SPÓŁKA AKCYJNA ODLEWNIE POLSKIE

PROSPEKT EMISYJNY

www.odlewniepolskie.pl

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 8 148 882 (słownie: osiem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwóch) Akcji Serii G, które zostały objęte przez Banki w ramach Układu w trybie subskrypcji prywatnej.

Firma Inwestycyjna

Dom Maklerski NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 listopada 2010 r.

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE 7

1 Informacje o osobach zarządzających, nadzorujących, osobach zarządzających wyższego szczebla oraz doradcach i biegłych rewidentach 7

1.1 Emitent 7

1.2 Firma Inwestycyjna 8

1.3 Doradca Finansowy 8

1.4 Doradca Prawny 8

1.5 Biegły Rewident 8

2 Szczegóły dopuszczenia do obrotu 8

3 Kluczowe informacje dotyczące wybranych danych finansowych; kapitalizacja i zadłużenie; przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych; czynniki ryzyka 8

3.1 Wybrane dane finansowe 8

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie 9

3.3 Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych 10

3.4 Czynniki ryzyka 10

4 Informacje dotyczące emitenta 11

4.1 Historia i ogólny zarys działalności Emitenta 11

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA 14

1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta 14

1.1 Ryzyko awarii przemysłowej, odpowiedzialności za produkty i nieodpowiedniego oszacowania ryzyk objętych ubezpieczeniem 14

1.2 Ryzyko wahań kursów walutowych 14

1.3 Ryzyko wzrostu cen surowców 15

1.4 Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców 15

1.5 Ryzyko związane z sytuacją klientów Emitenta 15

1.6 Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych 15

1.7 Ryzyko naruszenia wymogów ochrony środowiska 15

1.8 Ryzyko wystąpienia sporu zbiorowego i strajków 16

1.9 Ryzyko niewywiązania się przez Emitenta z zawartego Układu 16

1.10 Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym 16

1.11 Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń 17

1.12 Ryzyko związane z wpływem Postępowania Upadłościowego na pozyskiwanie nowych kontraktów 17

1.13 Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej 18

1.14 Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej 18

1.15 Ryzyko związane z bhp 19

2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta 19

2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski 19

2.2 Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym 19

2.3 Ryzyko koniunktury gospodarczej na rynkach krajowych i zagranicznych ... 19
2.4 Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji ... 20
2.5 Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych ... 20

3 Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Serii G ... 20

3.1 Ryzyko naruszenia przez Emitenta przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym ... 20
3.2 Ryzyko opóźnienia w dopuszczeniu, niedopuszczenia, opóźnienia we wprowadzeniu lub niewprowadzenia Akcji Serii G do obrotu giełdowego ... 21
3.3 Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu akcjami Spółki ... 22
3.4 Ryzyko związane z możliwością wykluczenia akcji Spółki z obrotu ... 22
3.5 Ryzyko naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie przez Emitenta ... 22
3.6 Ryzyko płynności i wahań kursowych ... 23

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY ... 24

1 Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym ... 24

1.1 Emitent ... 24
1.2 Firma Inwestycyjna ... 25
1.3 Doradca Finansowy ... 26
1.4 Doradca Prawny ... 27

2 Biegli rewidenci ... 28

2.1 Podmiot uprawniony do badania informacji finansowych Emitenta ... 28
2.2 Zmiany biegłych rewidentów ... 28

3 Wybrane informacje finansowe ... 28

4 Czynniki ryzyka ... 29

5 Informacje o Emitencie ... 30

5.1 Historia i rozwój Emitenta ... 30
5.2. Inwestycje ... 34

6 Zarys ogólny działalności ... 37

6.1 Działalność podstawowa ... 37
6.2 Główne rynki ... 40
6.3 Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową Emitenta i jego rynki zbytu ... 43
6.4 Uzależnienie Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych ... 45
6.5 Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej ... 45
6.6 Istotne umowy zawierane przez Emitenta w normalnym toku działalności ... 45

7 Struktura organizacyjna ... 47

7.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie ... 47
7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta ... 47

8 Środki trwałe ... 48

8.1 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Emitenta ... 48

8.2 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych ... 51

9 Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej ... 52

9.1 Sytuacja finansowa Emitenta ... 52

9.2 Wynik operacyjny Emitenta ... 56

10 Zasoby kapitałowe ... 58

10.1 Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta ... 58

10.2 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Emitenta ... 62

10.3 Analiza płynności finansowej Emitenta ... 64

10.4 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta ... 66

10.5 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta ... 66

10.6 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zakupów rzeczowych aktywów trwałych i innych głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące decyzje ... 67

11 Badania i rozwój, patenty i licencje ... 67

11.1 Strategia badawczo-rozwojowa Emitenta za ostatnie 3 lata obrotowe ... 67

11.2 Patenty, znaki towarowe i licencje posiadane przez Emitenta ... 69

12 Informacje o tendencjach ... 70

12.1 Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego ... 70

12.2 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta ... 70

13 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe ... 71

14 Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla ... 71

14.1 Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Spółką ... 71

14.2 Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla ... 79

15 Wynagrodzenia i inne świadczenia w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla ... 80

15.1 Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki ... 80

15.2 Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia ... 81

16 Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego ... 81

16.1 Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje ... 81

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy ... 82

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta ... 82
16.4 Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego ... 82

17 Zatrudnienie ... 83

17.1 Informacje dotyczące struktury zatrudnienia Emitenta ... 83
17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta ... 84
17.3 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta ... 85

18 Znaczni akcjonariusze ... 85

18.1 Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta ... 85
18.2 Informacja dotycząca posiadania przez głównych akcjonariuszy Emitenta innych praw głosu ... 86
18.3 Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany ... 86
18.4 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta ... 86

19 Transakcje z podmiotami powiązanymi ... 86

20 Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat ... 91

20.1 Historyczne informacje finansowe ... 91
20.2 Informacje finansowe pro forma ... 91
20.3 Sprawozdania finansowe ... 91
20.4 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych ... 91
20.5 Data najnowszych informacji finansowych ... 93
20.6 Śródroczne i inne informacje finansowe ... 93
20.7 Polityka dywidendy ... 93
20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe ... 94
20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta ... 94

21 Informacje dodatkowe ... 94

21.1 Kapitał zakładowy ... 94
21.2 Statut Spółki ... 97

22 Istotne umowy ... 109

22.1 Podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego. ... 109
22.2 Podsumowanie wszystkich innych istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności) zawartych przez dowolnego członka grupy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy, w dacie dokumentu rejestracyjnego ... 116

23 Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach ... 116

24 Dokumenty udostępnione do wglądu ... 116

25 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach ... 116

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY ... 117

1 Osoby odpowiedzialne ... 117

1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych ... 117

1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych ... 117

2 Czynniki ryzyka ... 117

3 Podstawowe informacje ... 117

3.1 Oświadczenie Emitenta o kapitale obrotowym ... 117

3.2 Oświadczenie Emitenta o kapitalizacji i zadłużeniu ... 117

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę ... 121

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych ... 121

4 Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu ... 122

4.1 Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu ... 122

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje ... 122

4.3 Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych ... 122

4.4 Waluta emitowanych akcji ... 122

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw ... 122

4.6 Podstawa prawna emisji akcji ... 126

4.7 Przewidywana data emisji akcji ... 127

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji ... 127

4.9 Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji ... 136

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego ... 137

4.11 Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu ... 137

5 Informacje o warunkach emisji ... 142

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów ... 142

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału ... 143

5.3 Cena ... 143

5.4 Plasowanie i gwarantowanie ... 143

6 Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu ... 143

6.1 Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych ... 143

6.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu ... 144

6.3 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania ... 144

7 Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą ... 144

7.1 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu “lock-up”. Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży 144

8 Koszty emisji lub oferty 144

8.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty 144

9 Rozwodnienie 145

9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą 145

10 Informacje dodatkowe 145

10.1 Opis zakresu działań doradców związanych z emisją 145

10.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport 145

10.3 Dane na temat eksperta 145

10.4 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji 145

ZAŁĄCZNIKI 146

DEFINICJE I SKRÓTY 172

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE

a) Podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego;

b) każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu Emisyjnego;

c) w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu Emisyjnego, skarżący Inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego; oraz

d) odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły Podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem i wnioskowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku gdy Podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego.

1 INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH

1.1 Emitent

1.1.1 Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzą:

- Zbigniew Ronduda - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny Spółki,
- Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy Spółki,
- Ryszard Pisarski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Produkcji Spółki.

1.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą:

- Joanna Łączyńska - Suchodolska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Józefa Famielec – Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Wrona – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Ryszard Piela – Członek Rady Nadzorczej.

1.1.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla

- Osobą zarządzającą wyższego szczebla jest Teodora Waksmundzka –Główna księgowa, prokurent

1.2 Firma Inwestycyjna

Firmą Inwestycyjną sporządzającą Prospekt Emisyjny jest NOBLE Securities.

1.3 Doradca Finansowy

Doradcą Finansowym Emitenta jest Art Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.

1.4 Doradca Prawny

Doradcą Prawnym Emitenta jest Wardyński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

1.5 Biegły Rewident

Podmiotem przeprowadzającym badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 r. jest Auxilium – Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie.

Podmiotem przeprowadzającym badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 r. jest Zespół Usług Finansowo – Księgowych Bilans-Servis Spółka z o.o. z siedzibą w Kielcach.

2 SZCZEGÓŁY DOPUSZCZENIA DO OBROTU

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 8 148 882 (słownie: osiem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwóch) Akcji Serii G, które zostały objęte przez Banki w ramach Układu w trybie subskrypcji prywatnej.

Emitent przewiduje, iż obrót Akcjami na GPW rozpocznie się w IV kwartale 2010 r.

3 KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH; KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE; PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH; CZYNNIKI RYZYKA

3.1 Wybrane dane finansowe

Tabela. Wyniki finansowe Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2010	I półrocze 2009	2009	2008	2007
Przychody netto ze sprzedaży	38 804	34 999	63 279	141 012	137 081
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	34 466	30 209	56 652	129 232	123 565
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	4 338	4 790	6 627	11 780	13 516
Zysk / strata ze sprzedaży	405	796	-635	1 254	4 012
Zysk / strata z działalności operacyjnej (EBIT)	416	1 080	-431	-547	5 776
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)	2 639	3 274	3 972	3 479	9 005

Zysk / strata z działalności gospodarczej	688	759	-1 671	-108 447	6 355
Zysk / strata brutto	688	759	-1 671	-108 447	6 355
Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-19	385	83	-2 334	1 787
Zysk / strata netto	707	374	-1 754	-106 113	4 568

Źródło: Śródroczne oraz historyczne informacje finansowe Emitenta

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela. Kapitalizacja i zadłużenie Spółki [tys. zł.] na dzień 30.09.2010 r.*

-	**Zadłużenie krótkoterminowe ogółem**	**24 152**
-	Gwarantowane	-
-	Zabezpieczone	9 539
-	Niegwarantowane/niezabezpieczone	14 613
-	**Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)**	**31 736**
-	Gwarantowane	-
-	Zabezpieczone	8 162
-	Niegwarantowane/niezabezpieczone	23 574
	Kapitał Własny	
A	Kapitał zakładowy	61 992
B	Rezerwa obowiązkowa (z tytułu odroczonego podatku dochodowego i z tytułu świadczeń emerytalnych)	1 034
C	Inne rezerwy	381
D	Kapitał zapasowy	52 383
E	Kapitał z aktualizacji wyceny	47
F	Wynik z lat ubiegłych	- 102 908
G	Wynik roku bieżącego	1 213
	Ogółem	**14 142**

** dane nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta*

Źródło: Emitent.

Tabela. Wartość zadłużenia netto (w krótkiej i średniej perspektywie czasowej) [tys. zł] na dzień 30.09.2010 r. *

A	**Środki pieniężne**	**1 284**
B	**Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)**	**8 053**
w tym	lokaty bankowe O/N, 1-miesięczne, 3- miesięczne	8 053
	weksle z terminem wykupu do 3 miesięcy	-
	środki pieniężne w drodze	-
C	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D	**Płynność (A)+(B)+(C)**	**9 337**
E	**Bieżące należności finansowe**	**12 337**
F	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	7 451
G	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	2 088
H	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	14 613
I	**Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)**	**24 152**

J	**Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)**	**2 464**
K	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	8 162
L	Wyemitowane obligacje	-
M	Inne długoterminowe zobowiązania – zobowiązania układowe	23 574
N	**Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)**	**31 736**
O	**Zadłużenie finansowe netto (J)+(N)**	**34 200**

** dane nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta*

Źródło: Emitent

3.3 Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych

Akcje Serii G zostały objęte przez Banki w związku z Układem (opisanym w punkcie 5.1.5 Części III Prospektu) poprzez Konwersję.

3.4 Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko awarii przemysłowej, odpowiedzialności za produkty i nieodpowiedniego oszacowania ryzyk objętych ubezpieczeniem
- Ryzyko wahań kursów walutowych
- Ryzyko wzrostu cen surowców
- Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców
- Ryzyko związane z sytuacją klientów Emitenta
- Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych
- Ryzyko naruszenia wymogów ochrony środowiska
- Ryzyko wystąpienia sporu zbiorowego i strajków
- Ryzyko niewywiązania się przez Emitenta z zawartego Układu
- Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym
- Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń
- Ryzyko związane z wpływem Postępowania Upadłościowego na pozyskiwanie nowych kontraktów
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej
- Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej
- Ryzyko związane z bhp

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski
- Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym
- Ryzyko koniunktury gospodarczej na rynkach krajowych i zagranicznych
- Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji
- Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje

- Ryzyko związane ze wstrzymaniem lub zakazem ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko opóźnienia w dopuszczeniu, niedopuszczenia, opóźnienia we wprowadzeniu lub niewprowadzenia Akcji Spółki do obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami
- Ryzyko związane z możliwością wykluczenia Akcji z obrotu
- Ryzyko naruszenia przepisów Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie przez Emitenta
- Ryzyko płynności i wahań kursowych

4 INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

4.1 Historia i ogólny zarys działalności Emitenta

4.1.1 Najistotniejsze fakty w historii Emitenta

Historia spółki Odlewnie Polskie S.A. sięga 1993 r., kiedy to została utworzona spółka Exbud-Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. Założycielami tej spółki były: EXBUD S.A. w Kielcach, który objął 90% udziałów oraz Zakład Odlewniczy ODLEW STAR Spółka z o.o. w Starachowicach, który objął 10 % udziałów. Od czerwca 1994 roku jedynym właścicielem EXBUD-ODLEWNIA ŻELIWA Spółka z o.o. został EXBUD S.A. po umorzeniu udziałów drugiego wspólnika za odszkodowaniem. W grudniu 1995 r. nastąpiło przekształcenie spółki Exbud-Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zaś w czerwcu 1996 r. zmieniono nazwę spółki na Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE i przeniesiono siedzibę ze Starachowic do Kielc. Rozpoczęto również działania zmierzające do utworzenia holdingu odlewniczego. W skład holdingu oprócz Odlewni Polskich S.A. w Starachowicach wchodziły odlewnie. Inter Production S.A. w Łodzi, Fabryka Radiatorów STĄPORKÓW S.A. w Stąporkowie, Zakład Odlewniczy MISTAL S.A. w Myszkowie, ALMECO Industry S.A. w Skarżysku Kamiennej, Odlewnia ELZAMECH Spółka z o.o. w Elblągu.

W marcu 1998 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie,

W lipcu 1999 r. siedzibę Emitenta przeniesiono ponownie do Starachowic.

W kwietniu 2002 r. Exbud Skanska S.A. sprzedał wszystkie posiadane akcje Emitenta, stanowiące 81,96 % w jego kapitale spółce OP Invest.

W październiku 2002 r. został uruchomiony Oddział Emitenta w Niemczech z siedzibą w Wiesbaden.

W latach 2001 – 2003, w związku ze zmianami właścicielskimi i zmianą realizowanej strategii rozwojowej, Emitent przeprowadził restrukturyzację grupy kapitałowej, w wyniku której jego działalność sprowadziła się wyłącznie do realizowanej w ramach obiektów fabrycznych w Starachowicach i Oddziału na terenie Niemiec.

W 2004 roku na Emitent przeprowadził emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F. W dniu 30 grudnia 2004 roku Celem emisji akcji serii F Emitenta, było pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie przyjętego do realizacji w latach 2005-2008 planu inwestycyjnego obejmującego kompleksową mechanizację i automatyzację procesu produkcyjnego z zastosowaniem nowoczesnych technik i technologii.

W sierpniu 2006 r. Emitent podpisał umowę z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie o dofinansowanie w wysokości 7 803 tys. zł projektu inwestycyjnego "Automatyzacja Procesu Produkcyjnego z Zastosowaniem Nowoczesnej Technologii" Dotacja w kwocie 7 643 tys. zł została przekazana na konto Emitenta we wrześniu 2006 r.

Na początku 2009 roku Spółka stała się niewypłacalna wskutek zrealizowania się ryzyka kursowego wynikającego z zawartych przez Spółkę umów opcji walutowych, w związku z gwałtownym spadkiem kursu złotego w stosunku do euro na przełomie roku 2008 i 2009. Stan niewypłacalności Spółki wynikał wyłącznie ze zrealizowania się wyżej wskazanego ryzyka

kursowego, a Spółka bez zakłóceń prowadziła działalność operacyjną oraz terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań wobec kontrahentów i partnerów biznesowych.

Spółka dochowując obowiązków przewidzianych w Prawie Upadłościowym złożyła w dniu 16 stycznia 2009 roku wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu. Sąd Upadłościowy wydał w dniu 12 lutego 2009 roku postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu oraz przyznał Spółce prawo zarządu własnego nad całym jej majątkiem. Decyzja Sądu związana była z pozostawaniem przez Spółkę w dobrej sytuacji biznesowej, a pozostawienie zarządu Spółce umotywowane było dotychczasowym postępowaniem Spółki i uzasadniało przypuszczenie, że w toku Postępowania Upadłościowego Spółka dochowa lojalności wobec swoich wierzycieli i będzie dążyć do ich jak najpełniejszego zaspokojenia oraz nie uszczupli stanu masy upadłości.

Spółka niezwłocznie podjęła starania w celu porozumienia się ze swoimi wierzycielami posiadającymi wobec niej wierzytelności wynikające z umów opcji walutowych. Wierzycielami Spółki z tytułu umów opcji walutowych były następujące Banki: Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Pozostali wierzyciele Spółki byli przez cały czas zaspokajani na bieżąco w toku prowadzenia przez Spółkę działalności operacyjnej.

Negocjacje z Bankami zostały zakończone podpisaniem przez Spółkę, OP Invest oraz Banki w dniu 1 kwietnia 2010 roku Warunków Restrukturyzacji. Warunki Restrukturyzacji wyznaczały kierunek działań, jakie miały podjąć ich strony w celu doprowadzenia do przyjęcia Układu w Postępowaniu Upadłościowym, który zapewniłby zaspokojenie wierzycieli Spółki, w tym Banków, oraz możliwość prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę po zakończeniu Postępowania Upadłościowego. Warunki Restrukturyzacji zostały opisane w pkt. 22.1.1 Części III Prospektu.

Następnie działania Banków, Spółki i OP Invest podjęte zgodnie z postanowieniami Warunków Restrukturyzacji zaowocowały w dniu 29 kwietnia 2010 roku zawarciem Porozumienia (zmienione aneksem z dnia 20 maja 2010 roku wprowadzającym zmiany o charakterze redakcyjnym). Zgodnie z intencją jego stron, w wypadku przyjęcia Układu na Zgromadzeniu Wierzycieli i zatwierdzenia go przez Sąd Upadłościowy, Porozumienie miało stanowić zabezpieczenie wykonania Układu w rozumieniu art. 284 ust. 1 Prawa Upadłościowego i miało przyczynić się do przyjęcia Układu. W związku z powyższym Porozumienie zostało przedstawione Sądowi Upadłościowemu i złożone do akt Postępowania Upadłościowego. Porozumienie zostało opisane w pkt. 22.1.2 Części III Prospektu.

W dniu 4 maja 2010 roku na Zgromadzeniu Wierzycieli przyjęto Układ o treści zgodnej ze Zmodyfikowanymi Propozycjami Układowymi. Układ został zatwierdzony postanowieniem Sądu Upadłościowego z dnia 18 maja 2010 roku, a uprawomocnił się w dniu 26 maja 2010 roku. Tym samym Układ wszedł w życie oraz spełniły się warunki zawieszające wejście w życie Porozumienia. Porozumienie stanowi zabezpieczenie wykonania Układu w rozumieniu art. 284 ust. 1 Prawa Upadłościowego. Porozumienie automatycznie wygaśnie bez obowiązku jego wypowiedzenia, z chwilą kiedy Akcje Serii G posiadane łącznie przez wszystkie Banki będą stanowić mniej niż 10% kapitału zakładowego Spółki (do chwili dopuszczenia Akcji Serii G do obrotu publicznego) lub 15% kapitału zakładowego Spółki (po dopuszczeniu Akcji Serii G do obrotu publicznego).

W sierpniu 2010 roku Emitentowi zostało przyznane dofinansowanie w wysokości 6 200 tys. zł stanowiące 50% kwoty wydatków kwalifikowanych, na realizację projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO" w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 - 2013 Osi priorytetowej I: Nowoczesna Gospodarka, Działania I.3 Wspieranie Innowacji.

