, przechowywanie, zastosowanie) w celu ograniczenia strat,
- działalności B+R.

Rozwój Spółki skupiony będzie wokół działalności podstawowej Spółki (wokół „rdzenia”) i jej kompetencji, jaką jest produkcja odlewów. Nie planuje się dywersyfikacji działalności Spółki.

Rozwój związany z techniką i technologią odlewniczą będzie realizowany w ramach inwestycji odtworzeniowych, które będą dotyczyć udoskonalania technologii (np. procesu sferoidyzacji) i organizacji pracy, aby w pełni można było wykorzystać stworzone w latach 2005-2014 zasoby i zdolności produkcyjne.

Nie będzie się dążyć do zwiększania ilości ton produkowanych odlewów poza posiadane zdolności produkcyjne określone na 17 tys. ton odlewów rocznie (obecne zdolności produkcyjne wykorzystywane są w 75%), ale zwiększanie wartości przychodów.

31. Działalność inwestycyjna

Inwestycje rzeczowe

W 2012 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 4 445 tys. zł i były one niższe o 1 887 tys. zł, tj. 30 proc. w stosunku do poniesionych w 2011 r. w wysokości 6 332 tys. zł.

W ramach poniesionych nakładów realizowane były inwestycje:

- odtworzeniowe w wysokości 1 886 tys. zł (w 2011 r. 1 691 tys. zł),

- związane z realizacją projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji, na które poniesiono nakłady w wysokości 2 211 tys. zł (w 2011 r. 4 641 tys. zł.),
- związane z realizacją projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R, na które poniesiono nakłady w wysokości 379 tys. zł.

Najważniejsze zadania realizowane w 2012 r. związane z projektem „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”:

- zakup i instalacja urządzenia do transportu masy metalu (zalewarka) do pracowni bezskrzynkowej technologii odlewów wysokojakościowych,
- zakup programów i urządzeń do pracowni symulacji topienia (systemu weryfikacji jakości ciekłego stopu ATAS),
- zakup podnośnika elektronicznego do działu rozwoju logistyki odlewniczej,
- zakup poczty pneumatycznej do pracowni analiz składu chemicznego,
- zakup i instalacja strzelarki do rdzeni dla pracowni prototypów,
- zakup urządzeń do pracowni badań metalograficznych, własności mechanicznych i nieniszczących,
- zakup urządzeń laboratoryjnych do pracowni mas formierskich.
- wdrożenie modułów programu ProCast do pracowni symulacji zalewania i krzepnięcia.

Najważniejsze zadania realizowane w 2012 r. związane z projektem „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”

- zakup i wdrożenie innowacyjnego systemu obróbki pozapiecowej (stanowisko sferoidyzacji metodą przewodu elastycznego),
- zakup i wdrożenie innowacyjnego systemu zalewania.

Najważniejsze zadania realizowane w ramach inwestycji odtworzeniowych:

- zakup i wdrożenie systemu monitoringu mocy elektrycznej zakładu,
- zakup układu prądu stałego 110 V DC do rozdzielni,
- zakup i montaż oczyszczarki bębnowej,
- zakup klinów hydraulicznych do łamania układów zalewania,
- oddanie do eksploatacji żurawi słupowych,
- zakup wózków podnośnikowych platformowych o udźwigu 680 kg,
- zakup wózka wysokopodnoszącego o nośności 1000 kg,
- zakup sprzętu biurowego oraz innych urządzeń i sprzętu koniecznego do prowadzenia działalności gospodarczej.

Inwestycje kapitałowe

W 2012 r. Spółka nie realizowała inwestycji kapitałowych.

32. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W Spółce funkcjonuje Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych utworzony w związku z realizacją projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji. W dniu 31.08.2010 r. została zawarta umowa między Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie a Spółką, której przedmiotem jest dofinansowanie tego projektu.

Celem funkcjonowania Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych jest wdrażanie innowacji technologicznych do procesu produkcyjnego komponentów odlewniczych dla poprawy ich konkurencyjności, w tym jakości, terminowości dostaw i kosztów wytwarzania.

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych realizuje projekty w obszarach:

- nowych uruchomień produkcji,
- prac badawczo-innowacyjnych,
- prac innowacyjno-wdrożeniowych,
- prac wdrożeniowo-rozwojowych,
- kształcenia i doskonalenia zawodowego.

W ramach prac badawczo-innowacyjnych Spółka realizuje projekty:

- „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”

Projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R.

W dniu 25.10.2010 r. została zawarta umowa o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w wysokości 924 tys. zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 1 996 tys. zł. Projekt będzie realizowany do 31.05.2013 r.