W dniu 25 października 2010 r. Emitent podpisał umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie w kwocie nie większej niż 925 tys. zł projektu inwestycyjnego „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego" realizowanego 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.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i nie jest stroną kontraktu walutowego typu opcja, futures lub forward. Emitent nie zawiera transakcji o takim charakterze od 19 listopada 2008 r.

4.1.2 Ogólny zarys działalności

Przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja odlewów ze stopów żelaza, a zwłaszcza z żeliwa sferoidalnego oraz działalność usługowa i handlowa z tym związana, a także obrót materiałami i towarami odlewniczymi.

Emitent oferuje klientom kompleksową obsługę obejmującą:

- produkcję odlewów,

- projektowanie technologii wykonywania odlewów,

- wykonywanie oprzyrządowania odlewniczego (drewnianego, żywicznego, metalowego),

- obróbkę mechaniczną zgrubną i na gotowo, obróbkę cieplną i cieplno-chemiczną,

- montaż podzespołów odlewniczych,

- malowanie (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe, kataforeza),

- pakowanie i wysyłkę.

Oferta handlowa Emitenta obejmuje w szczególności odlewy z żeliwa sferoidalnego, odlewy z żeliwa szarego oraz odlewy ze staliwa. Emitent wykonuje produkcję głównie w krótkich i średnich seriach. Odlewy wytwarzane są w zakładzie produkcyjnym Emitenta

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących akcji Spółki potencjalni inwestorzy powinni uwzględnić wymienione poniżej czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę akcji Spółki lub prawa inwestorów wynikające z tych akcji, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Poniżej zostały opisane czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta oraz branży, w której prowadzi działalność. Są to czynniki ryzyka, które Emitentowi udało się zidentyfikować jako mogące mieć negatywny wpływ na jego działalność. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, których Emitent obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1 Ryzyko awarii przemysłowej, odpowiedzialności za produkty i nieodpowiedniego oszacowania ryzyk objętych ubezpieczeniem

Działalność produkcyjna Emitenta wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii przemysłowej, a na rozmiar jej skutków może mieć wpływ położenie obiektów fabrycznych w granicach miasta. Zniszczenie lub utrata rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego w wyniku awarii przemysłowej, może skutkować czasowym wstrzymaniem produkcji, a co za tym idzie niemożnością terminowego zrealizowania zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejęciem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne, a co za tym idzie pogorszeniem wyników sprzedaży.

Emitent ubezpiecza się od odpowiedzialności cywilnej ustawowej za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzeniem działalności i posiadanym mieniem na podstawie umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zawartej z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń SA w Warszawie do wysokości sumy gwarancyjnej 10 mln zł na jeden wypadek i na wszystkie wypadki z uwzględnieniem sublimitów wynikających z umowy, o której mowa w pkt. 6.6 w Części III Prospektu.

Istnieje ryzyko, że szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzeniem przez Emitenta działalności gospodarczej i posiadanym mieniem przekroczą sumę gwarancyjną ubezpieczenia określoną w zawartej umowie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

1.2 Ryzyko wahań kursów walutowych

Osiągane przez Emitenta przychody w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych sięgały w przeszłości około 90%, a w pierwszym półroczu 2010 roku stanowiły 72% jego przychodów ogółem.

Tym samym znaczna część przychodów ze sprzedaży jest narażona na ryzyko kursowe. W przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których osiągane są przychody, rentowność sprzedaży Emitenta może ulec pogorszeniu. Ewentualne znaczne umocnienie złotego wobec głównych walut światowych mogłoby spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty i w konsekwencji obniżenie marży osiąganej przez Emitenta, a tym samym pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, wyników i sytuacji finansowej.

Do czasu wprowadzenia w Polsce wspólnej waluty europejskiej, wyniki finansowe Emitenta będą w istotny sposób uzależnione od wahań kursów walut. Negatywne oddziaływanie aprecjacji złotego na wyniki Emitenta ogranicza naturalne zabezpieczenie związane z dokonywaniem zakupu materiałów, głównie surówki odlewniczej i komponentów służących do produkcji wszystkich rodzajów stosowanych tworzyw odlewniczych, poprzez ich import realizowany w EUR. Ponadto zgodnie

z przyjętą strategią rynkową, Emitent zwiększa w swojej sprzedaży udział kontrahentów z branż, których produkty finalne kierowane są do odbiorców krajowych.

1.3 Ryzyko wzrostu cen surowców

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

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

1.4 Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

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

Dostawy złomu jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W przypadku nagłego wzrostu eksportu złomu z Polski lub wzrostu zapotrzebowania krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen, w tym również o charakterze spekulacyjnym, co również może mieć negatywny wpływ na terminowość wykonywania zleceń i wyniki ekonomiczne Emitenta.

1.5 Ryzyko związane z sytuacją klientów Emitenta

Emitent nie jest uzależniony w sposób istotny od jednego odbiorcy jego produktów. Niemniej jednak zmiany strategii zaopatrzeniowej w gronie kluczowych odbiorców jego produktów, spowodowane głównie skutkami światowego kryzysu gospodarczego, mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki ekonomiczne. Zagrożenie stanowi głównie pogorszenie sytuacji finansowej klientów i skutki prowadzonych przez nich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do przeniesienia produkcji ich wyrobów finalnych do krajów Dalekiego Wschodu, głównie Chin i Indii, a co za tym idzie zaniechania składania zamówień u Emitenta,.

Towarzyszyć temu może presja na obniżenie cen produktów Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na jego wyniki ekonomiczne.

1.6 Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych

Emitent poprzez realizację w latach 2005 - 2008 programu inwestycyjnego, jak i inwestycje obecnie realizowane, związane ze stworzeniem w Spółce Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO", doprowadził do istotnego zwiększenia swoich mocy produkcyjnych z wykorzystaniem najlepszych dostępnych technik w tym zakresie. W konsekwencji powoduje to wzrost ryzyka niewykorzystywania posiadanych zdolności produkcyjnych, szczególnie w związku z niestabilną sytuacją na rynkach światowych, a co za tym idzie ponoszenia kosztów, które nie będą możliwe do pokrycia poprzez wzrost sprzedaży i będą negatywnie wpływać na efektywność prowadzonej przez Emitenta działalności.

1.7 Ryzyko naruszenia wymogów ochrony środowiska

Prowadzona przez Emitenta działalność gospodarcza jest zgodna z aktualnie obowiązującymi regulacjami prawnymi w zakresie ochrony środowiska. Emitent posiada pozwolenie zintegrowane na wprowadzanie do powietrza pyłów i gazów dla instalacji do odlewania metali żelaznych oraz pozwolenie na wprowadzanie do powietrza zanieczyszczeń z malarni odlewów,

z terminem ważności do 2017 roku. Emisje zanieczyszczeń pyłowych i gazowych nie przekraczają wartości określonych w obowiązującym pozwoleniu zintegrowanym.

Pomiary środowiskowe zapylenia, hałasu, substancji toksycznych wykonywane w zakresie czynników szkodliwych dla zdrowia w środowisku pracy nie wykazują przekroczeń dopuszczalnych norm. Analizy akustyczne wykazują, że działalność Emitenta nie stanowi zagrożenia dla środowiska ze względu na emisję hałasu, zarówno w porze dziennej jak i nocnej. W przeszłości na Emitenta nie zostały nałożone kary związane z nieprzestrzeganiem przepisów i wymogów dotyczących ochrony środowiska.

Nie można wykluczyć naruszenia przez Emitenta wymogów ochrony środowiska i tym samym wystąpienia ryzyka nałożenia kar związanych z nieprzestrzeganiem przepisów i wymogów dotyczących ochrony środowiska, w tym wstrzymania bądź ograniczenia produkcji lub zadośćuczynienia ewentualnym roszczeniom z tego tytułu.

Istnieje ryzyko, że przyszłe regulacje prawne w zakresie wymogów dotyczących ochrony środowiska, mogą mieć wpływ na ograniczenie poziomu produkcji i konieczność poniesienia nakładów w celu dostosowania Emitenta do obowiązujących wymogów prawa.

1.8 Ryzyko wystąpienia sporu zbiorowego i strajków

Około 40% pracowników należy do działających w Spółce dwóch związków zawodowych, które mają zagwarantowane uprawnienia m.in. w zakresie indywidualnych i zbiorowych sporów pracy oraz organizowania strajków. W szczególności związki zawodowe uczestniczą w ustalaniu warunków pracy i płacy, posiadają ponadto uprawnienia opiniodawcze. Nie można wykluczyć, że w przyszłości będą miały miejsce spory zbiorowe między Emitentem a związkami zawodowymi lub strajki, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność lub wyniki finansowe Emitenta.

W przeszłości związki zawodowe wykazywały zrozumienie dla realiów rynkowych, w których funkcjonuje Emitent. W całej historii działalności Emitenta nigdy nie miały miejsca strajki i spory zbiorowe. Emitent działa w rejonie o wysokim bezrobociu, co dodatkowo ma wpływ na zmniejszenie ryzyka wystąpienia sporów zbiorowych ze związkami zawodowymi i strajków.

1.9 Ryzyko niewywiązania się przez Emitenta z zawartego Układu

W dniu 12 lutego 2009 r. Sąd Rejonowy w Kielcach ogłosił upadłość Emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Postępowanie Upadłościowe miało na celu restrukturyzację zadłużenia Emitenta poprzez redukcję długów i zakończyło się zawarciem w dniu 4 maja 2010 roku Układu z wierzycielami, który został następnie zatwierdzony przez Sąd Upadłościowy postanowieniem z dnia 18 maja 2010 r. Postanowienie Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu uprawomocniło się z dniem 26 maja 2010 r. Zawarty Układ przewiduje różne terminy spłat zobowiązań wobec wierzycieli poszczególnych kategorii (szczegółowe informacje dotyczące Postępowania Upadłościowego Emitenta oraz treści Układu znajdują się w punkcie 5.1.5 Części III Prospektu). Zgodnie z postanowieniami zawartego Układu, najdłużej (do 30 czerwca 2018 roku) będą spłacane wierzytelności wobec Banków: 1% należności głównej każdego z Banków zostało zapłacone jednorazowo w dniu 26 sierpnia 2010 r. na rzecz każdego z Banków; pozostałe 24% należności głównych wobec Banków zostanie spłaconych w 28 równych kwartalnych ratach, pierwsza rata będzie płatna 30 września 2011 roku.

Biorąc pod uwagę odległy termin zakończenia spłat tych wierzytelności, nie można wykluczyć, że Emitent, na skutek wystąpienia różnego rodzaju czynników zewnętrznych i wewnętrznych, może nie wywiązać się z postanowień zawartego Układu. W przypadku niewykonywania postanowień Układu przez Emitenta 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 Emitenta. 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).

1.10 Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Emitenta zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach: (a) zawartej z Fortis Bank Polska S.A. w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowy ugody, na mocy której dla umowy wielocelowej linii kredytowej wypowiedzianej z dniem 21 stycznia 2009 roku ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2009 roku, został określony nowy harmonogram spłaty wymagalnych i przeterminowanych zobowiązań, (b) kredytu udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 8 mln zł z okresem kredytowania do dnia 1 grudnia 2010 roku oraz (c) kredytu obrotowego

udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 4 mln zł z okresem kredytowania do dnia 22 grudnia 2013 roku.

Zobowiązanie będące przedmiotem ugody z Fortis Bank Polska S.A. spłacane jest na bieżąco w terminach wymagalności określonych nowym harmonogramem spłat, a ostatnia kwota do spłaty w wysokości 5 034 050,59 zł przypada na 28 grudnia 2012 roku.

W ugodzie zawartej w dniu 18 stycznia 2010 roku Bank Millennium S.A. w Warszawie zobowiązał się w przypadku zawarcia układu przez Emitenta z wierzycielami do podjęcia działań umożliwiających finansowanie jego działalności po 1 grudnia 2010 roku poprzez utrzymanie w okresie od 2 grudnia 2010 roku do 31 grudnia 2014 roku kredytowania w wysokości 8 mln zł, a w latach 2015 - 2018 w wysokości o 2 mln zł mniejszej w każdym roku, przy utrzymaniu dotychczasowych zabezpieczeń. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie została jeszcze zawarta umowa dotycząca finansowania działalności Emitenta po 1 grudnia 2010 roku.

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 roku.

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 Emitenta wyników ekonomiczno-finansowych, każdy z banków ma prawo wypowiedzenia zawartych z Emitentem umów w zakresie finansowania jego działalności gospodarczej, co może doprowadzić do utraty płynności. W przypadku Banku Millennium S.A. w Warszawie istnieje także ryzyko nie przedłużenia kredytowania Spółki po 1 grudnia 2010 roku zgodnie z zawartą ugodą, co także może doprowadzić do utraty płynności. W przypadku zobowiązań Emitenta wynikających z zawartej ugody z Fortis Bank S.A. związanych ze spłatą ostatniej raty w wysokości 5 034 050,59 zł przypadającej na 28 grudnia 2012 roku, istnieje ryzyko, że Emitent nie dokona jej zapłaty. Powyższe może w konsekwencji spowodować ziszczenie się ryzyk, o których mowa w pkt. 1.9 i 1.11 w Części II Prospektu.

1.11 Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń

W związku z zaciągniętymi kredytami w Fortis Bank S.A. i Banku Millennium S.A. na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta 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 Fortis Bank S.A. hipoteka kaucyjna ustanowiona na pierwszym miejscu na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, gdzie znajduje się siedziba Spółki, oraz inne zabezpieczenia opisane w tabeli w Części IV punkt 3.2 Prospektu.

W przypadku niewywiązywania się ze zobowiązań wynikających z zawartej ugody z Fortis Bank S.A. oraz zobowiązań kredytowych wynikających z zawartych umów z Bankiem Millennium S.A. istnieje ryzyko wypowiedzenia tych umów i zaspokojenia banków z przedmiotów zabezpieczenia. Zabezpieczenia ustanowione są na majątku zarówno ruchomym jak i nieruchomym, który stanowi kluczową substancję, niezbędną do prowadzenia przez Emitenta 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 Emitenta, istnieje ryzyko zajęcia majątku Emitenta będącego przedmiotem zabezpieczenia.

1.12 Ryzyko związane z wpływem Postępowania Upadłościowego na pozyskiwanie nowych kontraktów

Postępowanie Upadłościowe prowadzone w stosunku do Emitenta w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku, miało negatywny wpływ w szczególności na pozyskiwanie nowych kontrahentów i uniemożliwiło realizację umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów na terenie Niemiec. Postępowanie Upadłościowe wprawdzie zakończyło się zawarciem Układu na warunkach uzgodnionych w Warunkach Restrukturyzacji, opisanych w pkt. 22.1.1 Części III Prospektu, niemniej jednak fakt prowadzenia takiego postępowania wobec Emitenta może mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego wizerunek, a co za tym idzie na pozyskiwanie nowych klientów.

1.13 Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

Zarząd stanowią osoby od wielu lat związane z Emitentem. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez któregokolwiek 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 Akcjonariuszy (zgodnie z §15 ust. 2a Statutu) mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Emitenta oraz perspektywy jego rozwoju.

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

1.14 Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej

W ramach zawartej w dniu 30 sierpnia 2006 roku umowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie o dofinansowanie projektu: "Odlewnie Polskie - Automatyzacja Procesu Produkcyjnego z Zastosowaniem Nowoczesnej Technologii", opisanej w pkt 22.1.6 Części III Prospektu, Emitent otrzymał dofinansowanie w wysokości 7 643 tys. zł na realizację tego projektu. Projekt został zakończony 31 sierpnia 2006 roku.

W ramach zawartej w dniu 29 listopada 2006 roku umowy z Ministerstwem Gospodarki w Warszawie o dofinansowanie projektu: "Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza", opisanej w pkt 22.1.7 Części III Prospektu, Emitent otrzymał dofinansowanie w wysokości 604 tys. zł na realizację tego projektu. Projekt został zakończony 31 marca 2008 roku.

W związku z zawartymi umowami o dofinansowanie, wyżej wymienione projekty podlegają monitorowaniu przez okres pięciu lat od dnia zakończenia ich realizacji. W przypadku m.in. niewywiązania się przez Emitenta ze zobowiązań wynikających z zawartych umów 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 opisanych w tabeli w pkt. 3.2 Części IV Prospektu.

Ponadto Emitent 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, opisany w pkt 11.1 Części III Prospektu. Szacunkowa wartość projektu wynosi 12 400 tys. zł, zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie do 50% kosztów kwalifikowanych i nie więcej niż 6 200 tys. zł. W okresie od grudnia 2009 r. do września 2010 r. Emitent wydatkował ze środków własnych na realizację projektu, kwotę 5 493 tys. zł (w grudniu 2009 r. - 3 439 tys. zł, w okresie od stycznia do 30 września 2010 r. kwotę 2 054 tys. zł). Do końca 2010 roku planowane jest poniesienie dalszych nakładów w kwocie 777 tys. zł. W latach 2011 – 2014 Emitent zamierza przeznaczyć na realizację projektu kwotę 6 130 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji projektu to czerwiec 2014 roku. Umowa o dofinansowanie projektu, opisana w pkt 22.1.8 Części III Prospektu, została zawarta w dniu 31 sierpnia 2010 r. między Emitentem a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie.

Emitent realizuje również projekt inwestycyjny „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego", który jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 2 211 tys. zł, zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie nie więcej niż 925 tys. zł. Emitent zobowiązał się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu do dnia 31 sierpnia 2012 r. Umowa o dofinansowanie projektu, opisana w pkt 22.1.10 Części III Prospektu, została zawarta w dniu 25 października 2010 r. między Emitentem a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie.

Istnieje ryzyko, że Emitent będzie zobowiązany do zwrócenia części lub całości otrzymanego dofinansowania, w przypadkach wskazanych w umowie, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy realizacji bądź rozliczaniu projektu. Nie można także wykluczyć skorzystania z zabezpieczeń wekslowych opisanych w tabeli w pkt. 3.2 Części IV Prospektu.

1.15 Ryzyko związane z bhp

Działalność produkcyjna i usługowa Emitenta związana jest z wystąpieniem ryzyka wypadkowego jego pracowników. Emitent spełnia wymagania związane z bezpieczeństwem i higieną pracy. Niemniej jednak z uwagi na charakter działalności nie można wykluczyć wystąpienia wypadków przy pracy, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wzrost kosztów ubezpieczenia społecznego w części dotyczącej funduszu wypadkowego. Ponadto ewentualna zmiana regulacji prawnych w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy może powodować konieczność ponoszenia dalszych nakładów na poprawę warunków pracy.

2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA

2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Emitent prowadzi działalność na rynku dóbr inwestycyjnych. Jego klientami są inne podmioty gospodarcze z kraju i z zagranicy. Na działalność i wyniki Emitenta mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju, kształtujące również sytuację majątkową jego klientów, w tym:

- poziom i zmiany produktu krajowego brutto,
- poziom inwestycji w gospodarce,
- poziom stóp procentowych,
- polityka podatkowa państwa,
- poziom inflacji,
- zmiany kursów walut.

Dobra koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie wpływa pozytywnie na poziom inwestycji przedsiębiorstw, zaś spowolnienie i atmosfera kryzysu w gospodarce powodują ograniczenie działalności inwestycyjnych przedsiębiorstw. Globalny kryzys spowodował w większości krajów spadek produktu krajowego brutto. Dalsze utrzymywanie się spowolnienia gospodarczego lub jego pogłębienie może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

2.2 Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Emitent prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku odlewniczym. Inwestycje zrealizowane w ostatnich latach sprawiły, iż Emitent dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym oraz dużym potencjałem produkcyjnym. Dzięki temu jest w stanie realizować zamówienia klientów na skomplikowane konstrukcyjnie 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 charakterystycznego asortymentu produktowego Emitenta zagrożenie to ma mniejsze znaczenie. Walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Emitenta lub utratę części klientów. Utrudnione może być również pozyskiwanie nowych klientów.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

2.3 Ryzyko koniunktury gospodarczej na rynkach krajowych i zagranicznych

Głównymi odbiorcami wyrobów Emitenta są krajowi i zagraniczni producenci dóbr inwestycyjnych. Popyt na produkty Emitenta zgłaszany przez te podmioty jest ściśle związany z tempem ogólnego wzrostu gospodarczego na poszczególnych rynkach. Globalny kryzys finansowo-gospodarczy spowodował w większości krajów europejskich spadek poziomu produktu krajowego brutto. Trudno jednoznacznie określić tempo rozwoju europejskiej i światowej gospodarki w najbliższym czasie. W ocenie niektórych obserwatorów rynków finansowych można oczekiwać drugiej fali kryzysu związanej tym razem z problemami finansowymi państw.

Utrzymywanie się w dłuższym horyzoncie czasowym obecnej niepewnej sytuacji w gospodarce europejskiej i światowej może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów, rentowność działalności oraz płynność Emitenta.

2.4 Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

Zagrożeniem dla działalności Emitenta mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. 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 Emitenta. Przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu implementowaniu ewentualnych zmian prawa Unii Europejskiej i zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta.

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 rentowność Spółki 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 Emitenta może mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju.

2.5 Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

W związku z charakterem prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej istnieje zarówno w obszarze produkcyjnym w zakresie stosowanej techniki i technologii, jak i rynkowym, ryzyko naruszenia i ujawnienia tajemnic i poufnych informacji handlowych. Stosowane przez Emitenta rozwiązania techniczno-technologiczne przy uruchamianiu nowej produkcji są kluczowe dla jej stosowania, a co za tym idzie ich ujawnienie mogłoby skutkować możliwością uruchomienia produkcji poza przedsiębiorstwem Emitenta. Wypływ informacji dotyczących obecnych i pozyskiwanych w wyniku prowadzonej działalności marketingowej klientów, mógłby w konsekwencji prowadzić do osłabienia pozycji rynkowej Emitenta. Wewnętrzny system organizacji i funkcjonowania Emitenta w powiązaniu z zapisami umów o pracę zawartymi z kluczowymi jego pracownikami o ochronie tajemnicy służbowej i zakazie podejmowania działań konkurencyjnych, ogranicza możliwość wystąpienia negatywnych skutków naruszenia tajemnic przedsiębiorstwa oraz wypływu innych poufnych informacji handlowych. Niemniej jednak nie można wykluczyć zaistnienia takiego ryzyka i jego negatywnych skutków na działalność Emitenta.

3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W AKCJE SERII G

3.1 Ryzyko naruszenia przez Emitenta przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;

2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;

3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt 2 i 3 powyżej.

Komisja może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku gdy z treści prospektu emisyjnego złożonego do KNF lub dokumentów przekazywanych do publicznej wiadomości wynika że:

a) dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interes inwestorów;

b) utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;

c) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub

d) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

Nie można wykluczyć naruszenia przez Emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym.

3.2 Ryzyko opóźnienia w dopuszczeniu, niedopuszczenia, opóźnienia we wprowadzeniu lub niewprowadzenia Akcji Serii G do obrotu giełdowego

Dopuszczenie Akcji Serii G do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. 2010 Nr 84, poz. 547) oraz w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych.

Uchwałę w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego podejmuje Zarząd Giełdy. Zarząd Giełdy obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych w terminie 14 dni od złożenia kompletnego wniosku.

W przypadku, gdy wniosek jest niekompletny lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji bieg tego terminu rozpoczyna się w momencie uzupełnienia wniosku lub przekazania dodatkowych informacji.

Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego uzasadniając swą decyzję. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Emitent może złożyć odwołanie od tej decyzji do Rady Giełdy. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie w terminie miesiąca od dnia jego złożenia.

Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu giełdowego następuje na podstawie § 38 Regulaminu Giełdy na wniosek Emitenta. Opóźnienie w złożeniu wniosku przez Emitenta lub niezgodność wniosku z wymaganiami określonymi w § 38 Regulaminu Giełdy, może skutkować opóźnieniem we wprowadzeniu Akcji Serii G do obrotu giełdowego. W szczególnym wypadku, gdy wniosek, o którym mowa powyżej, nie zostanie złożony w terminie 6 miesięcy od wydania przez Zarząd Giełdy uchwały o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, to zgodnie z § 11 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.

Dodatkowo GPW może na żądanie Komisji wstrzymać, na okres nie dłuższy niż 10 dni, dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu giełdowego w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub zagrożony byłby interes inwestorów.

3.3 Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu akcjami Spółki

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy: (i) na wniosek emitenta,(ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie, w przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów.

Na podstawie § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji, (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

3.4 Ryzyko związane z możliwością wykluczenia akcji Spółki z obrotu

Ponadto, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, (ii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie, (iii) na wniosek emitenta, (iv) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, (v) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (vi) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym, (viii) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, (ix) wskutek otwarcia likwidacji emitenta. Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu giełdowego, a także o wstrzymaniu dopuszczenia do obrotu giełdowego lub rozpoczęcia notowań podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w Ustawie o Obrocie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 Ustawy o Obrocie dotyczących postępowania z informacjami poufnymi, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

3.5 Ryzyko naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie przez Emitenta

W przypadku gdy Emitent:

1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70 Ustawy o Ofercie,

2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 5 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3, z art. 39 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 42 ust. 4 w związku z art. 45, art. 47 ust. 1, 2, 4 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie,

3) nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie,

4) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 Rozporządzenia o Prospekcie,

5) nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b Ustawy o Ofercie

- Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

3.6 Ryzyko płynności i wahań kursowych

Notowania giełdowe akcji znacznej części emitentów charakteryzują się między innymi znacznymi wahaniami cen papierów wartościowych oraz wolumenu obrotów w krótkich przedziałach czasu. Biorąc pod uwagę ilość i wartość akcji Emitenta, inwestorzy zainteresowani przeprowadzaniem transakcji kupna lub sprzedaży znacznych pakietów akcji Spółki powinni uwzględnić ryzyko czasowego ograniczenia ich płynności, a także znacznych wahań ich kursu.

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM

1.1 Emitent

1.1.1 Informacje o Emitencie

Firma:	**Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE**
Adres siedziby:	27-200 Starachowice, Al. Wyzwolenia 70
Główny telefon:	+48 41 275 86 00
Faks:	+48 41 275 86 80 do 82
E-mail	zarzad@odlewniepolskie.pl
Strona internetowa:	www.odlewniepolskie.pl

1.1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Osoby działające w imieniu Emitenta:

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

1.1.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, działających w imieniu Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Zbigniew Ronduda	**Leszek Walczyk**	**Ryszard Pisarski**
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

1.2 Firma Inwestycyjna

1.2.1 Informacje o Firmie Inwestycyjnej

Firma:	**NOBLE Securities S.A.**
Adres siedziby:	31-034 Kraków, ul. Lubicz 3/215
Główny telefon:	+ 48 12 426 25 15
Faks:	+ 48 12 411 17 66
E-mail	biuro@noblesecurities.pl
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl

1.2.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej

W imieniu Firmy inwestycyjnej NOBLE Securities S.A. działają następujące osoby fizyczne:

Dominik Ucieklak -	I Wiceprezes Zarządu
Norbert Kozioł -	Wiceprezes Zarządu

1.2.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego, działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

Odpowiedzialność NOBLE Securities S.A., jako podmiotu sporządzającego Prospekt Odlewnie Polskie S.A. jest ograniczona do następujących części Prospektu:

- w Części II – Czynniki ryzyka – pkt. 3
- w Części III – Dokument rejestracyjny – pkt. 1.2,
- w Części IV – Dokument ofertowy – pkt. 1.1, 1.2, 3.3.1, 4.1,4.3, 4.7, 4.10, 5, 6, 7, 8, 9
- oraz odpowiadających w/w punktom fragmentów Części I Prospektu „Podsumowanie".

Działając w imieniu NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie niniejszym oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, przy sporządzeniu których NOBLE Securities Spółka Akcyjna brała udział, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Dominik Ucieklak	**Norbert Kozioł**
I Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

1.3 Doradca Finansowy

1.3.1 Informacje o Doradcy Finansowym

Firma:	**Art Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Adres siedziby:	31-055 Kraków, ul. Miodowa 26
Główny telefon:	+ 48 12 428 50 60
Numer telefaksu:	+ 48 12 429 66 22
Adres e-mail:	art-capital@art-capital.pl

1.3.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Finansowego

Osoby działające w imieniu Art Capital spółka z ograniczoną działalnością:

Artur Bielaszka -	Prezes Zarządu
Piotr Grzesiak -	Wiceprezes Zarządu

1.3.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego, działających w imieniu Doradcy Finansowego

Odpowiedzialność Art Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, jako podmiotu sporządzającego Prospekt Odlewnie Polskie S.A. jest ograniczona do następujących części Prospektu:

- w Części II – Czynniki ryzyka: pkt 1.1-1.3, 1.8-1.9, 1.13-1.14, 2.1-2.4,
- w Części III – Dokument rejestracyjny: pkt 1.3, 2, 3, 5.1.5, 5.2, 6.1-6.3, 6.5, 7-13, 17, 20.1-20.7, 23-25,
- w Części IV – Dokument ofertowy: pkt 3.3.3, 3.4.
- odpowiadających w/w punktom fragmentów Części I Prospektu „Podsumowanie".

Działając w imieniu Art Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu Odlewnie Polskie S.A., za których sporządzanie odpowiedzialny jest Art Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Artur Bielaszka	**Piotr Grzesiak**
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

1.4 Doradca Prawny

1.4.1 Informacje o Doradcy Prawnym

Firma:	**Wardyński i Wspólnicy sp.k.**
Adres siedziby:	00-478 Warszawa, al. Ujazdowskie 10
Główny telefon:	+ 48 (22) 437 82 00
Numer telefaksu:	+ 48 (22) 437 82 01
Adres e-mail:	wardynski@wardynski.com.pl

1.4.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego

Osoby działające w imieniu Wardyński i Wspólnicy spółka komandytowa:

Danuta Pajewska	Radca prawny, wspólnik

1.4.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, działających w imieniu Doradcy Prawnego

Odpowiedzialność Wardyński i Wspólnicy spółka komandytowa, jako podmiotu biorącego udział w sporządzaniu Prospektu ODLEWNIE POLSKIE S.A. jest ograniczona do następujących części Prospektu:

- w Części III – Dokument rejestracyjny: pkt 5.1.1-5.1.4, 6.4, 14, 15, 16, 18, 19, 20.8, 21, 22;
- w Części IV – Dokument ofertowy: pkt 4.2, 4.4-4.6, 4.8, 4.9, 4.11;
- odpowiadających w/w punktom fragmentów Części I Prospektu „Podsumowanie".

Działając w imieniu Wardyński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, przy sporządzeniu których Wardyński i Wspólnicy spółka komandytowa brała udział, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Danuta Pajewska

Radca prawny, wspólnik

2 BIEGLI REWIDENCI

2.1 Podmiot uprawniony do badania informacji finansowych Emitenta

Podmiot przeprowadzający badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 r.

Firma	Auxilium – Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa
Siedziba	Kraków
Adres	Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3436.

W imieniu spółki Auxilium – Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 rok sporządzonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości przeprowadziła Anna Kuza – Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 10473/7681. W imieniu spółki Auxilium – Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa opinię z badania podpisała Jadwiga Faron Komplementariusz / Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 816.

Podmiot przeprowadzający badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 r.:

Firma	Zespół Usług Finansowo – Księgowych Bilans-Servis Spółka z o.o. Grupa Finans-Servis
Siedziba	Kielce
Adres	ul. Zagnańska 84, 25-528 Kielce

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 187.

W imieniu spółki Zespół Usług Finansowo – Księgowych Bilans-Servis Spółka z o.o. Grupa Finans-Servis badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 rok sporządzonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 rok sporządzonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości przeprowadził Andrzej Mucha – Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 2652/650. W imieniu spółki Usług Finansowo – Księgowych Bilans-Servis Spółka z o.o. Grupa Finans-Servis opinie z badania podpisali: Zbigniew Andrzej Radek Członek Zarządu / Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9666/7223 oraz Andrzej Mucha Prezes Zarządu / Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 2652/650.

2.2 Zmiany biegłych rewidentów

Przyczyny zmiany biegłego rewidenta nie były istotne z punktu widzenia oceny Emitenta.

3 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe opracowane zostały na podstawie zbadanych przez niezależnego biegłego rewidenta historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2007 – 2009 obejmujących: jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2009 r. sporządzone wg Polskich Zasad Rachunkowości (PZR), jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2008 r. sporządzone wg PZR oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2007 r. sporządzone wg PZR.

W wybranych danych finansowych przedstawiono również dane za I półrocze 2010 r. pochodzące z jednostkowego sprawozdania finansowego za ten okres sporządzonego wg PZR oraz dane za I półrocze 2009 r. pochodzące

z jednostkowego sprawozdania finansowego za ten okres sporządzonego wg PZR. Sprawozdania za I półrocze 2010 r. i I półrocze 2009 r. podlegały procedurze przeglądu przez biegłego rewidenta.

Tabela. Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2007 - 2009 r. oraz za I półrocze 2010 i I półrocze 2009 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2010 (jednostkowe wg PZR)	I półrocze 2009 (jednostkowe wg PZR)	2009 (jednostkowe wg PZR)	2008 (jednostkowe wg PZR)	2007 (jednostkowe wg PZR)
Przychody netto ze sprzedaży	38 804	34 999	63 279	141 012	137 081
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	416	1 080	-431	-547	5 776
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	2 639	3 274	3 972	3 479	9 005
Zysk (strata) brutto	688	759	-1 671	-108 447	6 355
Zysk (strata) netto	707	374	-1 754	-106 113	4 568
Aktywa razem	77 723	81 507	80 676	84 795	76 058
Aktywa trwałe	41 834	39 399	41 486	41 338	37 867
Aktywa obrotowe	35 889	42 108	39 190	43 457	38 191
Kapitał własny	12 221	-63 187	-65 315	-63 568	43 358
Kapitał zakładowy	61 992	38 142	37 546	38 142	38 142
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 502	144 694	145 991	148 363	32 700
Zobowiązania długoterminowe	33 131	3 044	9 728	3 506	1 176
Zobowiązania krótkoterminowe	23 925	132 250	127 328	134 700	20 927
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 427	9 795	13 973	-2 019	3 815
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 294	-832	-2 535	-8 831	-8 867
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 376	-3 050	-6 320	12 860	4 025
Przepływy pieniężne netto razem	-1 243	5 913	5 118	2 010	-1 027
Liczba akcji na koniec okresu (w szt)	20 664 121	12 713 889	12 515 239	12 713 889	12 713 889
Średnia ważona liczba akcji w okresie (w szt.)	13 853 658	12 713 889	12 677 424	12 713 889	12 713 889
Zysk (strata) na 1 akcję (zł) *	0,05	0,03	-0,13	-8,34	0,36
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	0,88	-4,97	-5,15*	4,99	3,41
Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda na 1 akcje (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

** wskaźniki wyliczone z uwzględnieniem średniej ważonej liczby akcji w okresie*

Źródło: Historyczne oraz śródroczne informacje finansowe Emitenta, obliczenia własne

4 CZYNNIKI RYZYKA

Szczegółowy opis czynników ryzyka specyficznych dla Emitenta, oraz ich branży zamieszczono w pkt. 1. oraz 2. Części II Prospektu Emisyjnego.

5 INFORMACJE O EMITENCIE

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma):	Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE
Nazwa skrócona:	ODLEWNIE POLSKIE S.A.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

W dniu 29 czerwca 2001 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024126 jako Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach.

Emitentowi został nadany następujący Numer Identyfikacji Podatkowej: NIP 664-00-05-475 przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Starachowicach. Z dniem 1 maja 2004 roku Emitent został zarejestrowany jako podatnik VAT-UE o numerze identyfikacji podatkowej PL 6640005475.

W dniu 13 grudnia 2008 roku Emitentowi został nadany przez Urząd Statystyczny w Kielcach następujący numer identyfikacyjny REGON 290639763.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

W dniu 11 maja 1993 roku aktem notarialnym sporządzonym przez Annę Błeszyńską, notariusza w Kielcach (repertorium nr 1467/93) zawiązana została EXBUD-Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w Starachowicach. W dniu 29 grudnia 1995 roku EXBUD-Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w Starachowicach aktem notarialnym sporządzonym przez Stanisława Zaleskiego, notariusza w Starachowicach (repertorium A nr 651/95) została przekształcona w spółkę akcyjną i następnie wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział Gospodarczy pod numerem H/B 2339.

W czerwcu 1996 roku zmieniono nazwę spółki na Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE.

Do końca I kwartału 2009 roku w Spółce funkcjonował utworzony w 2002 roku samobilansujący się oddział na terenie Republiki Federalnej Niemiec z siedzibą w: 65205 Wiesbaden, Bahnstrasse 9A, który był zarejestrowany w KRS Spółki oraz w Rejestrze Handlowym Sądu Rejestracyjnego Wiesbaden pod numerem HRB 20985. W związku z zakończeniem działalności Spółki na terenie Niemiec w zakresie realizacji umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów, Zarząd podjął decyzję o likwidacji z dniem 31 marca 2009 roku oddziału Niemcy i oddział został wykreślony z obu w/w rejestrów.

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba:	Starachowice
Forma prawna:	spółka akcyjna
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent jako spółka publiczna działa na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego

Kraj:	Polska
Adres:	Aleja Wyzwolenia 70 27-200 Starachowice
Telefon:	+48 41 275 86 00
Fax:	+48 41 275 86 82
Poczta elektroniczna:	zarzad@odlewniepolskie.pl
Strona internetowa:	www.odlewniepolskie.pl

5.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Historia spółki Odlewnie Polskie S.A. sięga 1993 r., kiedy to została utworzona spółka Exbud-Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. Założycielami tej spółki były: EXBUD S.A. w Kielcach, który objął 90% udziałów oraz Zakład Odlewniczy ODLEW STAR Spółka z o.o. w Starachowicach, który objął 10 % udziałów. Od czerwca 1994 roku jedynym właścicielem EXBUD-ODLEWNIA ŻELIWA Spółka z o.o. został EXBUD S.A. po umorzeniu udziałów drugiego wspólnika za odszkodowaniem. W grudniu 1995 r. nastąpiło przekształcenie spółki Exbud-Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zaś w czerwcu 1996 r. zmieniono nazwę spółki na Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE i przeniesiono siedzibę ze Starachowic do Kielc. Rozpoczęto również działania zmierzające do utworzenia holdingu odlewniczego. W skład holdingu oprócz Odlewni Polskich S.A. w Starachowicach wchodziły odlewnie. Inter Production S.A. w Łodzi, Fabryka Radiatorów STĄPORKÓW S.A. w Stąporkowie, Zakład Odlewniczy MISTAL S.A. w Myszkowie, ALMECO Industry S.A. w Skarżysku Kamiennej, Odlewnia ELZAMECH Spółka z o.o. w Elblągu.

W 1996 r. Emitent uzyskał certyfikat zgodności działania z normami ISO 9002.

W marcu 1998 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie,

W lipcu 1999 r. siedzibę Emitenta przeniesiono ponownie do Starachowic.

W kwietniu 2002 r. Exbud Skanska S.A. sprzedał wszystkie posiadane akcje Emitenta, stanowiące 81,96 % w jego kapitale spółce OP Invest.

W październiku 2002 r. został uruchomiony Oddział Emitenta w Niemczech z siedzibą w Wiesbaden. Oddział prowadził działalność w branży metalowej na rynku niemieckim realizując umowy o dzieło w obiektach fabrycznych klientów. Oddział został zlikwidowany z dniem 31 marca 2009 r. w związku z rozwijającym się kryzysem gospodarczym na rynku niemieckim i małą liczbą zleceń.

W latach 2001 – 2003, w związku ze zmianami właścicielskimi i zmianą realizowanej strategii rozwojowej, Emitent przeprowadził restrukturyzację grupy kapitałowej, w wyniku której jego działalność sprowadziła się wyłącznie do realizowanej w ramach obiektów fabrycznych w Starachowicach i Oddziału na terenie Niemiec.

W 2003 r. Emitent otrzymał certyfikat wznawiający na zgodność z normą ISO 9001:2000.

W 2004 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podwyższeniu w ramach subskrypcji publicznej kapitału zakładowego Emitenta, Emitent przeprowadził emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 3,00 zł każda. W dniu 30 grudnia 2004 roku Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez zarejestrowanie nowej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F w liczbie 4 450 224 sztuk. Celem emisji akcji serii F Emitenta, było pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie przyjętego do realizacji w latach 2005-2008 planu inwestycyjnego obejmującego kompleksową mechanizację i automatyzację procesu produkcyjnego z zastosowaniem nowoczesnych technik i technologii. W ramach przeprowadzonej subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii F, Emitent pozyskał środki pieniężne w wysokości 16 911 tys. zł.

W lipcu 2005 r. Emitentowi zostało przyznane dofinansowanie w wysokości 390 tys. zł na realizację projektu celowego "Wysokosprawny zespół rozwłókniający dla krajowych termorozwłókniarek o średnicy 1000 mm", zaś we wrześniu 2005 r. dofinansowanie w wysokości 704 tys. zł na realizację projektu "Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji odlewów z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego ze szczególnym uwzględnieniem ADI na elementy pracujące w warunkach zużycia ściernego i obciążeń dynamicznych".

W sierpniu 2006 r. Emitent podpisał umowę z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie o dofinansowanie w wysokości 7 803 tys. zł projektu inwestycyjnego "Automatyzacja Procesu Produkcyjnego z Zastosowaniem Nowoczesnej Technologii" realizowanego w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.4 Wsparcie dla przedsięwzięć w zakresie dostosowania przedsiębiorstw do wymogów ochrony środowiska. Umowa została opisana w pkt. 22.1.6 Części III Prospektu. Dotacja w kwocie 7 643 tys. zł została przekazana na konto Emitenta we wrześniu 2006 r.

W listopadzie 2006 r. Emitent podpisał umowę z Ministerstwem Gospodarki o dofinansowanie w wysokości 762 tys. zł projektu inwestycyjnego "Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żeliwa" zgodnie z ustawą o finansowym wspieraniu inwestycji (Dz. U. Nr 41 z 2002 roku, poz. 363). Umowa została opisana w pkt. 22.1.7 Części III Prospektu. Faktyczna kwota otrzymanej przez Emitenta dotacji wyniosła 604 tys. zł.

W styczniu 2007 r. Emitent uzyskał certyfikat "Systemu Zarządzania Środowiskowego" zgodny z normą ISSO 14001: 2004.

W marcu 2007 roku Emitent uzyskał pozwolenie na wprowadzanie do powietrza zanieczyszczeń z „Malarni odlewów" zlokalizowanej przy Al. Wyzwolenia 70 w Starachowicach, wydane przez Wojewodę Świętokrzyskiego, z terminem ważności do 2017 roku.

W kwietniu 2007 roku Emitent uzyskał pozwolenie zintegrowane dla instalacji do odlewania metali żelaznych zlokalizowanej w ODLEWNIACH POLSKICH S.A. w Starachowicach, wydane przez Wojewodę Świętokrzyskiego, z terminem obowiązywania do 2017 roku.