- „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego”
Projekt realizowany w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

W dniu 10.08.2011 r. została zawarta umowa o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 3 000 tys. zł, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu kończy się w dniu 31.08. 2014 roku.

W zakresie realizowanych i przygotowywanych do realizacji projektów, Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych współpracuje z ośrodkami naukowymi, w szczególności z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie i Politechniką Rzeszowską.

W 2012 r. Spółka na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową poniosła nakłady w wysokości 3 612 tys. zł i były one niższe o 36,16% w stosunku do 2011 r., które wyniosły 5 658 tys. zł w tym:

- nakłady na projekty celowe (badania przemysłowe i prace rozwojowe) w wysokości 1 351 tys. zł – w tym kwota 379 tys. zł ujęta w nakładach inwestycyjnych w pkt 31 niniejszego sprawozdania (w 2011 r. wyniosły 974 tys. zł),
- nakłady na nowe uruchomienia w wysokości 50 tys. zł (w 2011 r. wyniosły 43 tys. zł)
- nakłady inwestycyjne na projekt OBRKO w wysokości 2 211 tys. zł – kwota ta jest ujęta w nakładach inwestycyjnych w pkt. 31 niniejszego sprawozdania (w 2011 r. wyniosły 4 641 tys. zł).

Nakłady na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową w 2012 r. stanowiły 3,68% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, a w 2011 r. stanowiły 5,26% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

33. Ochrona środowiska

Spółka prowadzi działalność gospodarczą zgodnie z obowiązującymi wymaganiami prawa oraz posiada uregulowany stan prawny w zakresie ochrony środowiska. Korzystanie ze środowiska przez Spółkę regulowane jest pozwoleniem zintegrowanym dla instalacji do odlewania metali żelaznych zlokalizowanej w ODLEWNIACH POLSKICH S.A. w Starachowicach (decyzja Wojewody Świętokrzyskiego z dnia 26.04.2007 wydana na okres 10 lat) oraz dla pozostałych instalacji pozwoleniem na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza (decyzja Wojewody Świętokrzyskiego z dnia 06.03.2007 r. z datą obowiązującą do 06.03.2017 r.)

Decyzjami tymi zostały określone warunki korzystania ze środowiska w zakresie:

1. wprowadzania gazów i pyłów do powietrza,
2. dopuszczalnego poziomu emisji hałasu przenikającego z instalacji do środowiska,
3. dopuszczalnych wielkości stężeń w wodach opadowych odprowadzanych do rzeki Kamiennej,
4. ilości, sposobu gospodarowania, miejsca i sposobu magazynowania odpadów poprodukcyjnych oraz odzysku lub unieszkodliwiania tych odpadów,

a także warunki prowadzenia monitoringu emisji oraz kontroli eksploatacji instalacji.

Spółka na bieżąco prowadzi monitoring parametrów środowiskowych. Parametry te nie wykazują przekroczeń dopuszczalnych wielkości.

Na podstawie obowiązujących przepisów prawa Spółka 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.

W 2012 r. Spółka poniosła koszty związane z ochroną środowiska w wysokości 94 tys. zł (w 2011 r. 96 tys. zł), w tym:

- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w wysokości 10 tys. zł (w 2011 r. 11 tys. zł),
- koszty badań, pomiarów środowiskowych, otrzymania decyzji i pozwoleń w wysokości 26 tys. zł (w 2011 r. 19 tys. zł)
- koszty unieszkodliwiania odpadów poodlewniczych w wysokości 58 tys. zł (w 2011 r. 66 tys. zł)

Spółka prowadzi procesy produkcyjne tak, aby w jak najmniejszy sposób oddziaływały one na środowisko naturalne. Stosując zasadę zrównoważonego rozwoju, prowadzi inwestycje proekologiczne poprzez wprowadzanie najnowszych technologii wspierających środowisko.

Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska w 2012 r. wyniosły 830 tys. zł (w 2011 r. wyniosły 3 414 tys. zł).

34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W 2012 roku nie były dokonywane zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

35. Zatrudnienie

Tabela 20 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w 2012 r.	Udział w 2012 r.	Średnie zatrudnienie w 2011 r.	Udział w 2011 r.	Dynamika 2012 : 2011
1.	średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	323	100,00%	325	100,00%	99,38%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	239	73,99%	244	75,08%	97,95%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	157	48,61%	161	49,54%	97,52%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	61	18,89%	62	19,08%	98,39%
1.1.3	Pomocnicze	21	6,50%	21	6,46%	100,00%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	84	26,01%	81	24,92%	103,70%
Płeć						
1.	Kobiety	39	12,07%	36	11,08%	108,33%
2.	Mężczyźni	284	87,93%	289	88,92%	98,27%

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 2012 r. roku średnie zatrudnienie osób niepełnosprawnych wyniosło 32 etatów (w 2011 r. 31

etatów). Spółka uzyskuje dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych z PFRON w wysokości średnio 19 tys. zł miesięcznie.