W okresie od maja do sierpnia 2008 roku Emitent zakupił 198 650 sztuk akcji własnych w celu ich odsprzedaży pracownikom objętym programem opcji menadżerskich. Akcje te zostały zaoferowane do nabycia uprawnionym uczestnikom programu po cenie nominalnej, tj. 3,00 zł za akcję. Wobec znaczącej różnicy między ceną nabycia a ceną rynkową uczestnicy programu zrezygnowali z ich objęcia. Ostatecznie akcje zostały umorzone przez Emitenta w sierpniu 2009 r.

Na początku 2009 roku Spółka stała się niewypłacalna wskutek zrealizowania się ryzyka kursowego wynikającego z zawartych przez Spółkę umów opcji walutowych, w związku z gwałtownym spadkiem kursu złotego w stosunku do EUR na przełomie roku 2008 i 2009. Stan niewypłacalności Spółki wynikał wyłącznie ze zrealizowania się wyżej wskazanego ryzyka kursowego, a Spółka bez zakłóceń prowadziła działalność operacyjną oraz terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań wobec kontrahentów i partnerów biznesowych.

Spółka dochowując obowiązków przewidzianych w Prawie Upadłościowym złożyła w dniu 16 stycznia 2009 roku wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu. Sąd Upadłościowy wydał w dniu 12 lutego 2009 roku postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu oraz przyznał Spółce prawo zarządu własnego nad całym jej majątkiem. Decyzja Sądu związana była z pozostawaniem przez Spółkę w dobrej sytuacji biznesowej, a pozostawienie zarządu Spółce umotywowane było dotychczasowym postępowaniem Spółki i uzasadniało przypuszczenie, że w toku Postępowania Upadłościowego Spółka dochowa lojalności wobec swoich wierzycieli i będzie dążyć do ich jak najpełniejszego zaspokojenia oraz nie uszczupli stanu masy upadłości.

Spółka niezwłocznie podjęła starania w celu porozumienia się ze swoimi wierzycielami posiadającymi wobec niej wierzytelności wynikające z umów opcji walutowych. Wierzycielami Spółki z tytułu umów opcji walutowych były następujące Banki: Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Pozostali wierzyciele Spółki byli przez cały czas zaspokajani na bieżąco w toku prowadzenia przez Spółkę działalności operacyjnej.

Negocjacje z Bankami zostały zakończone podpisaniem przez Spółkę, OP Invest oraz Banki w dniu 1 kwietnia 2010 roku Warunków Restrukturyzacji. Warunki Restrukturyzacji wyznaczały kierunek działań, jakie miały podjąć ich strony w celu doprowadzenia do przyjęcia Układu w Postępowaniu Upadłościowym, który zapewniłby zaspokojenie wierzycieli Spółki, w tym Banków, oraz możliwość prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę po zakończeniu Postępowania Upadłościowego. Warunki Restrukturyzacji zostały opisane w pkt. 22.1.1 Części III Prospektu.

W wykonaniu ustaleń przyjętych w Warunkach Restrukturyzacji Spółka złożyła do Sądu Upadłościowego Zmodyfikowane Propozycje Układowe. Zmodyfikowane Propozycje Układowe odzwierciedlały dokonany mocą postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 9 lutego 2009 roku podział wierzycieli Spółki na pięć kategorii interesu oraz zawierały następujące propozycje odnośnie zabezpieczenia wierzycieli należących do poszczególnych kategorii interesu:

I Wierzyciele kategorii I, tj. wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo, nie zostali objęci układem. Mają oni uzyskać zaspokojenie całości swoich wierzytelności (obejmujących należności główne, odsetki od należności głównych naliczone do dnia ogłoszenia upadłości oraz należności uboczne). Odsetki od należności głównych wierzycieli kategorii I za okres po dniu ogłoszenia upadłości mają w całości ulec umorzeniu. Zaspokojenie wierzycieli kategorii I ma się odbywać w terminach wynikających ze stosunków prawnych łączących poszczególnych wierzycieli kategorii I ze Spółką.

II Wierzyciele kategorii II, tj. wierzyciele będący akcjonariuszami Spółki, mają uzyskać zaspokojenie 90% swoich wierzytelności (obejmujących należności główne, odsetki od należności głównych naliczone do dnia ogłoszenia upadłości oraz należności uboczne). 10% wyżej określonych wierzytelności wierzycieli kategorii II, a także odsetki od ich należności głównych za okres po dniu ogłoszenia upadłości mają w całości ulec umorzeniu. Spłata wierzytelności wierzycieli kategorii II ma nastąpić w 12 równych miesięcznych ratach płatnych do 10 dnia każdego miesiąca, przy czym pierwsza rata ma być płatna po upływnie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu, tj. od 10 września 2010 roku. Pierwsza rata została zapłacona w dniu 10 września 2010 roku.

III Wierzyciele kategorii III, tj. wierzyciele drobni, mają uzyskać zaspokojenie całości swoich wierzytelności (obejmujących należności główne, odsetki od należności głównych naliczone do dnia ogłoszenia upadłości oraz należności uboczne). Odsetki od należności głównych wierzycieli kategorii III za okres po dniu ogłoszenia upadłości mają w całości ulec umorzeniu. Spłata wierzytelności wierzycieli kategorii III ma nastąpić w 6 równych miesięcznych ratach płatnych do 10 dnia każdego miesiąca, przy czym pierwsza rata ma być płatna po upływnie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu, tj. od 10 września 2010 roku. Pierwsza rata została zapłacona w dniu 10 września 2010 roku.

IV Wierzyciele kategorii IV, tj. wierzyciele zwykli (niezabezpieczeni rzeczowo), mają uzyskać zaspokojenie 90% swoich wierzytelności (obejmujących należności główne, odsetki od należności głównych naliczone do dnia ogłoszenia upadłości oraz należności uboczne. 10% powyżej określonych wierzytelności wierzycieli kategorii IV, a także odsetki od należności głównych za okres po ogłoszeniu upadłości w całości mają ulec umorzeniu. Spłata wierzytelności wierzycieli kategorii IV ma nastąpić w 12 równych miesięcznych ratach płatnych do 10 dnia każdego miesiąca, przy czym pierwsza rata ma być płatna po upływnie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu, tj. od 10 września 2010 roku. Pierwsza rata została zapłacona w dniu 10 września 2010 roku

V Wierzyciele kategorii V, tj. Banki, mają uzyskać zaspokojenie 1% należności głównej swoich wierzytelności po upływie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu, tj. 26 sierpnia 2010 roku. Spółka wykonała to zobowiązanie w dniu 26 sierpnia 2010 roku. Ponadto 24% należności głównej wierzytelności wierzycieli kategorii V ma zostać spłacone w 28 równych ratach, płatnych na koniec każdego kwartału, przy czym pierwsza rata ma być płatna na koniec kwartału następującego po upływie kwartału, w którym nastąpił upływ 12 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu, tj. na koniec 30 września 2011 roku.

51% wierzytelności głównych wierzycieli kategorii V, a także całość odsetek od ich wierzytelności głównych oraz wszystkie należności uboczne mają ulec umorzeniu.

Pozostałe 24% należności głównej wierzytelności wierzycieli kategorii V zostało skonwertowane na Akcje Serii G w trybie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego, które miały objąć Banki w ramach subskrypcji prywatnej. W wyniku powyższej konwersji dokonywanej na mocy Układu:

- Bank Gospodarki Żywnościowej objął 1 303 586 Akcji Serii G reprezentujących około 6,31% kapitału zakładowego Spółki po konwersji,

- Bank Handlowy objął 3 495 248 Akcji Serii G reprezentujących około 16,91% kapitału zakładowego Spółki po konwersji,

- Fortis Bank objął 1 952 896 Akcji Serii G reprezentujących około 9,45% kapitału zakładowego Spółki po konwersji,

- ING Bank Śląski objął 866 440 Akcji Serii G reprezentujących około 4,19% kapitału zakładowego Spółki po konwersji,

- Bank Millenium objął 530 712 Akcji Serii G reprezentujących około 2,57% kapitału zakładowego Spółki po konwersji.

Układ zastępuje wszelkie czynności korporacyjne Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje Serii G obejmowane przez Banki są akcjami objętymi za wkład pieniężny, którego zapłata następuje poprzez, dokonane mocą Układu, wzajemne potrącenie wierzytelności Spółki o wniesienie wkładu pieniężnego z wierzytelnościami Banków podlegającymi konwersji.

Następnie działania Banków, Spółki i OP Invest podjęte zgodnie z postanowieniami Warunków Restrukturyzacji zaowocowały w dniu 29 kwietnia 2010 roku zawarciem Porozumienia (zmienione aneksem z dnia 20 maja 2010 roku wprowadzającym zmiany o charakterze redakcyjnym). Zgodnie z intencją jego stron, w wypadku przyjęcia Układu na Zgromadzeniu Wierzycieli i zatwierdzenia go przez Sąd Upadłościowy, Porozumienie miało stanowić zabezpieczenie wykonania Układu w rozumieniu art. 284 ust. 1 Prawa Upadłościowego i miało przyczynić się do przyjęcia Układu. W związku z powyższym Porozumienie zostało przedstawione Sądowi Upadłościowemu i złożone do akt Postępowania Upadłościowego. Porozumienie zostało opisane w pkt. 22.1.2 Części III Prospektu.

W dniu 4 maja 2010 roku na Zgromadzeniu Wierzycieli przyjęto Układ o treści zgodnej ze Zmodyfikowanymi Propozycjami Układowymi. Tym samym spełniły się warunki zawieszające wejście w życie Porozumienia. Układ został zatwierdzony postanowieniem Sądu Upadłościowego z dnia 18 maja 2010 roku, a uprawomocnił się w dniu 26 maja 2010 roku. Porozumienie stanowi zabezpieczenie wykonania Układu w rozumieniu art. 284 ust. 1 Prawa Upadłościowego. Porozumienie automatycznie wygaśnie bez obowiązku jego wypowiedzenia, z chwilą kiedy Akcje Serii G posiadane łącznie przez wszystkie Banki będą stanowić mniej niż 10% kapitału zakładowego Spółki (do chwili dopuszczenia Akcji Serii G do obrotu publicznego) lub 15% kapitału zakładowego Spółki (po dopuszczeniu Akcji Serii G do obrotu publicznego).

W sierpniu 2010 roku Emitentowi zostało przyznane dofinansowanie w wysokości 6 200 tys. zł stanowiące 50% kwoty wydatków kwalifikowanych, na realizację projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO" w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 - 2013 Osi priorytetowej I: Nowoczesna Gospodarka, Działania I.3 Wspieranie Innowacji.

W dniu 25 października 2010 r. Emitent podpisał umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie w kwocie nie większej niż 925 tys. zł projektu inwestycyjnego „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego" realizowanego 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.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do daty Prospektu Emisyjnego

W latach 2007 – 2010 Emitent prowadził inwestycje, których podstawowym celem było podniesienie jakości produkowanych wyrobów oraz poszerzenie palety oferowanych produktów.

Inwestycje Emitenta wg rodzaju nakładów, w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi oraz w 2010 r. do dnia zatwierdzenia prospektu, przedstawiają się następująco.

Tabela. Wielkość nakładów inwestycyjnych Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	2010*	I półrocze 2010	2009	2008	2007
I. Wartości niematerialne i prawne:	237	0	0	2 493	9
II. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	3 327	2 376	9 627	3 660	11 372
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0	20	2
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	301	22	258	490	322
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 610	172	5 063	2 869	1 079
d) środki transportu	272	196	187	83	296
e) inne środki trwałe	447	346	671	52	127
f) środki trwałe w budowie	697	1 640	3 448	146	9 546
RAZEM	3 564	**2 376**	**9 627**	**6 153**	**11 381**

** do daty zatwierdzenia Prospektu*

Źródło: Emitent

W 2009 r. Emitent nabył za kwotę 120 tys. zł 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy spółki PRIMA Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach, co stanowi 100% udziałów w kapitale tej spółki i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka została zakupiona w związku z planami Emitenta dotyczącymi kontynuacji działalności usługowej na terenie Niemiec, która wcześniej była prowadzona przez Oddział Emitenta z siedzibą w Wiesbaden.

W pozostałych okresach objętych historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych.

Najważniejsze inwestycje zrealizowane przez Emitenta w okresie od początku 2007 roku do daty zatwierdzenia Prospektu zostały wskazane ze względu na ich znaczenie dla potencjału produkcyjnego i pozycji rynkowej Emitenta oraz wartość jednostkową nakładów przekraczającą 100 tys. zł.

Przedstawia je poniższa tabela:

Tabela. Zrealizowane główne inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w okresie od 1 stycznia 2007 roku do daty zatwierdzenia Prospektu

Rok	Nazwa zadania inwestycyjnego	Kwota (tys. zł)
2007-2008	Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza	9 583
2007	Nakłady na prace badawczo-rozwojowe dotyczące projektów celowych związanych z obróbką cieplną odlewów dla uzyskiwania żeliwa ADI i wysokosprawnego urządzenia rozwłókniającego dla krajowych termorozwłókniarek	929
2007	Zakup i zainstalowanie nowego bębna do wybijania odlewów do linii formierskiej DISAMATIC	385
2007	Instalacja urządzenia teletransmisji pomiarów energetycznych	145
2007 – 2008	Zakup i zainstalowanie rdzeniarki do wykonywania rdzeni metodą cold-box firmy LAEMPE	2 246
2007	Wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania (zakup programów, licencji i sprzętu komputerowego)	153

Rok	Nazwa zadania inwestycyjnego	Kwota (tys. zł)
2008	Wdrożenie monitoringu masy formierskiej Michenfelder w stacji przerobu mas formierskich	425
2008	Organizacja gniazda do obróbki cieplnej odlewów w ramach prac badawczo-rozwojowych dotyczących projektu celowego związanego z obróbką cieplną odlewów dla uzyskiwania żeliwa ADI	779
2008	Zakup nieruchomości w postaci lokalu mieszkalnego wraz z przynależnym gruntem	298
2009	Zakup pieca średniej częstotliwości OTTO JUNKER (w wyniku realizacji zawartego porozumienia z Fortis Bank Polska, na mocy którego Emitent odzyskał własność pieca przejętego przez bank w ramach umowy przewłaszczenia)	5 055
2010	Wykonanie omodelowań odlewniczych	269

Źródło: Emitent

Ponadto od grudnia 2009 r. Emitent ponosi nakłady inwestycyjne na realizację zadań inwestycyjnych w ramach projektu „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO" (projekt OBRKO). Szczegółowe informacje na temat projektu zamieszczono w punkcie 11.1 Części III Prospektu.

Tabela. Zrealizowane główne inwestycje w ramach projektu OBRKO

Rok	Nazwa zadania inwestycyjnego	Kwota (tys. zł)
2009	Zakup centrum obróbczego DMU 100 mono Block firmy DMG	1 065
2009	Zakup i uruchomienie dwóch robotów szlifujących SAM 300 i SAM 600 włoskiej firmy MAUS oraz uruchomienie gniazda szlifierskiego odlewów	2 224
2010	Zakup i uruchomienie drugiego robota szlifującego SAM 300 włoskiej firmy MAUS do pracowni obróbki wykańczającej odlewów „OBRKO", dodatkowe wyposażenie robota SAM 600	733
2010	Zakup kruszarki ALP 900-50 do pracowni obróbki wykańczającej odlewów „OBRKO"	497
2010	Adaptacje pomieszczeń pod pracownie „OBRKO"	240
2010	Oprogramowanie CAD	144
2010	Spektrometr	285

Źródło: Emitent

Emitent, ponosząc nakłady inwestycyjne, korzystał zarówno ze środków własnych, jak też ze źródeł zewnętrznych. Wszystkie inwestycje były realizowane w zakładzie produkcyjnym Emitenta w Starachowicach.

Podmiot zależny Emitenta Prima sp. z o.o. w związku z rozpoczęciem nowej działalności (świadczenie usługi szlifowania odlewów) zakupiła w 2009 r. urządzenia stanowiące wyposażenie sześciu nowych stanowisk pracy, o wartości brutto 122 tys. zł. Na powyższe urządzenia spółka PRIMA Sp. z o.o. otrzymała refundacje z Powiatowego Urzędu Pracy w wysokości 111 tys. zł, co stanowi 91% poniesionych wydatków.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta

Główną prowadzoną obecnie inwestycją, jest wspomniany wcześniej projekt o nazwie „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO".

Łączne planowane nakłady netto na realizację tego projektu inwestycyjnego wynoszą 12 400 tys. zł. Emitent ubiegał się o dofinansowanie do projektu na poziomie do 50% planowanych wydatków kwalifikowanych ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej na lata 2007 - 2013, Oś Priorytetowa I „Nowoczesna Gospodarka", Działanie I.3 „Wspieranie innowacji". Projekt został zakwalifikowany do dofinansowania jako projekt kluczowy i w efekcie został umieszczony na Liście projektów indywidualnych dla Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej na lata 2007 - 2013. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta przez Emitenta w dniu 31 sierpnia 2010 r.

Planowane źródła finansowania projektu OBRKO to:

- środki zewnętrzne w wysokości do 6 200 tys. zł - dotacja z funduszy Unii Europejskiej,

- środki własne - pozostała część.

Do momentu wpływu dotacji inwestycja będzie finansowana w całości ze środków własnych.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Poza kontynuacją inwestycji związanych z realizacją projektu OBRKO, którego zakończenie jest przewidywane na czerwiec 2014 r., oraz realizacją inwestycji odtworzeniowych przewidzianych w planie inwestycyjnym na 2010 r., Emitent nie podjął wiążących zobowiązań odnośnie realizacji innych inwestycji.

Zgodnie z założonym harmonogramem do końca 2010 roku planowane jest poniesienie nakładów w kwocie 777 tys. zł. W latach 2011 – 2014 Emitent zamierza przeznaczyć na realizację projektu kwotę 6 130 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji projektu to czerwiec 2014 roku.

Realizacja projektu OBRKO będzie finansowana ze środków własnych Emitenta oraz dotacją ze środków Unii Europejskiej pozyskanej w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 – 2013 (do 50% wartości kosztów kwalifikowanych projektu).

Plan inwestycji odtworzeniowych na 2010 r. przewiduje realizację zadań za łączną kwotę około 1 500 tys. zł, z czego do dnia zatwierdzenia Prospektu wydano 1 040 tys. zł. Główne inwestycje odtworzeniowe, których realizację przewidziano w 2010 r. to zakup i montaż suszarki do rdzeni, zakup nowych kadzi do poprawy warunków termicznych zalewania form na liniach DISAMATIC i HWS oraz zakup urządzeń do obróbki pozapiecowej płynnego metalu.

Inwestycje odtworzeniowe są finansowane ze środków własnych.

6 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1 Działalność podstawowa

6.1.1 Główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej

Przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja odlewów ze stopów żelaza, a zwłaszcza z żeliwa sferoidalnego oraz działalność usługowa i handlowa z tym związana, a także obrót materiałami i towarami odlewniczymi.

Emitent oferuje klientom kompleksową obsługę obejmującą:

- produkcję odlewów,

- projektowanie technologii wykonywania odlewów,

- wykonywanie oprzyrządowania odlewniczego (drewnianego, żywicznego, metalowego),

- obróbkę mechaniczną zgrubną i na gotowo, obróbkę cieplną i cieplno-chemiczną,

- montaż podzespołów odlewniczych,

- malowanie (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe, kataforeza),

- pakowanie i wysyłkę.

Oferta handlowa Emitenta obejmuje w szczególności odlewy z żeliwa sferoidalnego, odlewy z żeliwa szarego oraz odlewy ze staliwa. Emitent wykonuje produkcję głównie w krótkich i średnich seriach. Odlewy wytwarzane są w zakładzie produkcyjnym Emitenta

Wielkość produkcji poszczególnych rodzajów odlewów przedstawia tabela.

Tabela. Wielkość produkcji podstawowych produktów Emitenta

Wyszczególnienie	I półrocze 2010		I półrocze 2009		2009		2008		2007	
	tony	%	tony	%	tony	%	tony	%	tony	%
Odlewy z żeliwa sferoidalnego	4 353	78,9%	2 462	69,6%	5 541	73,4%	11 415	80,3%	11 377	82,3%
Odlewy z żeliwa szarego	1 151	20,9%	1 032	29,2%	1 950	25,8%	2 627	18,5%	2 308	16,7%
Odlewy ze staliwa	12	0,2%	42	1,2%	59	0,8%	173	1,2%	140	1,0%
Produkcja odlewów razem	**5 516**	**100,0%**	**3 536**	**100,0%**	**7 550**	**100,0%**	**14 215**	**100,0%**	**13 825**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Głównym źródłem przychodów Emitenta w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi sprawozdaniami finansowymi była sprzedaż produkcji własnej Emitenta. Udział przychodów z tego tytułu w całkowitych przychodach Emitenta systematycznie się zwiększał i w 2009 r. wyniósł 79,0%, a w I półroczu 2010 r. osiągnął poziom 92,9%. Z kolei udział przychodów osiąganych z tytułu innych działalności (usługi odlewnicze świadczone przez zakład w Starachowicach, usługi realizowane przez Oddział w Niemczech oraz handel materiałami i towarami odlewniczymi) stopniowo się obniżał. Część produkcji jest przez Emitenta zlecana innym polskim odlewniom. Przychody z tego tytułu są wykazane w poniższej tabeli jako „Przychody ze sprzedaży produkcji obcej". Widoczny w 2009 r. spadek obrotów ze sprzedaży produkcji obcej był skutkiem upadłości w styczniu 2009 r. spółki Zakład Odlewniczy STAR-CAST, której Emitent zlecał wykonywanie odlewów w celu ich dalszej odsprzedaży. Obecnie produkcja taka jest zlecana innym odlewniom.

Strukturę przychodów Emitenta przedstawia tabela:

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta

Wyszczególnienie	I półrocze 2010		I półrocze 2009		2009		2008		2007	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży produkcji i usług odlewniczych, w tym:	37 418	96,4%	26 913	76,9%	53 791	85,0%	85 935	60,9%	75 210	54,9%
- przychody ze sprzedaży produkcji własnej	*36 068*	*92,9%*	*22 821*	*65,2%*	*50 018*	*79,0%*	*75 954*	*53,9%*	*63 441*	*46,3%*
- przychody ze sprzedaży produkcji obcej	*898*	*2,3%*	*2 914*	*8,3%*	*2 347*	*3,7%*	*8 366*	*5,9%*	*9 761*	*7,1%*
- przychody ze sprzedaży usług odlewniczych	*452*	*1,2%*	*1 178*	*3,4%*	*1 426*	*2,3%*	*1 615*	*1,1%*	*2 008*	*1,5%*
Przychody z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	726	1,9%	7 210	20,6%	7 911	12,5%	43 863	31,1%	48 140	35,1%
Przychody z handlu	660	1,7%	876	2,5%	1 577	2,5%	11 214	8,0%	13 732	10,0%
Przychody razem	**38 804**	**100,0%**	**34 999**	**100,0%**	**63 279**	**100,0%**	**141 012**	**100,0%**	**137 081**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Do końca I kwartału 2009 r. Emitent posiadał oddział zlokalizowany w Niemczech, który świadczył usługi klientom na terenie ich zakładów produkcyjnych. Przychody generowane przez ten oddział miały istotny udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży Emitenta w latach 2007 – 2008 oraz w I kwartale 2009 r. Po zamknięciu oddziału cała działalność Emitenta jest skoncentrowana w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Starachowicach.

Tabela. Struktura przychodów Emitenta wg miejsc ich generowania

Wyszczególnienie	I półrocze 2010		I półrocze 2009		2009		2008		2007	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Przychody z działalności w Polsce	38 804	100,0%	28 916	82,6%	57 196	90,4%	101 998	72,3%	94 071	68,6%
Przychody z działalności oddziału w Niemczech	0	0,0%	6 083	17,4%	6 083	9,6%	39 014	27,7%	43 010	31,4%
Razem	**38 804**	**100,0%**	**34 999**	**100,0%**	**63 279**	**100,0%**	**141 012**	**100,0%**	**137 081**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Emitent prowadzi bogatą działalność badawczo-rozwojową (szczegółowo opisaną w punkcie III.11.1) oraz wprowadza szereg innowacyjnych rozwiązań w procesach produkcyjnych. W celu zapewnienia efektywności wdrażanych innowacji kadra inżynieryjno-techniczna Emitenta współpracuje z pracownikami naukowymi czołowych ośrodków naukowo-badawczych w Polsce, takich jak Akademia Górniczo-Hutnicza, Politechnika Śląska, Instytut Odlewnictwa w Krakowie, Politechnika Warszawska oraz Politechnika Częstochowska.

6.1.2 Nowe produkty i usługi

W latach 2007 – 2010 Emitent wdrożył do produkcji nowe produkty, które poszerzyły jego ofertę i zwiększyły konkurencyjność na rynku.

W wyniku zakończenia w 2008 roku realizacji projektu badawczo-rozwojowego pod nazwą „Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji odlewów z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego ze szczególnym uwzględnieniem ADI na

elementy pracujące w warunkach zużycia ściernego i obciążeń dynamicznych", Emitent wdrożył do produkcyjnego wykorzystania nowy rodzaj tworzywa odlewniczego najwyższej generacji. Emitent jako jedyne przedsiębiorstwo w kraju posiada możliwość wykonywania obróbki cieplnej dla uzyskiwania odlewów z żeliwa ADI.

Ponadto Emitent wdrożył do produkcji nowe wyroby rynkowe dla branży budownictwa drogowego, która, zdaniem Emitenta, przez najbliższe lata nie powinna odczuwać skutków kryzysu i ma możliwość pozyskiwania dużych środków unijnych na budowę dróg. Są to wpusty uliczne i mostowe. Emitent wdrożył również produkcję komponentów odlewniczych do pomp próżniowych z przeznaczeniem dla odbiorców z branży energii odnawialnych.

6.2 Główne rynki

6.2.1 Rynek produkcji odlewniczej

Największym producentem odlewów na świecie są Chiny, w których w 2008 r. wytworzono ponad 35% światowej produkcji odlewów. Kolejnymi największymi producentami odlewów są Stany Zjednoczone i Rosja.

Tabela. Najwięksi producenci odlewów ze stopów żelaza oraz innych metali na świecie w 2008 r.

Państwo	Wielkość produkcji (tys. ton)
Chiny	33 500
Stany Zjednoczone	10 784
Rosja (dane za 2007 r.)	7 800
Indie	6 841
Niemcy	5 784
Japonia	5 654
Brazylia	3 355
Włochy	2 638
Francja	2 388
Korea	2 066
…	…
Polska	937
…	…
Razem produkcja światowa	**93 449**

Źródło: 43rd Census of World Casting Production-2008, „Modern Casting" December 2009 (www.moderncasting.com)

Polska jest zaliczana do największych producentów odlewów w Europie. Poza państwami wymienionymi w powyższej tabeli, wyższą produkcją odlewów w Europie mogą się jeszcze pochwalić Hiszpania i Ukraina. Aktualnie w Polsce działa około 400 odlewni, z czego ponad 90% jest zaliczonych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw[1]. Pod względem jakości produkcji polskie odlewnie nie odstają od swoich zagranicznych konkurentów. O wysokiej jakości oferty polskich producentów odlewów świadczy fakt, iż blisko 50% produkcji odlewów w Polsce jest przeznaczonych na eksport[2]. Atutem polskich odlewni, poza wysoką jakością produkcji, są koszty produkcji, które kształtują się na niższym poziomie niż w krajach Europy Zachodniej. Niewątpliwym wyzwaniem, któremu w przyszłości będą musiały stawić czoła polscy przedstawiciele branży, jest konkurencja ze strony odlewni z krajów charakteryzujących się jeszcze niższymi kosztami produkcji (np. z Chin, Indii, Meksyku lub Korei Południowej), a w przypadku których jakość produkcji systematycznie rośnie.

Wg danych Instytutu Odlewnictwa w Krakowie produkcja odlewów ze stopów żelaza w Polsce wyniosła 719 tys. ton i zmniejszyła się nieznacznie w stosunku do 2007 r. W 2009 r. nastąpił dalszy spadek produkcji odlewów ze stopów żelaza. Było to spowodowane ogólnoświatowym kryzysem gospodarczym, który spowodował spadek produkcji w większości krajów

[1] *„Odlewnictwo – branża, która jest wszędzie" Renata Dudała, Wirtualny Nowy Przemysł, http://hutnictwo.wnp.pl/odlewnictwo-branza-ktora-jest-wszedzie,6420_2_0_0.html*

[2] *tamże*

świata. Kryzys gospodarczy wyjątkowo mocno dotknął branżę motoryzacyjną, która jest jednym z głównych klientów producentów odlewów.

W poniższej tabeli zaprezentowano produkcję odlewów ze stopów żelaza w Polsce oraz w zakładzie Emitenta.

Tabela. Produkcja odlewów ze stopów żelaza w Polsce oraz w zakładzie Emitenta

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Produkcja odlewów ze stopów żelaza w Polsce (tony)	580 000	719 000	749 000
Produkcja odlewów ze stopów żelaza w zakładzie Emitenta (tony)	7 550	14 215	13 825
Udział Emitenta w produkcji ogółem	*1,30%*	*1,98%*	*1,85%*

Źródło: Emitent (dane dotyczące produkcji odlewów w Polsce za Instytutem Odlewnictwa w Krakowie)

Istotną częścią rynku produkcji odlewów ze stopów żelaza jest produkcja odlewów z żeliwa sferoidalnego, którego wytwarzanie jest bardziej zaawansowane technologicznie i pozwala wygenerować wyższe marże. Udział Emitenta w krajowej produkcji odlewów z żeliwa sferoidalnego jest znacznie wyższy niż przypadku produkcji odlewów ze stopów żelaza ogółem, co świadczy o jego nowoczesności.

Tabela. Produkcja odlewów z żeliwa sferoidalnego w Polsce oraz w zakładzie Emitenta

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Produkcja odlewów z żeliwa sferoidalnego w Polsce (tony)	120 000	148 400	147 300
Produkcja odlewów z żeliwa sferoidalnego w zakładzie Emitenta (tony)	5 541	11 415	11 377
Udział Emitenta w produkcji ogółem	*4,62%*	*7,69%*	*7,72%*

Źródło: Emitent (dane dotyczące produkcji odlewów w Polsce za Instytutem Odlewnictwa w Krakowie)

6.2.2 Struktura geograficzna sprzedaży Emitenta

Obszarem aktywności gospodarczej Emitenta jest rynek produkcji i usług odlewniczych. Emitent oferuje swoje produkty i usługi zarówno na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych. Podział przychodów Emitenta według rynków geograficznych prezentuje poniższa tabela:

Tabela. Struktura przychodów wg rynków zbytu

Wyszczególnienie	I półrocze 2010		I półrocze 2009		2009		2008		2007	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż krajowa	19 281	49,7%	13 220	37,8%	28 018	44,3%	57 771	41,0%	57 503	41,9%
Dostawy wewnątrzwspólnotowe (na terenie Unii Europejskiej)	19 141	49,3%	18 835	53,8%	31 888	50,4%	74 762	53,0%	75 408	55,0%
Sprzedaż eksportowa	382	1,0%	2 944	8,4%	3 373	5,3%	8 479	6,0%	4 170	3,0%
Przychody razem	**38 804**	**100,0%**	**34 999**	**100,0%**	**63 279**	**100,0%**	**141 012**	**100,0%**	**137 081**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Głównym zagranicznym rynkiem zbytu dla Emitenta jest rynek niemiecki. W 2009 r. przychody ze sprzedaży na ten rynek stanowiły 44,8% przychodów ze sprzedaży zagranicznej Emitenta. Widoczny spadek przychodów ze sprzedaży w 2009 roku na tym rynku, jest związany przede wszystkim z zakończeniem z dniem 31 marca 2009 r. działalności przez Oddział Emitenta na tym rynku oraz z dekoniunkturą gospodarczą w Unii Europejskiej. Oddział ten zajmował się świadczeniem usług w obiektach fabrycznych klientów na terenie Niemiec. W I półroczu 2010 r. udział przychodów ze sprzedaży na rynek niemiecki w przychodach ze sprzedaży zagranicznej ogółem wyniósł 47,1%.

Drugim, pod względem przychodów ze sprzedaży, zagranicznym rynkiem Emitenta jest Wielka Brytania. Przychody ze sprzedaży do odbiorców z tego kraju systematycznie się zwiększają i w 2009 r. wyniosły 10 186 tys. zł (w I półroczu 2010 r. wyniosły 6 981 tys. zł, co stanowiło 68,5% przychodów osiągniętych na tym rynku w 2009 r.).

Sprzedaż do pozostałych krajów ma nieco mniejsze znaczenie z punktu widzenia działalności Emitenta.

Strukturę przychodów ze sprzedaży do poszczególnych krajów przedstawia tabela:

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży zagranicznej wg rynków zbytu

Wyszczególnienie	I półrocze 2010		I półrocze 2009		2009		2008		2007	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Niemcy	9 188	47,1%	11 140	51,2%	15 810	44,8%	56 745	68,2%	61 787	77,6%
Wielka Brytania	6 981	35,8%	4 468	20,5%	10 186	28,9%	9 274	11,1%	6 567	8,3%
Szwajcaria	382	2,0%	2 094	9,6%	2 478	7,0%	3 004	3,6%	2 181	2,7%
Szwecja	1 113	5,7%	912	4,2%	1 950	5,5%	3 470	4,2%	2 758	3,5%
Hiszpania	528	2,7%	447	2,1%	1 094	3,1%	798	1,0%	1 349	1,7%
Włochy	287	1,5%	636	2,9%	950	2,7%	943	1,1%	985	1,2%
Francja	190	1,0%	513	2,4%	909	2,6%	943	1,1%	373	0,5%
USA	0	0,0%	850	3,9%	857	2,4%	5 475	6,6%	1 989	2,5%
Słowacja	129	0,7%	323	1,5%	407	1,2%	622	0,7%	539	0,7%
Austria	576	3,0%	213	1,0%	378	1,1%	1 075	1,3%	625	0,8%
Holandia	26	0,1%	79	0,4%	131	0,4%	168	0,2%	172	0,2%
Dania	32	0,2%	78	0,4%	80	0,2%	48	0,1%	121	0,2%
Czechy	74	0,4%	17	0,1%	19	0,1%	616	0,7%	74	0,1%
Węgry	17	0,1%	9	0,0%	12	0,0%	32	0,0%	45	0,1%
Belgia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	28	0,0%	13	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży zagranicznej	**19 523**	**100,0%**	**21 779**	**100,0%**	**35 261**	**100,0%**	**83 241**	**100,0%**	**79 578**	**100,0%**

Źródło: Emitent

6.2.3 Dostawcy

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi przez Emitenta w procesie produkcji są: surówka odlewnicza oraz złom. W zakresie dostaw surówki odlewniczej Emitent współpracował w 2009 r. z 7 podmiotami, zaś w zakresie dostaw złomu – z 17 podmiotami. Emitent nie jest uzależniony w sposób istotny od żadnego z dostawców.

6.2.4 Odbiorcy

Emitent prowadzi działalność jako odlewnia usługowa wykonująca odlewy dla dużej ilości klientów. W 2009 r. Emitent współpracował w zakresie produkcji odlewów ze 127 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi, przy czym obroty z 26 odbiorcami stanowiły 80% całkowitych przychodów Emitenta.

Emitent nie jest uzależniony w sposób istotny od żadnego z odbiorców. Udział największego odbiorcy w całkowitych przychodach ze sprzedaży Emitenta wyniósł w 2009 r. 9,80%.

Emitent sprzedaje swoje wyroby odbiorcom reprezentującym różne gałęzie gospodarki. Największą grupę odbiorców produktów Emitenta stanowią podmioty będące przedstawicielami przemysłu maszynowego oraz producenci armatury przemysłowej. Istotną grupą klientów są również przedstawiciele branży motoryzacyjnej (w I półroczu 2010 r. podmioty z tej branży były drugą, pod względem istotności, grupą odbiorców). Do końca pierwszego kwartału 2009 r. bardzo ważnym klientem Emitenta były przedsiębiorstwa branży odlewniczej i metalowej z rynku niemieckiego, którym Emitent świadczył usługi za pośrednictwem swojego oddziału w Niemczech.

Strukturę przychodów ze sprzedaży wg branż odbiorców przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Struktura przychodów Emitenta wg branż odbiorców

Wyszczególnienie	I półrocze 2010		I półrocze 2009		2009		2008		2007	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Przemysł maszynowy (m.in. przekładnie mechaniczne i maszyny budowlane)	10 316	26,6%	6 272	17,9%	12 307	19,4%	22 256	15,8%	15 584	11,4%
Armatura przemysłowa	5 648	14,6%	5 715	16,3%	12 091	19,1%	13 202	9,4%	16 181	11,8%
Motoryzacja	8 416	21,7%	3 122	8,9%	7 881	12,5%	21 897	15,5%	14 115	10,3%
Usługi realizowane w branży odlewniczej i metalowej poza granicami kraju	0	0,0%	6 083	17,4%	6 083	9,6%	39 014	27,7%	43 010	31,4%
Inne maszyny i urządzenia	7 364	19,0%	2 061	5,9%	5 420	8,6%	5 973	4,2%	2 211	1,6%
Energetyka	2 224	5,7%	1 741	5,0%	3 937	6,2%	5 038	3,6%	1 656	1,2%
Maszyny rolnicze	1 915	4,9%	1 908	5,5%	3 334	5,3%	5 723	4,1%	2 816	2,1%
Kolejnictwo	1 697	4,4%	4 069	11,6%	3 293	5,2%	9 269	6,6%	6 578	4,8%
Urządzenia gospodarstwa domowego	203	0,5%	1 699	4,9%	2 013	3,2%	1 443	1,0%	2 162	1,6%
Hutnictwo	0	0,0%	5	0,0%	5	0,0%	208	0,1%	0	0,0%
Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	1 021	2,6%	2 324	6,6%	6 915	10,9%	16 989	12,0%	32 768	23,9%
Przychody razem	**38 804**	**100,0%**	**34 999**	**100,0%**	**63 279**	**100,0%**	**141 012**	**100,0%**	**137 081**	**100,0%**

Źródło: Emitent

6.2.5 Konkurencja

W obszarze produkcji odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego Emitent konkuruje z innymi odlewniami i zakładami metalurgicznymi oferującymi podobne produkty. Do największych podmiotów z tego sektora można zaliczyć między innymi takie podmioty jak: Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. ze Śremu, Teksid Iron Poland Sp. z o.o. ze Skoczowa, Zetkama S.A., Leszczyńska Fabryka Pomp Sp. z o.o. z Leszna, Odlewnia Żeliwa „Drawski" S.A. z Drawskiego Młyna, Zakład Metalurgiczny „WSK Rzeszów" Sp. z o.o. z Rzeszowa.

W zakresie handlu materiałami i towarami głównymi konkurentami Emitenta są przedsiębiorstwa zajmujące się obrotem materiałami i urządzeniami dla branży odlewniczej, a w szczególności Stanchem Przedsiębiorstwo Chemiczne Krawczyk D., Mączka Z. spółka jawna z Lublina, Metals Minerals Sp. z o.o. z Warszawy oraz Ferrus Sp. z o.o. z Warszawy.

Świadcząc usługi w branży odlewniczej i metalowej dla klientów w Niemczech Emitent konkurował głównie z dwoma polskim podmiotami: Drogowiec Sp. z o.o. z Kielc oraz Exbud Skanska S.A.

6.3 Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową Emitenta i jego rynki zbytu

Podstawowym czynnikiem, który miał wpływ na rynki zbytu Emitenta w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi był globalny kryzys gospodarczy, którego początki sięgają II połowy 2008 r. W początkowym okresie dotyczył on banków oraz przedsiębiorstw z sektora finansowego. W późniejszym okresie kryzys rozlał się na inne gałęzie gospodarki i spowodował znaczne spowolnienie gospodarcze praktycznie w większości krajów świata. Spadek produktu krajowego brutto wystąpił niemal we wszystkich krajach Unii Europejskiej.

Kryzys gospodarczy miał również bardzo istotny wpływ na działalność podstawową Emitenta. Spowodował bowiem drastyczny spadek zamówień ze strony odbiorców krajowych i zagranicznych. Na rynku niemieckim nastąpiło ograniczenie, a następnie wycofywanie się zleceniodawców z umów realizowanych przez Oddział Emitenta z siedzibą w Wiesbaden w Niemczech. W efekcie Emitent był zmuszony do zamknięcia tego oddziału z dniem 31 marca 2009 r.

Gwałtowny spadek zamówień ze strony klientów spowodował również konieczność ponoszenia przez Emitenta kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych, które obciążyły wyniki finansowe Emitenta. Ponadto klienci Emitenta rezygnowali z zamówień w trakcie trwającego już procesu produkcyjnego, co powodowało powstanie zapasów trudno zbywalnych wyrobów gotowych. Zgodnie z zaleceniami biegłego rewidenta Emitent dokonał w 2009 roku odpisów aktualizujących wartość tych zapasów.

Ogromy wpływ na działalność podstawową Emitenta miały zmiany kursów walutowych. Od początku 2007 r. polska waluta systematycznie umacniała się w stosunku do głównych walut zagranicznych. W lipcu 2008 r. kurs EUR/PLN zbliżył się do poziomu 3,20. Prognozy rynkowe wskazywały na dalsze umocnienie polskiej waluty. W przypadku Emitenta, który większą cześć przychodów osiągał ze sprzedaży w walutach, umacnianie złotówki było zjawiskiem bardzo niekorzystnym. Wahania kursów walut miały istotny wpływ na efektywność prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej ze względu na około 90% udział sprzedaży w walutach i zrównanej z nimi, w sprzedaży ogółem. Celem zawieranych w 2008 roku transakcji w zakresie zabezpieczenia kursów walut było zabezpieczenie naturalnych przepływów walutowych przed ryzykiem kursowym w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą. Planowane wielkości wpływów walutowych były podstawą do zawierania tych transakcji. Emitent podejmował decyzje w tym zakresie w oparciu o powszechnie dostępne na rynku opinie instytucji finansowych i Banków, co do kształtowania się kursów walut w dłuższym horyzoncie czasowym oraz w oparciu o opinię dotyczącą stanu polskiej gospodarki, a także prognozy dotyczące przystąpienia Polski do strefy euro.

Ponadto w wyniku zrealizowanego w latach 2005 - 2008 programu inwestycyjnego Emitent unowocześnił swój potencjał produkcyjny zwiększając w sposób istotny jego zdolności. Skutkowało to w warunkach stałego wzrostu rynku w segmencie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej możliwością istotnego, trwałego wzrostu sprzedaży w kolejnych latach.