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w 2012 r. wyniosła 304 tys. zł i była niższa o 1,73% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 331 tys. zł.

36. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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.

37. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu

Zasady wynagradzania Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z § 22 ust. 2 pkt. 5) Statutu Spółki. W 2012 r. wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacane były w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 4/2011 z dnia 29.03.2011 r. określającą wysokość wynagrodzenia miesięcznego z tytułu umów o pracę łączącego członków zarządu ze Spółką i w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 20/2011 z dnia 20.12.2011 r. określającą wysokość wynagrodzenia rocznego z tytułu pełnienia funkcji członków zarządu w 2012 r.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Zarządu za 2012 rok przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w punkcie VI.4.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 26 ust. 3 Statutu Spółki wynagrodzenie Rady określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W 2012 r. wynagrodzenie Rady wypłacane było w oparciu o Uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 02.04.2010 r.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Rady Nadzorczej za 2012 r. przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w punkcie VI.4.

38. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Pan Leszek Walczyk Wiceprezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE posiada 498 578 akcje zwykłe na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 2,41% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 498 578 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uprawniających do 2,41% głosów na walnym zgromadzeniu.

Pan Kazimierz Kwiecień Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada 100 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 0,0005% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 100 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, uprawniających do 0,0005% głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

40. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Spółki.

41. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 27.06.2012 r. działając na mocy § 22 ust. 2 pkt 6) Statutu Spółki Rada podjęła uchwałę Nr 11/2012 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za 2012 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2012 r. wybrana została Spółka AUXILIUM AUDYT Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą 31-564 Kraków, Al. Pokoju 84, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3436. AUXILIUM AUDYT Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie przeprowadzała badanie i przegląd sprawozdań finansowych w latach 2009 - 2011. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania Rada Nadzorcza dokonała zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki Nr 11/2012 z dnia 27.06.2012 r. w sprawie wyboru podmiotu dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2012 r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2012 r., w dniu 02.07.2012 r. Zarząd Spółki zawarł dwie umowy z AUXILIUM AUDYT Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie:

- 1) na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. na okres od dnia podpisania umowy do dnia 24.08.2012 r. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową przysługuje wynagrodzenie w wysokości 9 tys. zł netto,
- 2) na wykonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 do dnia 10.04.2013 r. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową przysługuje wynagrodzenie w wysokości 9 tys. zł netto.

AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie za przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku zgodnie z umową zawartą w dniu 03.08.2011 r. na okres do 20.08.2011 r. pobrała wynagrodzenie w wysokości 8,5 tys. zł netto. Za badanie sprawozdania finansowego za 2011 rok zgodnie z umową zawartą w dniu 03.08.2011 r. wraz z aneksem do umowy z dnia 24.01.2012 r. na okres do 23.03.2012 r., pobrała wynagrodzenie w wysokości 8,5 tys. zł netto.

42. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi Załącznik do niniejszego Sprawozdania z działalności Spółki ODLEWNIE POLSKIE za okres 2012 r.

WICEPREZES ZARZĄDU

Ryszard Pisarski

ZARZĄD
WICEPREZES ZARZĄDU

Leszek Walczyk

PREZES ZARZĄDU

Zbigniew Ronduda

Spis tabel

Tabela 1 Rachunek zysków i strat.....	10
Tabela 2 Przychody i koszty ogółem	10
Tabela 3 Wyniki finansowe Spółki.....	12
Tabela 4 Koszty rodzajowe	12
Tabela 5 Bilans	13
Tabela 6 Aktywa trwałe.....	13
Tabela 7 Aktywa obrotowe	13
Tabela 8 Kapitał własny	15
Tabela 9 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15
Tabela 10 Wskaźnik zadłużenia	16
Tabela 11 Wskaźniki płynności.....	16
Tabela 12 Wskaźniki sprawności działania	17
Tabela 13 Wskaźniki rentowności.....	17
Tabela 14 Transakcje walutowe	19
Tabela 15 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa	24
Tabela 16 Struktura przychodów Spółki	25
Tabela 17 Przychody ze sprzedaży według branż odbiorców	25
Tabela 18 Struktura sprzedaży według rynków zbytu	26
Tabela 19 Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej.....	27
Tabela 20 Zatrudnienie.....	38