W warunkach silnego trendu aprecjacyjnego, który miał miejsce do lipca 2008 roku istniało realne zagrożenie ponoszenia wysokich strat na działalności operacyjnej mimo rosnącej wielkości produkcji, co długofalowo mogło spowodować utratę zdolności do konkurowania Emitenta na europejskim rynku producentów komponentów odlewniczych. Emitent podejmował decyzje o zawieraniu transakcji zabezpieczających kursy walut w dobrej wierze z przeświadczeniem, że służą one ochronie jego interesów i nie było możliwe przewidzenie przez niego przyszłych nadzwyczajnych zdarzeń związanych z wybuchem światowego kryzysu gospodarczego oraz wprowadzeniem na polski rynek finansowy opcji walutowych.

W IV kwartale 2008 r. doszło do dynamicznych zmian na rynku walutowym, będących rezultatem rozwijającego się kryzysu finansowego. Inwestorzy, ograniczając ryzyko, masowo wycofywali się z rynków krajów rozwijających się, do których jest zaliczana Polska. Ponadto polska waluta stała się celem ataków kapitału spekulacyjnego, w związku z czym doszło do jej gwałtownego osłabienia. Na podstawie zawartych umów opcji walutowych niektóre z Banków zaczęły żądać od Emitenta ustanawiania depozytów pieniężnych w celu zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych.

Emitent w oparciu o wyceny transakcji opcyjnych na dzień 31 grudnia 2008 roku, które wpłynęły do niego w pierwszej dekadzie stycznia 2009 roku oraz w oparciu o opinię prawną i biegłych rewidentów po uzyskaniu pewności co do zaksięgowania wycen Banków z tytułu zawartych transakcji opcyjnych, co w konsekwencji spowodowało, że wartość zobowiązań pomimo braku ich wymagalności przekroczyła wartość jego majątku, złożył w dniu 16 stycznia 2009 roku wniosek do Sądu Rejonowego w Kielcach o wszczęcie Postępowania Upadłościowego z możliwością zawarcia układu. Emitent uznał w świetle faktów wynikających ze skutków nadzwyczajnych zmian w gospodarce, że poprzez Postępowanie Upadłościowe z możliwością zawarcia układu możliwe będzie przeprowadzenie restrukturyzacji jego zobowiązań wynikających z zawartych transakcji opcyjnych na warunkach uwzględniających zmiany o charakterze nadzwyczajnym, które wystąpiły w 2008 roku w gospodarce światowej i polskiej, w związku z następstwami kryzysu światowego i recesji gospodarczej, w którą weszła większość gospodarek światowych. Za powyższym rozwiązaniem przemawiał również fakt, że Emitent na bieżąco regulował swoje zobowiązania handlowe, a stan niewypłacalności powstał ze względu na nadzwyczajne okoliczności spowodowane nieprzewidywalnym wzrostem kursów walut. W dniu 12 lutego 2009 r. Sąd Upadłościowy ogłosił upadłość Emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, pozostawiając zarząd własny nad jego majątkiem.

Wahania kursów walut jeszcze na początku trzeciego kwartału 2008 r. były przewidywalne. Żadna z dostępnych w tamtym czasie prognoz nie przewidywała drastycznych zmian w dłuższej perspektywie czasu, a właśnie w oparciu o takie, powszechnie wówczas umiarkowane prognozy odbywało się planowanie, zawieranie i ocena transakcji zabezpieczających kursy walut. Nawet umiarkowane niekorzystne zmiany kursu walut, ale mieszczące się w granicach znanych prognoz nie oznaczały dla Emitenta konieczności ponoszenia wysokich strat. Oceniając poziom zobowiązań z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających kursy walut, Emitent opierał się na powszechnych wówczas pozytywnych i umiarkowanych prognozach i

nie był w stanie przewidzieć, biorąc pod uwagę swoje wieloletnie plany działalności gospodarczej i dynamikę rozwoju, że występuje jakikolwiek czynnik w tym obszarze, generujący ryzyko, którego ziszczenie się w konsekwencji doprowadzi do jego upadłości.

Transakcje zabezpieczające kursy walut zawierane były między innymi z Fortis Bank Polska S.A. i Bankiem Millennium S.A., które udzielały Emitentowi kredytów finansujących działalność obrotową i inwestycyjną. Umowy kredytowe nie były powiązane z zawieranymi transakcjami zabezpieczenia kursu walut, przy czym kredyt obrotowy udzielony Emitentowi przez Bank Millennium S.A. w dniu 23 grudnia 2008 roku w wysokości 4 mln zł, opisany w pkt 22.1.5 Części III Prospektu, został przeznaczony na spłatę zobowiązań Emitenta wynikających z zamknięcia 50% jednej z transakcji zabezpieczających kurs funta brytyjskiego (GBP).

Negatywny wpływ na działalność podstawową Emitenta miało szczególnie w zakresie jego wizerunku i odbioru rynkowego Postępowanie Upadłościowe z możliwością zawarcia układu, które toczyło się od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku.

6.4 Uzależnienie Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie jest uzależniony od patentów, licencji, umów przemysłowych i handlowych, ani od nowych procesów produkcyjnych. Emitent produkuje wyroby w oparciu o zlecenia produkcyjne otrzymywane od swoich klientów na konkretne co do ilości i terminu dostawy zamówienia, które po potwierdzeniu przyjęcia ich do realizacji rodzą typowe zobowiązania kontraktowe. Kompletacja dostaw surowców i materiałów niezbędnych do wykonywania produkcji odlewniczej odbywa się na konkretne zamówienia Emitenta, kierowane w oparciu o kryterium najkorzystniejszej oferty do dostawców prowadzących działalność na terenie Unii Europejskiej. Emitent nie jest uzależniony w sposób istotny w tym zakresie od jednego dostawcy.

Emitent jest uzależniony od umów finansowych. Bieżąca działalność Emitenta jest finansowana w oparciu o ugodę zawartą z Fortis Bank Polska S.A i o porozumienie z Bankiem Millennium S.A., opisane w pkt. 22.1.3-22.1.5 Części III Prospektu. W przypadku wypowiedzenia tych umów przez banki istnieje ryzyko utraty płynności w finansowaniu działalności gospodarczej.

6.5 Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Podstawą wszelkich założeń co do pozycji konkurencyjnej Emitenta są dane Emitenta dotyczące wielkości jego produkcji, informacje dotyczące produkcji odlewów w Polsce, których źródłem jest Instytut Odlewnictwa w Krakowie oraz artykuł „Odlewnictwo – branża, która jest wszędzie" zamieszczony w portalu Wirtualny Nowy Przemysł[3].

6.6 Istotne umowy zawierane przez Emitenta w normalnym toku działalności

Emitent produkuje wyroby w oparciu o zlecenia produkcyjne otrzymywane od swoich klientów na konkretne co do ilości i terminu dostawy zamówienia, które po potwierdzeniu przyjęcia ich do realizacji rodzą typowe zobowiązania kontraktowe. Kompletacja dostaw surowców i materiałów niezbędnych do wykonywania produkcji odlewniczej odbywa się na konkretne zamówienia Emitenta, kierowane w oparciu o kryterium najkorzystniejszej oferty do dostawców prowadzących działalność na terenie Unii Europejskiej.

W przypadku osiągnięcia przez Emitenta obrotów z odbiorcami i dostawcami spełniających kryterium dla określenia znaczącej umowy, informacje w tym zakresie przekazuje w formie raportu bieżącego.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent przekazywał informacje o znaczących umowach z odbiorcami i dostawcami w następujących raportach bieżących:

1) w 2007 r.

[3] *http://hutnictwo.wnp.pl/odlewnictwo-branza-ktora-jest-wszedzie,6420_2_0_0.html*

- raport bieżący nr 5/2007 z dnia 26 stycznia 2007 r.,

- raport bieżący nr 25/2007 z dnia 21 maja 2007 r.,

- raport bieżący nr 45/2007 z dnia 17 grudnia 2007 r.,

2) w 2008 r.

- raport bieżący nr 17/2008 z dnia 13 maja 2008 r.,

- raport bieżący nr 56/2008 z dnia 29 lipca 2008 r.,

- raport bieżący nr 58/2008 z dnia 30 lipca 2008 r.,

- raport bieżący nr 59/2008 z dnia 31 lipca 2008 r.,

- raport bieżący nr 71/2008 z dnia 1 września 2008 r.

3) w 2010 r.

- raport bieżący nr 36/2010 z dnia 12 sierpnia 2010 r.

Ponadto Emitent ma zawarte następujące standardowe umowy o dostawy mediów, które są niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej (wartość tych umów nie spełnia kryteriów dla określenia znaczącej umowy):

- Umowa sprzedaży energii elektrycznej nr 6090067 z dnia 31 lipca 2009 roku z ENION ENERGIA Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,

- Umowa o świadczenie usług dystrybucji energii elektrycznej z uczestnikiem rynku detalicznego z dnia 1 października 2009 roku z PGE ZEORK Dystrybucja sp. z o.o. z siedzibą w Skarżysku-Kamiennej;

- umowa nr 4080 o dostarczanie wody i odprowadzanie ścieków z dnia 15 lipca 2003 roku z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Starachowicach.

Emitent jest także stroną umowy sprzedaży gazu ziemnego nr 500/O/AnUP1/104/06 obowiązującą od 1 stycznia 2007 zawarta z Karpacką Spółką Gazownictwa sp. z o.o. Porozumieniem w sprawie rozliczenia pobranego i dostarczanego paliwa gazowego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 w związku z trwającym postępowaniem upadłościowym, zawartym dnia 4 stycznia 2010 z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A Karpacki Oddział Obrotu Gazem w Tarnowie, Kielce, strony umowy sprzedaży gazu ziemnego ustaliły, że rozliczenie będzie następować w formie przedpłat, ale porozumienie może zostać wypowiedziane w każdym czasie za porozumieniem stron z przywróceniem warunków handlowych z w/w umowy nr 500/O/AnUP1/104/06.

Ponadto Emitent posiada polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Nr 2063538 wystawioną przez Compensa TU S.A. ważną od 7 sierpnia 2010 do 6 sierpnia 2011 roku. Polisą objęta jest odpowiedzialność cywilna ustawowa za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt, odpowiedzialności cywilnej pracodawcy, kosztów poniesionych na demontaż wadliwego produktu oraz montażu produktu bez wad, kosztów dostawy produktu niewadliwego, kosztów transportu poniesionych przez poszkodowanego, czystych strat finansowych poniesionych przez osoby trzecie z powodu wadliwości dostarczonych produktów, powstałych w wyniku pomieszania lub zmieszania z innymi produktami, szkody w środowisku naturalnym wynikające z uwolnienia jakichkolwiek substancji niebezpiecznych. Suma gwarancyjna wynosi do 10 mln zł na jeden wypadek i wszystkie wypadki z sublimitami, takimi jak m.in. 8 mln na jeden wypadek i wszystkie wypadki z tytułu OC za produkt, 2 mln na jeden wypadek i wszystkie wypadki z tytułu szkód w środowisku.

7 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie jest spółka OP Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Jednostką dominującą w stosunku do Emitenta w rozumieniu w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 Ustawy o Rachunkowości jest spółka OP Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Emitent (jako podmiot dominujący) oraz PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (jako podmiot zależny) z siedzibą w Starachowicach (Al. Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice), w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym. Jednakże z uwagi na poziom istotności tej spółki dla grupy Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółka świadczy na rzecz Emitenta usługi, głównie w zakresie produkcji rdzeni dla potrzeb odlewnictwa w technologii COLD BOX utwardzanych dwutlenkiem węgla (CO_2) oraz szlifowania odlewów.

7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Emitent nie posiada istotnych podmiotów zależnych.

8 ŚRODKI TRWAŁE

8.1 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Emitenta

Obecnie posiadane rzeczowe aktywa trwałe

Emitent posiada 6 nieruchomości położonych w Starachowicach przy Alei Wyzwolenia 70, użytkowanych wieczyście, zabudowanych budynkami i urządzeniami stanowiącymi odrębną nieruchomość, dla których Sąd Rejonowy w Starachowicach prowadzi księgo wieczyste.

Tabela. Wykaz nieruchomości gruntowych użytkowanych wieczyście przez Emitenta

Lp	Księga wieczysta / lokalizacja nieruchomości	Powierzchnia (w hektarach)	Przeznaczenie
1	KW 31.619 / Al. Wyzwolenia 70, Starachowice	0,2796	na nieruchomości posadowiony jest budynek GPZ - główny punkt zasilania zakładu – stacja elektryczna 110/6kV
2	KW 23.237 / Al. Wyzwolenia 70, Starachowice	6,7195	na nieruchomości posadowione są: budynki administracyjne, hale produkcyjne, budynki magazynowe, stacja elektryczna, stacja pomiarowa gazu ziemnego oraz znajdują się parkingi samochodowe
3	KW 29.471 / Al. Wyzwolenia 70, Starachowice	0,0205	na nieruchomości znajduje się parking samochodowy
4	KW 32.252 / Al. Wyzwolenia 70, Starachowice	0,5562	na nieruchomości posadowione są: budynki magazynowe i hale produkcyjne
5	KW 41.159 / Al. Wyzwolenia 70, Starachowice	0,1878	na nieruchomości znajduje się hala produkcyjna
6	KW 32.250 / Al. Wyzwolenia 70, Starachowice	0,0069	teren utwardzony
7	**Razem**	**7,7705**	

Źródło: Emitent

Emitent jest także właścicielem lokalu mieszkalnego o powierzchni użytkowej 103,78 m^2 położonego w budynku wielolokalowym w Starachowicach przy ul. Wysokiego nr 3 wraz z przynależną do tego lokalu piwnicą o powierzchni użytkowej 6,74 m^2, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach prowadzi księgę wieczystą KW nr 30.266 i wraz z udziałem wynoszącym 110,52/6524,70 części, jest współwłaścicielem nieruchomości wspólnej objętej księgą wieczystą KW nr 27.366.

Emitent jest również dzierżawcą następujących nieruchomości położonych w Starachowicach przy Alei Wyzwolenia 70:

Tabela. Wykaz nieruchomości dzierżawionych przez Emitenta

Lp	Wyszczególnienie
1	Część placu utwardzonego na działce 1087/37 o powierzchni 188 m2
2	Pomieszczenia biurowo-warsztatowe, magazynowe w dwóch budynkach o łącznej powierzchni 170 m2
3	Magazyn blaszany o powierzchni 280 m2

Źródło: Emitent

Wymienione wyżej nieruchomości są dzierżawione od spółki OP Handel Sp. z o.o.

Najważniejsze rzeczowe aktywa trwałe (za wyjątkiem nieruchomości przedstawionych powyżej) Emitenta przedstawia tabela:

Tabela. Wykaz pozostałych znaczących rzeczowych aktywów trwałych Emitenta (o wartości księgowej netto powyżej 100 tys. zł)

Nazwa	Wartość księgowa netto (tys. zł)*
Automatyczna linia formierska	7 994
Piec dwutyglowy średniej częstotliwości	4 717
Stacja przerobu mas formierskich	3 506
Linia do produkcji rdzeni "Laempe"	1 336
Linia kablowa (podwójna)	1 085
Linia technologiczna do obróbki odlewów z żeliwa ADI	643
Piec indukcyjny średniej częstotliwości nr 3	631
Oczyszczarka przelotowa Disa	590
Budynek odlewni	504
Suwnica lejnicza	491
Suwnica namiarowa z elektromagnesem	435
Hala przy oddziale P-7	384
Budynek administracyjny	363
Hala odlewni P-1	359
Urządzenia odpylające	320
Rozdzielnia piecowa	281
Lokal mieszkalny 97B	265
Instalacja odpylania linii Disamatic	223
Maszyna wytrzymałościowa Z250	208
Pole materiałów wsadowych	198
Bęben do odlewów	187
Usługowiec - P7	186
Zespół podstawek do mocowania odlewów	171
Budynek byłej modelarni drewnianej	177
Suwnica	150
Samochód osobowy VW T5 Caravelle	127
Suwnicowy system zalewnia form w linii HWS	127
Samochód osobowy Audi A4	107

** na dzień 31 sierpnia 2010 roku*

Źródło: Emitent

Emitent dzierżawi również następujące ruchomości:

Tabela. Wykaz aktualnie dzierżawionych przez Emitenta ruchomości

Lp	Wyszczególnienie
1	Urządzenie strzelarskie Roperwerk H12, nr fabr.90, seria nr S 462
	wydzierżawiający - Huttenes -Albertus Polska Sp. z o.o., Lublin
2	Zbiornik na argon ciekły
	wydzierżawiający - Air Products Sp. z o.o., Siewierz
3	Zbiornik na dwutlenek węgla z urządzeniami towarzyszącymi
	wydzierżawiający - Linde Gaz Polska Sp. z o.o. Kraków
4	Sprzęt komputerowy (serwer z szafą dystrybucyjną i 6 komputerów)
	wydzierżawiający – OP Invest, Starachowice

Źródło: Emitent

W ocenie Zarządu Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu obiekty Emitenta są wykorzystane w 100.%, zaś zdolności produkcyjne są wykorzystywane w 70 %.

Na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta ustanowione są następujące obciążenia:

- hipoteka kaucyjna (na rzecz Fortis Bank Polska S.A.) do wysokości 4 mln zł ustanowiona na pierwszym miejscu, na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Starachowicach, Al. Wyzwolenia 70, dla której Sąd Rejonowy w Starachowicach, Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW 23.237 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nieruchomości wpisanych do KW 23.237 (umowa ugody zawarta między Emitentem a Fortis Bank Polska S.A. w dniu 29 kwietnia 2009 r. w związku z wypowiedzeniem przez Fortis Bank umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/05/97/CB z dnia 31 maja 2005 na kwotę 10 mln zł),

- umowa przewłaszczenia (na rzecz Banku Millennium S.A.) 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 od ognia i innych zdarzeń losowych wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dn. 3 grudnia 2007 r. na kwotę 8 mln zł wraz z późniejszymi zmianami oraz umowa o kredyt obrotowy – nr 68/08/400/04 z dn. 23 grudnia 2008 r. na kwotę 4 mln zł) - zabezpieczenie wspólne dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym,

- umowa zastawu rejestrowego (na rzecz Banku Millennium S.A.) na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość organizacyjną chociażby jego skład był zmienny, w skład którego wchodzi urządzenie teletransmisji pomiarów energetycznych, nr. inw. 1999/6, o wartości wynoszącej w dniu zawarcia umowy 145 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dn. 3 grudnia 2007 r. na kwotę 8 mln zł wraz z późniejszymi zmianami oraz umowa o kredyt obrotowy –nr 68/08/400/04 z dn. 23 grudnia 2008 r. na kwotę 4 mln zł) - zabezpieczenie wspólne dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym,

- przeniesienie prawa własności (na rzecz Volkswagen Bank Polska S.A.) samochodu o numerze nadwozia WVWZZZ3CZ8P005053, nr rejestracyjny TST 39RP, nr inw. 2006/7 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie auto- casco (w związku z umową kredytu nr 2251395-0207- 12921 z dn. 7 sierpnia 2007 r. na kwotę 97 272,00 PLN, na zakup samochodu osobowego Volkswagen Passat).

Spółka Prima sp. z o.o. nie posiada własnych nieruchomości. Natomiast dzierżawi od Emitenta następujące nieruchomości:

- część oczyszczalni na parterze budynku hali produkcyjnej o nr ew. 0056/101-000 o powierzchni 526 m^2, położonej na działce nr 1087/52
- pomieszczenia biurowe i socjalne wraz z korytarzem na piętrze usługowca budynku hali produkcyjnej o nr ew. 0056/101-000 o łącznej powierzchni 127 m^2
- pomieszczenia warsztatowo-magazynowe na półpiętrach usługowca budynku hali produkcyjnej o nr ew. 0056/101-000 o łącznej powierzchni 20 m^2
- część budynku hali produkcyjnej nr ew. 0065/101-000 o powierzchni 289 m^2, położonej na działce nr 1087/59
- pomieszczenia socjalne na piętrze budynku o nr ew. 0089/105-000 położonego na działce nr 1087/59 o łącznej powierzchni 50 m^2.

Podmiot zależny Emitenta, spółka Prima sp. z o.o. nie posiada znaczących środków trwałych, które byłyby istotne z punktu widzenia oceny Emitenta.

Planowane rzeczowe aktywa trwałe

Znaczące planowane rzeczowe aktywa trwałe są związane z realizowanym projektem „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO", opisanego w pkt. 11.1 Części III Prospektu. Realizacja projektu rozpoczęła się w grudniu 2009 r., zaś jego zakończenie jest przewidziane na czerwiec 2014 r. W ramach projektu zostaną zakupione środki trwałe stanowiące wyposażenie Ośrodka, a w szczególności:

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

Podmiot zależny Emitenta, spółka Prima sp. z o.o. nie planuje nabycia, bądź wytworzenia znaczących środków trwałych.

8.2 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Emitent opracował i wdrożył System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy ISO 14001:2004. System Zarządzania Środowiskowego zapewnia uporządkowanie zagadnień środowiskowych i konsekwentne działania w zakresie zmniejszania emisji zanieczyszczeń odprowadzanych do powietrza, wody lub gleby.

Emitent posiada pozwolenie zintegrowane dla instalacji do odlewania metali żelaznych zlokalizowanej w Odlewniach Polskich S.A. w Starachowicach, wydane przez Wojewodę Świętokrzyskiego na podstawie decyzji z dnia 26 kwietnia 2007 roku, z terminem obowiązywania do 2017 roku oraz - pozwolenie na wprowadzanie do powietrza zanieczyszczeń z „Malarni Odlewów" zlokalizowanej przy Alei Wyzwolenia 70 w Starachowicach wydane przez Wojewodę Świętokrzyskiego na podstawie decyzji z dnia 6 marca 2007 roku, z terminem ważności do 2017 roku.

Emitentowi nie są znane inne wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

Emitent ponosi koszty związane z ochroną środowiska, a w szczególności opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska, koszty unieszkodliwiania odpadów poodlewniczych oraz koszty badań i pomiarów środowiskowych, koszty uzyskania decyzji i pozwoleń.

Tabela. Koszty związane z ochroną środowiska ponoszone przez Emitenta (tys. zł).

Specyfikacja kosztów	I półrocze 2010	2009	2008	2007
Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	4	7	18	10
Badania, pomiary środowiskowe, decyzje, pozwolenia	5	6	18	40
Koszty unieszkodliwiania odpadów poodlewniczych	131	119	201	59
RAZEM	**140**	**132**	**237**	**109**

Źródło: Emitent

9 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta został sporządzony na podstawie zbadanych przez niezależnego biegłego rewidenta historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2007 – 2009 oraz śródrocznych sprawozdań finansowych za I półrocze 2010 roku i I półrocze 2009 roku. Sprawozdania za I półrocze 2010 r. i I półrocze 2009 r. podlegały procedurze przeglądu przez biegłego rewidenta.

Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2007 – 2009 obejmują jednostkowe sprawozdania finansowe za te okresy sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR).

Śródroczne sprawozdania finansowe obejmują jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r. sporządzone wg PZR oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 r. również sporządzone wg PZR.

9.1 Sytuacja finansowa Emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi sytuacja Emitenta uległa bardzo istotnym zmianom. Świadczą o tym wyniki finansowe osiągnięte w tym okresie, które zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela. Wyniki finansowe Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2010	I półrocze 2009	2009	2008	2007
Przychody netto ze sprzedaży	38 804	34 999	63 279	141 012	137 081
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	34 466	30 209	56 652	129 232	123 565
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	4 338	4 790	6 627	11 780	13 516
Zysk / strata ze sprzedaży	405	796	-635	1 254	4 012
Zysk / strata z działalności operacyjnej (EBIT)	416	1 080	-431	-547	5 776
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)	2 639	3 274	3 972	3 479	9 005
Zysk / strata z działalności gospodarczej	688	759	-1 671	-108 447	6 355
Zysk / strata brutto	688	759	-1 671	-108 447	6 355
Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-19	385	83	-2 334	1 787
Zysk / strata netto	707	374	-1 754	-106 113	4 568

Źródło: Śródroczne oraz historyczne informacje finansowe Emitenta

W 2007 r. Emitent osiągnął przychody na poziomie 137 081 tys. zł (ponad 20% wyższe niż w poprzednim roku). Zysk ze sprzedaży miał wartość 4 012 tys. zł, zaś zysk netto wyniósł 4 568 tys. zł. Wynik osiągnięty przez Emitenta w 2007 r. był niższy niż w 2006 r. Było to spowodowane przede wszystkim niekorzystnym, z punktu widzenia Emitenta, kształtowaniem się kursu EUR/PLN, wzrostem cen materiałów odlewniczych (złomu, modyfikatorów, kosztów usług obcych), wzrostem wynagrodzeń związanym z podwyżkami wynagrodzeń dla pracowników zatrudnionych zarówno w kraju, jak i w Oddziale w Niemczech oraz ze wzrostem zatrudnienia na kontraktach realizowanych przez Emitenta poza granicami kraju.

Przychody netto ze sprzedaży w 2008 r. zwiększyły się o 2,9% w stosunku do poprzedniego roku. Gwałtowny wzrost kosztów produkcji (w szczególności złomu i surówek odlewniczych oraz energii elektrycznej) w trzech początkowych kwartałach roku oraz wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu spowodowały jednak obniżenie zysku ze sprzedaży do poziomu 1 254 tys. zł. Strata poniesiona na pozostałej działalności operacyjnej spowodowała, iż Emitent poniósł stratę z działalności operacyjnej w wysokości 547 tys. zł. W drugiej połowie 2008 r. nastąpiło gwałtowne osłabienie polskiej waluty. W związku z tym Emitent, który w szerokim zakresie stosował pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające przed wzrostem kursu złotego, poniósł bardzo duże straty. Koszty finansowe w 2008 r. wyniosły 118 878 tys. zł z czego 104 192 tys. zł było efektem utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania związane z wyceną instrumentów pochodnych na dzień bilansowy. Ostatecznie w 2008 r. Emitent poniósł stratę netto w wysokości 106 113 tys. zł. W konsekwencji poniesionych strat Zarząd Emitenta podjął decyzję o złożeniu wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu.

W 2009 r. pogłębiał się ogólnoświatowy kryzys gospodarczy. Przez większą część roku Emitent prowadził działalność pozostając w stanie upadłości i negocjując z wierzycielami warunki układu. Spadek zamówień od klientów spowodował konieczność likwidacji Oddziału w Niemczech z dniem 31 marca 2009 r. oraz wpłynął na znaczące obniżenie przychodów ze sprzedaży, które w stosunku do 2008 r. spadły o ponad 55% i osiągnęły poziom 63 279 tys. zł. Drastyczny spadek zamówień spowodował konieczność ponoszenia kosztów niewykorzystanego potencjału produkcyjnego, w szczególności związanych z majątkiem trwałym. W efekcie Emitent odnotował w 2009 r. stratę ze sprzedaży w wysokości 635 tys. zł. Pozytywny wpływ na poziom przychodów oraz efektywność prowadzonej działalności miało osłabienie złotówki w stosunku do głównych walut zagranicznych, które wystąpiło w I półroczu 2009 r. Pozostała działalność operacyjna w 2009 r. przyniosła zysk w wysokości 204 tys. zł. Najważniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były dotacje, zaś głównym składnikiem pozostałych kosztów operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość zapasów (powstanie trudno zbywalnych zapasów było efektem gwałtownego ograniczenia zamówień przez klientów oraz związanej z tym destabilizacji procesu produkcyjnego). Z kolei na działalności finansowej Emitent poniósł stratę w wysokości 1 240 tys. zł (głównym elementem przychodów finansowych były dodatnie różnice kursowe, zaś głównym kosztem – zapłacone i naliczone odsetki). Ostatecznie w 2009 r. Emitent poniósł stratę netto w wysokości 1 754 tys. zł.

Najważniejszym wydarzeniem dla Emitenta w I półroczu 2010 r. było zakończenie postępowania układowego z wierzycielami. W rezultacie zawarcia układu zobowiązania w kwocie 52 383 tys. zł zostały umorzone (o taką samą kwotę zwiększył się kapitał zapasowy), zobowiązania w wysokości 24 446 tys. zł zostały skonwertowane na Akcje Serii G i zwiększyły kapitał zapasowy, zaś spłata pozostałej części zobowiązań objętych układem została rozłożona w czasie (szczegóły dotyczące zawartego układu zostały zamieszczone w punkcie 5.1.5 Części III Prospektu). W I półroczu 2010 r. Emitent zaczął odbudowywać swoją pozycję na rynku. Przychody Emitenta ze sprzedaży w tym okresie osiągnęły wartość 38 804 tys. zł. Zysk ze sprzedaży w I połowie 2010 r. wyniósł 405 tys. zł (spadek o 49,1% w porównaniu do I półrocza 2009 r.). Pozostała działalność operacyjna przyniosła niewielki zysk w wysokości 11 tys. zł. Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozwiązanie rezerwy utworzonej na należności oraz dotacje, zaś pozostałych kosztów operacyjnych – koszty należności umorzonych w wyniku postępowania upadłościowego oraz utworzone rezerwy na należności. Emitent osiągnął również zysk z działalności finansowej w wysokości 272 tys. zł. Głównym elementem przychodów finansowych było rozwiązanie rezerwy od pożyczki i odsetek dla spółki Zakład Odlewniczy Mistal S.A. w związku z zakończeniem postępowania upadłościowego tej spółki, rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności i zobowiązań oraz otrzymane odsetki od środków pieniężnych na rachunku bankowym, zaś kosztów finansowych – umorzenie pożyczki i odsetek dla spółki Zakład Odlewniczy Mistal S.A. w związku z zakończeniem jej postępowania upadłościowego oraz zapłacone odsetki. Ostatecznie w I półroczu 2010 r. zysk netto Emitenta zwiększył się w stosunku do tego samego okresu poprzedniego roku o 89% i wyniósł 707 tys. zł.

9.1.1 Ocena rentowności

Przy ocenie rentowności Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Rentowność sprzedaży (brutto) – zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność sprzedaży – zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność operacyjna (EBIT) – zysk z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność EBITDA – (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, i materiałów

Rentowność brutto – zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność netto – zysk netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność aktywów – zysk netto w okresie / średni stan aktywów w okresie

Rentowność kapitału własnego – zysk netto w okresie / średni stan kapitału własnego w okresie

Średni stan aktywów i kapitału własnego w okresie = (stan na początek okresu + stan na koniec okresu) / 2

Tabela. Wskaźniki rentowności Emitenta (w %)

Wskaźniki rentowności	I półrocze 2010	I półrocze 2009	2009	2008	2007
Rentowność sprzedaży (brutto)	11,2%	13,7%	10,5%	8,4%	9,9%
Rentowność sprzedaży	1,0%	2,3%	-1,0%	0,9%	2,9%
Rentowność EBIT	1,1%	3,1%	-0,7%	-0,4%	4,2%
Rentowność EBITDA	6,8%	9,4%	6,3%	2,5%	6,6%
Rentowność brutto	1,8%	2,2%	-2,6%	-76,9%	4,6%
Rentowność netto	1,8%	1,1%	-2,8%	-75,3%	3,3%
Rentowność aktywów (ROA)	0,9%	0,4%	-2,1%	-131,9%	6,5%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-*	-*	-*	-*	11,1%

** wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE) dla lat 2008 – 2009 oraz I półrocza 2010 r. i I półrocza 2009 r. nie zostały wyliczone, ponieważ średni stan kapitału własnego Emitenta (używany do wyliczenia wskaźników) był w tych okresach ujemny*

Źródło: Obliczenia Art Capital Sp. z o.o. na podstawie śródrocznych oraz historycznych informacji finansowych Emitenta

W 2007 r. wskaźnik rentowności sprzedaży Emitenta kształtował się na poziomie 2,9%. Dzięki dodatniemu wynikowi na pozostałej działalności operacyjnej rentowność operacyjna (EBIT) wyniosła 4,2%. Główne elementy pozostałych przychodów operacyjnych w 2007 r. to zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (406 tys. zł), zaksięgowane dotacje (582 tys. zł) oraz otrzymane odszkodowania, kary i grzywny (660 tys. zł). Z kolei głównym elementem pozostałych kosztów operacyjnych była aktualizacja wartości aktywów niefinansowych. Zysk z działalności finansowej w wysokości 579 tys. zł (osiągnięty przede wszystkim dzięki przychodom z instrumentów finansowych) wpłynął pozytywnie na wysokość wskaźników rentowności brutto (4,6%) oraz rentowności netto (3,3%).

Wskaźniki rentowności sprzedaży brutto oraz rentowności sprzedaży w 2008 r. kształtowały się na niższym poziomie niż w 2007 r. Było to spowodowane przede wszystkim wzrostem cen materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej w okresie od pierwszego do trzeciego kwartału, wzrostem cen energii i usług transportowych oraz rosnącymi kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu. Pozostała działalność operacyjna Emitenta w 2008 r. zakończyła się stratą w wysokości 1 801 tys. zł: przy przychodach w wysokości 2 913 tys. zł (przede wszystkim rozwiązanie rezerw na należności w wysokości 1 377 tys. zł oraz dotacje w wysokości 839 tys. zł), Emitent poniósł koszty w kwocie 4 714 tys. zł, na które złożyły się przede wszystkim utworzone rezerwy na należności (1 944 tys. zł) oraz odpisanie w koszty przedawnionych i umorzonych należności (1 080 tys. zł). W efekcie wskaźnik rentowności działalności operacyjnej Emitenta wyniósł w 2008 r. – (minus) 0,4%. W 2008 r. Emitent poniósł na działalności finansowej stratę w wysokości 107 900 tys. zł. Przychody finansowe wyniosły 10 798 tys. zł. Na kwotę tę złożyły się przede wszystkim przychody z instrumentów pochodnych w wysokości 8 764 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe w kwocie 1 911 tys. zł. Z kolei koszty finansowe osiągnęły poziom 118 878 tys. zł. Głównymi składnikami tej pozycji były utworzone rezerwy na zobowiązania finansowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 104 192 tys. zł oraz straty związane z instrumentami pochodnymi w wysokości 13 264 tys. zł. Ogromna strata z działalności finansowej obniżyła wskaźnik rentowności netto do poziomu – (minus) 75,3%.

Największy wpływ na wskaźniki rentowności osiągnięte przez Emitenta w 2009 r. miał trwający w tym okresie kryzys gospodarczy oraz ogłoszenie przez Emitenta upadłości z możliwością zawarcia układu. Mimo bardzo dużego spadku przychodów ze sprzedaży, wskaźnik rentowności sprzedaży brutto osiągnął poziom 10,5% (najwyższy w latach 2007 –

2009). Ze względu na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach w sprzedaży ogółem, pozytywny wpływ na rentowność działalności Emitenta miało osłabienie polskiej waluty (szczególnie w I półroczu 2009 r.). Emitent realizował również w 2009 r. „Plan działań restrukturyzacyjnych", który dotyczył zasobów majątkowych, kadrowych, więzi kooperacyjnych, kosztów materiałów i kosztów nośników energetycznych wykorzystywanych w działalności produkcyjnej. W efekcie realizacji tego planu osiągnięto m.in. oszczędności w kosztach zużycia materiałów i energii oraz zmniejszenie zatrudnienia. Z drugiej strony gwałtowne ograniczenie zamówień przez klientów spowodowało konieczność ponoszenia kosztów niewykorzystanego potencjału produkcyjnego, w szczególności związanych z majątkiem trwałym. Ponadto Emitent poniósł również koszty związane z zakończeniem działalności oddziału w Niemczech, które spowodowały stratę operacyjną na dzień likwidacji w wysokości 752 tys. zł. W 2009 r. Emitent ponosił na poziomie operacyjnym również koszty nietypowe, związane z ogłoszeniem upadłości z możliwością zawarcia układu, np. dodatkowe koszty dzierżawy maszyn w miejsce wypowiedzianej przez IKB Leasing Sp. z o.o. umowy leasingowej na maszyny niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej (ok. 350 tys. zł powyżej kosztu amortyzacji wynoszącego 406 tys. zł). Pozostała działalność operacyjna w 2009 r. miała niewielki pozytywny wpływ na wskaźnik rentowności operacyjnej (EBIT), który ostatecznie wyniósł w 2009 r. – (minus) 0,7%. Działalność finansowa w 2009 r. zakończyła się stratą w wysokości 1 240 tys. zł (głównym elementem przychodów finansowych były dodatnie różnice kursowe, zaś głównym kosztem – zapłacone i naliczone odsetki), co obniżyło wskaźnik rentowności brutto do poziomu – (minus) 2,6% oraz wskaźnik rentowności netto do poziomu – (minus) 2,8%.

W I półroczu 2010 r. wskaźniki rentowności działalności (z wyjątkiem rentowności netto oraz rentowności aktywów) kształtowały się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2009 r. Główną przyczyną było umocnienie się złotówki do głównych walut zagranicznych. Przy dużym udziale sprzedaży eksportowej w całkowitej sprzedaży, spowodowało to spadek wartości przychodów ze sprzedaży oraz spadek osiągniętych zysków. W I półroczu 2010 r., z uwagi na straty podatkowe z 2008 i 2009 r. nie wystąpił bieżący podatek dochodowy, zaś saldo podatku odroczonego wykazało aktywa z tego tytułu w wysokości 19 tys. zł. (w I półroczu 2009 r. część bieżąca i odroczona podatku dochodowego wyniosły łącznie 385 tys. zł). Sytuacja ta miała pozytywny wpływ na poziom wskaźników rentowności netto oraz rentowności aktywów w pierwszej połowie 2010 r., które były wyższe niż w analogicznym okresie 2009 r.

Na uzyskane wskaźniki rentowności w poszczególnych okresach od 2007 roku do 2010 roku wpływ miały ponadto czynniki oddziałujące na przychody oraz koszty działalności Emitenta opisane w pkt. 9.1. oraz pkt. 9.2.1. Części III Prospektu Emisyjnego.

9.1.2 Ocena sprawności zarządzania

Przy ocenie sprawności zarządzania Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Cykl rotacji zapasów – średni stan zapasów w okresie x 365 dni (182 dni w przypadku wskaźników za półrocze) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Cykl inkasa należności z tytułu dostaw i usług –średni stan należności z tytułu dostaw i usług w okresie x 365 dni (182 dni w przypadku wskaźników za półrocze) / przychody netto ze sprzedaży

Cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług – średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie x 365 dni (182 dni w przypadku wskaźników za półrocze) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Średni stan zapasów, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie = (stan na początek okresu + stan na koniec okresu) / 2

Tabela. Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta (w dniach)

Wskaźniki sprawności zarządzania	I półrocze 2010	I półrocze 2009	2009	2008	2007
Okres obrotu zapasami (w dniach)	64	98	91	37	32
Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	47	57	64	38	37
Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	42	46	55	22	24

Źródło: Obliczenia Art Capital Sp. z o.o. na podstawie śródrocznych oraz historycznych informacji finansowych Emitenta

W latach 2007 – 2008 wskaźniki rotacji kształtowały się na zbliżonym poziomie. W 2009 r. nastąpiło natomiast wyraźne zwiększenie wartości poszczególnych wskaźników. Wskaźnik obrotu zapasami wydłużył się o 54 dni, okres spływu należności z tytułu dostaw i usług - o 36 dni, zaś okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług - o 33 dni. Przyczyną

wzrostu wartości tych wskaźników był gwałtowny spadek przychodów oraz kosztów działalności operacyjnej w 2009 r. Poziom zapasów oraz należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług również się obniżył w ciągu tego okresu, jednak w znacznie mniejszym stopniu niż przychody i koszty.

W I półroczu 2010 r. wszystkie wskaźniki sprawności zarządzania kształtowały się na niższym poziomie niż w pierwszej połowie 2009 r. oraz w całych 2009 r. Było to spowodowane przede wszystkim poprawą ogólnej sytuacji gospodarczej Emitenta, który mimo pozostawania w upadłości przez większą część tego okresu oraz prowadzenia negocjacji układowych z wierzycielami, sukcesywnie odbudowywał swoją pozycję na rynku (czego efektem był wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży).

9.2 Wynik operacyjny Emitenta

9.2.1 Istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej

Wyniki działalności operacyjnej Emitenta w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela. Wyniki działalności operacyjnej Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2010	I półrocze 2009	2009	2008	2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	38 804	34 999	63 279	141 012	137 081
Przychody netto ze sprzedaży produktów	38 144	34 124	61 702	129 798	123 350
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	660	875	1 577	11 214	13 731
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	34 466	30 209	56 652	129 232	123 565
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	4 338	4 790	6 627	11 780	13 516
Koszty sprzedaży	793	687	1 287	2 822	2 422
Koszty ogólnego zarządu	3 140	3 307	5 975	7 704	7 082
Zysk/strata ze sprzedaży	405	796	-635	1 254	4 012
Pozostałe przychody operacyjne	1 965	1 235	2 049	2 913	2 358
Pozostałe koszty operacyjne	1 954	951	1 845	4 714	594
Zysk/strata z działalności operacyjnej	416	1 080	-431	-547	5 776

Źródło: Dane finansowe na podstawie śródrocznych oraz historycznych informacji finansowych Emitenta

W 2007 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 137 081 tys. zł, zaś zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 4 012 tys. zł. Czynnikami, które miały decydujący wpływ na poziom zysku ze sprzedaży były: systematyczna aprecjacja polskiej waluty, wzrost cen materiałów odlewniczych wykorzystywanych przez Emitenta w produkcji oraz wzrost wynagrodzeń. Głównymi pozycjami kosztów w układzie rodzajowym w 2007 r. były: zużycie materiałów i energii (33,50% całkowitych kosztów), wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników (łącznie 32,81% całkowitych kosztów) oraz usługi obce (19,77% całkowitych kosztów). Pozostała działalność operacyjna Emitenta w 2007 r. przyniosła zysk w wysokości 1 764 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w tym okresie 2 358 tys. zł (najważniejsze pozycje to otrzymane odszkodowania, kary i grzywny, zysk ze zbycia aktywów trwałych, dotacje oraz darowizny i refundacje), zaś pozostałe koszty operacyjne – 594 tys. zł (główna pozycja to aktualizacja wartości aktywów niefinansowych). Ostatecznie w 2007 r. Emitent osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 5 776 tys. zł.

W 2008 r. przychody ze sprzedaży Emitenta zwiększyły się w stosunku do poprzedniego roku o 2,9%. Zysk brutto ze sprzedaży uległ w tym samym okresie obniżeniu o 12,8%, zaś zysk ze sprzedaży obniżył się o blisko 70%. Główną

przyczyną pogorszenia wyników działalności była silna aprecjacja złotówki w tym okresie oraz bardzo duży wzrost (nawet o 80%) w okresie pierwszych trzech kwartałów 2008 r. cen podstawowych surowców używanych w produkcji odlewniczej, w szczególności złomu, surówek odlewniczych, energii elektrycznej oraz usług transportowych. Pod koniec III kwartału oraz w IV kwartale nastąpił spadek cen zaopatrzeniowych materiałów odlewniczych, jednak nie zrekompensowało to strat poniesionych we wcześniejszych miesiącach. W 2008 r. nastąpił również wyraźny wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu. Główne pozycje kosztów w układzie rodzajowym to zużycie materiałów i energii (37,58% całkowitych kosztów) oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (31,27% całkowitych kosztów). Pozostała działalność operacyjna w 2008 r. zakończyła się stratą w wysokości 1 801 tys. zł, która była spowodowana przede wszystkim niedoborem wyrobów gotowych oraz produkcji w toku stwierdzonym podczas inwentaryzacji oraz zwiększeniem rezerw na należności. Tym samym w 2008 r. Emitent poniósł stratę z działalności operacyjnej w wysokości 547 tys. zł.

W 2009 r. przychody ze sprzedaży Emitenta obniżyły się o ponad 55% w stosunku do 2008 roku. Tak gwałtowny spadek przychodów był rezultatem przede wszystkim trwającego w tym okresie kryzysu gospodarczego, który spowodował istotne ograniczenie zamówień ze strony klientów Emitenta. Odbiorcy produktów Emitenta to przede wszystkim producenci dóbr inwestycyjnych i konsumpcyjnych z branż, które zostały mocno dotknięte kryzysem (np. przychody ze sprzedaży Emitenta do odbiorców z branży motoryzacyjnej obniżyły się w 2009 r. o 64,0%). W związku ze spadkiem zamówień ze strony odbiorców Emitent musiał ponosić koszty utrzymania niewykorzystanego potencjału produkcyjnego, ponadto z tego samego powodu konieczne było zlikwidowanie oddziału Emitenta na terenie Niemiec, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty. W 2009 r. Emitent ponosił również nietypowe koszty, związane z działalności operacyjną, a będące efektem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu (np. koszty dzierżawy maszyn niezbędnych do prowadzenie działalności gospodarczej w związku z wypowiedzeniem umowy leasingowej przez leasingodawcę). W związku z wysokim udziałem sprzedaży realizowanej w walutach obcych w sprzedaży ogółem, pozytywny wpływ na wyniki Emitenta w 2009 r. miało osłabienie polskiej waluty w stosunku do głównych walut zagranicznych. W celu obniżenia kosztów działalności Emitent prowadził w 2009 r. działania restrukturyzacyjne, których celem było dostosowanie potencjału produkcyjnego do zmieniających się warunków zewnętrznych. W efekcie przeprowadzonych działań obniżyło się zatrudnienie, ograniczono ilość zleceń do kooperantów zewnętrznych oraz osiągnięto oszczędności w kosztach podstawowych (głównie w zużyciu materiałów i energii). Mimo podjętych działań oszczędnościowych Emitent poniósł w 2009 r. stratę ze sprzedaży w wysokości 635 tys. zł. głównymi pozycjami kosztów w układzie rodzajowym były (podobnie jak w poprzednich okresach) zużycie materiałów i energii (43,99% kosztów ogółem) oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (25,72%), przy czym zwraca uwagę wzrost udziału zużycia materiałów i energii oraz spadek udziału wynagrodzeń w kosztach ogółem. Pozostała działalność operacyjna w 2009 r. przyniosła Emitentowi zysk w kwocie 204 tys. zł. Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były zaksięgowane dotacje oraz rozwiązane rezerwy, zaś w pozostałych kosztach operacyjnych zwraca uwagę koszt aktualizacji wartości aktywów niefinansowych oraz koszt utworzenia rezerw. Ostatecznie działalność operacyjna Emitenta w 2009 r. zakończyła się stratą w wysokości 431 tys. zł.

W I półroczu 2010 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 38 804 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 10,9%. Należy przy tym zwrócić uwagę, iż w I półroczu 2009 r. przychody Emitenta obejmowały również działalność oddziału w Niemczech. Doprowadzając przychody za I półrocze 2010 r. oraz I półrocze 2009 r. do porównywalności (tj. wyłączając przychody osiągnięte przez oddział w Niemczech), tempo wzrostu przychodów osiąga poziom 34,1%. Istotnym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w I półroczu 2010 r. był poziom kursów walutowych. Średni kurs EUR/PLN w tym okresie (obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca) wyniósł 4,0042, podczas gdy w I półroczu 2009 r. – 4,5184. Miało to negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w I półroczu 2010 r. Ponadto na wynik z działalności operacyjnej miały wpływ pozostałe przychody operacyjne (a w szczególności rozwiązanie rezerwy utworzonej na należności oraz dotacje), a także pozostałe koszty operacyjne (przede wszystkim koszty należności umorzonych w postępowaniu upadłościowym oraz koszty utworzonych rezerw na należności).

9.2.2 Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta

Przychody netto ze sprzedaży Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi uległy znaczącej zmianie. Przyczyny tego zjawiska zostały w dużej mierze omówione we wcześniejszych częściach Prospektu.

Główne przyczyny spadku przychodów ze sprzedaży w 2009 r.:

- globalny kryzys gospodarczy, który spowodował ograniczenie zamówień przez klientów Emitenta,

- Postępowanie Upadłościowe z możliwością zawarcia układu, które trwało od lutego 2009 r. do czerwca 2010 r. i zakończyło się zawarciem przez Emitenta Układu,

- likwidacja z dniem 31 marca 2009 r. oddziału Emitenta w Niemczech, co spowodowało spadek przychodów z działalności usługowej realizowanej przez ten oddział u klientów w Niemczech,

- ogłoszenie w styczniu 2009 r. upadłości przez spółkę Zakład Odlewniczy STAR-CAST, której Emitent zlecał wykonywanie odlewów w celu ich dalszej odsprzedaży. Przeniesienie i uruchomienie produkcji do innych zakładów było procesem czasochłonnym i spowodowało spadek przychodów z tytułu sprzedaży produkcji obcej.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2010 r. w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku był spowodowany przede wszystkim poprawą ogólnej koniunktury gospodarczej, co skutkowało wzrostem w stosunku do I półrocza 2009 roku zamówień od dotychczasowych klientów Emitenta oraz rosnącym udziałem w sprzedaży zamówień realizowanych przez Emitenta dla sektora drogowo-mostowego w Polsce.

9.2.3 Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i monetarnej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Działalność operacyjna Emitenta nie podlega szczególnym uregulowaniom polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i monetarnej, których zmiana mogłaby być istotna dla Emitenta i jego branży. Ich znaczenie można określić jako identyczne z innymi podmiotami gospodarczymi.

Głównymi odbiorcami produktów Emitenta są producenci dóbr inwestycyjnych i konsumpcyjnych z różnych branż gospodarki. Globalny kryzys gospodarczy spowodował znaczny spadek popytu z ich strony, dlatego też ewentualne rządowe pakiety pomocowe skierowane do wybranych branż gospodarczych (których przedstawiciele są klientami Emitenta) mogą mieć pozytywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta miał (i będzie miał w kolejnych okresach) poziom kursów walutowych. Osiągane przez Emitenta przychody w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych sięgały w przeszłości około 90%, a w pierwszym półroczu 2010 roku stanowiły 72% jego przychodów ogółem.

Zawarcie Układu poprawia wizerunek Emitenta wśród partnerów biznesowych, wpływa korzystnie na kontakty z dotychczasowymi klientami oraz ułatwia pozyskiwanie zamówień od nowych klientów.

Na działalność operacyjną Emitenta mogą mieć również wpływ czynniki ryzyka opisane w pkt 1. i 2. Części II Prospektu Emisyjnego.

10 ZASOBY KAPITAŁOWE

Analiza zasobów kapitałowych Emitenta została sporządzona w oparciu o historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2007 – 2009 oraz śródroczne sprawozdania finansowe za I półrocze 2010 roku i I półrocze 2009 roku.

10.1 Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu bieżąca działalność Emitenta jest finansowana w oparciu o ugodę zawartą z Fortis Bank Polska S.A i o porozumienie z Bankiem Millennium S.A., opisane w pkt. 22.1.3-22.1.5 Części III Prospektu.

W 2007 r. w strukturze finansowania Emitenta przeważał kapitał własny, który stanowił 57,0% pasywów. W 2008 r. Emitent poniósł bardzo dużą stratę netto, która sprawiła, iż kapitał własny na koniec 2008 r. i kolejnych okresów osiągał wartość ujemną, a głównym składnikiem pasywów Emitenta stały się zobowiązania, których wartość znacznie przewyższała wartość aktywów.

W dniu 18 maja 2010 r. Sąd Upadłościowy wydał postanowienie (które uprawomocniło się 26 maja 2010 r.) o zatwierdzeniu Układu przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli Emitenta w dniu 4 maja 2010 r. W wyniku zawartego Układu dokonano redukcji zobowiązań Emitenta w łącznej kwocie 52 383 tys. zł (które zwiększyły wartość kapitału zapasowego Emitenta) oraz konwersji części zobowiązań (o łącznej wartości 24 446 tys. zł) na Akcje Serii G (szczegółowe informacje na temat zawartego układu zamieszczono w punkcie 5.1.5 Części III Prospektu). Postanowieniem z dnia 25 sierpnia 2010 roku Sąd

Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez zarejestrowanie nowej emisji Akcji Serii G w liczbie 8 148 882 sztuk.

Tym samym struktura finansowania Emitenta na koniec I półrocza 2010 r. uległa istotnej zmianie w stosunku do końca 2009 r. Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r. osiągnął wartość dodatnią i stanowił 15,7% całkowitych pasywów, zaś zobowiązania i rezerwy na zobowiązania miały wartość 65 502 tys. zł (84,3% całkowitej wartości pasywów)

Wartość i strukturę pasywów Emitenta w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami prezentuje tabela.

Tabela. Wartość i struktura pasywów Emitenta

Wyszczególnienie	30.06.2010 r.		30.06.2009 r.		31.12.2009 r.		31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Kapitał własny	12 221	15,7%	-63 187	-	-65 315	-	-63 568	-	43 358	57,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 502	84,3%	144 694	177,5%	145 991	181,0%	148 363	175,0%	32 700	43,0%
Razem pasywa	**77 723**	**100,0%**	**81 507**	**100,0%**	**80 676**	**100,0%**	**84 795**	**100,0%**	**76 058**	**100,0%**

Źródło: Obliczenia Art Capital Sp. z o.o. na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych Emitenta

Głównym składnikiem kapitału własnego Emitenta w latach 2007 – 2010 był kapitał zakładowy. W okresie objętym analizą nastąpiły dwie zmiany wartości kapitału zakładowego.

W dniu 11 sierpnia 2009 r., na podstawie art. 363 § 5 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Emitenta umorzył 198 650 sztuk akcji własnych serii F o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Tym samym wartość kapitału zakładowego obniżyła się o 596 tys. zł. Akcje, które podlegały umorzeniu, Emitent zakupił w okresie od maja do sierpnia 2008 r. w celu ich odsprzedaży pracownikom w ramach programu opcji menadżerskich. Akcje te zostały zaoferowane do nabycia uprawnionym uczestnikom programu po cenie nominalnej, tj. 3,00 zł za sztukę. Wobec znacznej niekorzystnej różnicy między ceną nabycia a ceną rynkową, uczestnicy programu zrezygnowali z ich nabycia. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 października 2009 r.

W dniu 26 maja 2010 r., to jest z dniem uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach w sprawie zatwierdzenia Układu zawartego przez Emitenta w dniu 4 maja 2010 roku z jego wierzycielami, w wyniku realizacji zawartego Układu Banki objęły w ramach konwersji przysługujących im wierzytelności na akcje Emitenta (w trybie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego) 8 148 882 Akcje Serii G o wartości nominalnej 3,00 zł każda. W wyniku tej transakcji kapitał zakładowy Emitenta uległ podwyższeniu o 24 466 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 sierpnia 2010 r.

Wartość kapitału własnego Emitenta obniża strata z lat ubiegłych, która jest rezultatem przede wszystkim wysokiej straty netto poniesionej przez Emitenta w 2008 r. oraz straty z kolejnego roku (w I półroczu 2010 r. na częściowe pokrycie straty lat ubiegłych przeznaczono kwotę 899 tys. zł z kapitału zapasowego).

Tabela. Wartość kapitałów własnych Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2010 r.	30.06.2009 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Kapitał własny	**12 221**	**-63 187**	**-65 315**	**-63 568**	**43 358**
- Kapitał zakładowy	61 992	38 142	37 546	38 142	38 142
- Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	-837	0	-837	0
- Kapitał zapasowy	52 383	1 140	899	5 200	3 437
- Kapitał z aktualizacji wyceny	47	47	47	40	16
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-102 908	-102 053	-102 053	0	-2 805
- Zysk (strata) netto	707	374	-1 754	-106 113	4 568

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Wartość i struktura zewnętrznych źródeł finansowania Emitenta również ulegała istotnym zmianom w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi.

Na koniec 2007 r. wartość ogółem zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła 32 700 tys. zł, co stanowiło 43,0% pasywów. Głównym elementem były zobowiązania krótkoterminowe (z dominującym udziałem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz kredytów i pożyczek), które stanowiły 64,0% całkowitej wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania. Drugą pod względem wartości pozycją zobowiązań na koniec 2007 r. były rozliczenia międzyokresowe (27,0% całkowitej wartości zobowiązań i rezerw), których głównym składnikiem były rozliczenia międzyokresowe przychodów związane z otrzymanymi dotacjami na realizację różnych projektów.

Zobowiązania i rezerwy wyniosły na koniec 2008 r. 148 363 tys. zł i przekroczyły wartość majątku posiadanego przez Emitenta. W 2008 r. znacząco zwiększyła się wartość zobowiązań krótkoterminowych, a w szczególności innych zobowiązań finansowych z tytułu wyceny na dzień bilansowy pochodnych instrumentów finansowych zapadających w następnych okresach. Wartość tych zobowiązań na koniec 2008 r. wyniosła 104 192 tys. zł. Istotnie zwiększyło się również zadłużenie z tytułu kredytów, które były zaciągane na obsługę i pokrycie strat dla zapadających w listopadzie i grudniu 2008 r. transakcji opcji walutowych. Zadłużenie w bankach z tytułu długo- i krótkoterminowych kredytów wyniosło na koniec grudnia 2008 r. łącznie 22 780 tys. zł. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obniżyły się w ciągu 2008 r. do poziomu 6 777 tys. zł. Wartość rozliczeń międzyokresowych obniżyła się do kwoty 8 366 tys. zł, a ich głównym składnikiem były rozliczenia związane z otrzymanymi dotacjami.

Na koniec 2009 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania osiągnęły wartość 145 991 tys. zł (spadek o 1,6% w stosunku do początku roku), co przy ujemnym kapitale własnym stanowiło 181,0% wartości pasywów. Podobnie jak na koniec 2008 r. głównymi składnikami zobowiązań były inne zobowiązania finansowe oraz kredyty i pożyczki, przy czym w przypadku kredytów zmieniła się struktura zapadalności (zwiększył się udział kredytów długoterminowych). Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zwiększyły się do poziomu 10 305 tys. zł. Do kwoty 7 268 tys. zł spadła zaś wartość rozliczeń międzyokresowych związanych przede wszystkim z dotacjami, które pozyskał Emitent.

W I półroczu 2010 r., w wyniku realizacji Układu, doszło do umorzenia zobowiązań Emitenta w wysokości 52 383 tys. zł oraz konwersji zobowiązań w kwocie 24 446 tys. zł na Akcje Serii G. Tym samym zobowiązania Emitenta zmniejszyły się o łączną kwotę 76 828 tys. zł. Pozostała część zobowiązań objętych Układem została zakwalifikowana do innych zobowiązań (długo- lub krótkoterminowych, w zależności od określonego w zawartym Układzie terminu zapłaty). Wszystkie te działania miały istotny wpływ na strukturę zobowiązań i rezerw na zobowiązania Emitenta. Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2010 r. stanowiły 50,6% ogólnej wartości zobowiązań i rezerw. Główną część zobowiązań długoterminowych stanowiły zobowiązania układowe, których płatność przypada ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostała część zobowiązań długoterminowych to kredyty i pożyczki. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe na koniec I półrocza 2010 r. stanowiły 36,5% całkowitej wartości zobowiązań i rezerw. Głównymi składnikami tej pozycji były krótkoterminowe kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (w tym zobowiązania układowe, których termin zapłaty przypada w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Inne kategorie zobowiązań nie odgrywały istotnego znaczenia w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi.

Rezerwy na zobowiązania w całym okresie utrzymywały się na stabilnym poziomie.

Tabela. Wartość i struktura zobowiązań i rezerw na zobowiązania Emitenta

Wyszczególnienie	30.06.2010 r.		30.06.2009 r.		31.12.2009 r.		31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**65 502**	**100,0%**	**144 694**	**100,0%**	**145 991**	**100,0%**	**148 363**	**100,0%**	**32 700**	**100,0%**
I. Rezerwy na zobowiązania	**1 398**	**2,1%**	**1 618**	**1,1%**	**1 667**	**1,1%**	**1 791**	**1,2%**	**1 761**	**5,4%**
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	782	1,2%	738	0,5%	739	0,5%	735	0,5%	987	3,0%
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	226	0,3%	402	0,3%	222	0,2%	546	0,4%	193	0,6%
- pozostałe rezerwy	390	0,6%	478	0,3%	706	0,5%	510	0,3%	581	1,8%
II. Zobowiązania długoterminowe	**33 131**	**50,6%**	**3 044**	**2,1%**	**9 728**	**6,7%**	**3 506**	**2,4%**	**1 176**	**3,6%**
- kredyty i pożyczki	8 684	13,3%	3 044	2,1%	9 728	6,7%	3 506	2,4%	1 176	3,6%
- inne zobowiązania długoterminowe (finansowego tym zobowiązania układowe)	24 447	37,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**23 925**	**36,5%**	**132 250**	**91,4%**	**127 328**	**87,2%**	**134 700**	**90,8%**	**20 927**	**64,0%**
- kredyty i pożyczki	9 847	15,0%	18 772	13,0%	10 595	7,3%	19 274	13,0%	7 045	21,5%
- inne zobowiązania finansowe	0	0,0%	103 056	71,2%	104 720	71,7%	104 192	70,2%	0	0,0%
- z tytułu dostaw i usług	5 452	8,3%	8 515	5,9%	10 305	7,1%	6 777	4,6%	8 793	26,9%
- zaliczki otrzymane na dostawy	151	0,2%	17	0,0%	151	0,1%	454	0,3%	0	0,0%
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 180	1,8%	901	0,6%	705	0,5%	2 067	1,4%	1 940	5,9%
- z tytułu wynagrodzeń	682	1,0%	524	0,4%	577	0,4%	1 869	1,3%	1 721	5,3%
- inne (w tym zobowiązania układowe)	6 295	9,6%	105	0,1%	39	0,0%	40	0,0%	1 427	4,4%
- inwestycyjne	82	0,1%	79	0,1%	236	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
- fundusze specjalne	236	0,4%	281	0,2%	0	0,0%	27	0,0%	0	0,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**7 048**	**10,8%**	**7 782**	**5,4%**	**7 268**	**5,0%**	**8 366**	**5,6%**	**8 836**	**27,0%**

Źródło: Obliczenia Art Capital Sp. z o.o. na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych Emitenta oraz danych Emitenta.

Podstawowe wskaźniki obrazujące przedstawioną powyżej strukturę kapitału oraz zadłużenia Emitenta zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela. Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia Emitenta

Wskaźniki struktury kapitałów i zadłużenia	30.06.2010 r.	30.06.2009 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	73,4%	166,0%	169,9%	163,0%	29,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	466,9%	-*	-*	-*	51,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	42,6%	3,7%	12,1%	4,1%	1,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	30,8%	162,3%	157,8%	158,9%	27,5%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	108,4%	-**	-**	-**	117,6%

** wskaźniki zadłużenia kapitału własnego dla lat 2008 – 2009 oraz I półrocza 2009 r. nie zostały wyliczone, ponieważ Emitent posiadał w tych okresach ujemny kapitał własny*

*** wskaźniki pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym dla lat 2008 – 2009 oraz I półrocza 2009 r. nie zostały wyliczone, ponieważ Emitent posiadał w tych okresach ujemny kapitał stały*

Źródło: Obliczenia Art Capital Sp. z o.o. na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych Emitenta

Metodologia obliczenia wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / kapitały własne
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym – (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe

Zaprezentowane w powyższych tabelach wskaźniki zadłużenia są odzwierciedleniem struktury finansowania Emitenta przedstawionej powyżej. Wskaźniki zadłużenia Emitenta na koniec 2007 r. kształtowały się na stosunkowo niskim poziomie. Gwałtowny wzrost wskaźników zadłużenia widoczny w 2008 r. był spowodowany wzrostem zobowiązań krótkoterminowych spowodowanym wyceną na dzień bilansowy pochodnych instrumentów finansowych zapadających w następnych okresach oraz wzrostem poziomu kredytów bankowych. Na koniec 2009 r. wskaźniki zadłużenia Emitenta utrzymywały się na podobnym poziomie jak w 2008 r.

W I półroczu 2010 r. doszło do zawarcia przez Emitenta Układu z wierzycielami i znacznej redukcji zadłużenia Emitenta. W efekcie tego wydarzenia znacząco obniżył się wskaźnik ogólnego zadłużenia oraz wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego wyraźnie się zwiększył, co było efektem rozłożenia spłaty części zobowiązań objętych układem, na okres najbliższych kilku lat.

10.2 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Emitenta

Przepływy pieniężne Emitenta w okresach objętych historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi przedstawia poniższa tabela:

Tabela. Przepływy pieniężne Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2010	I półrocze 2009	2009	2008	2007
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**3 427**	**9 795**	**13 973**	**-2 019**	**3 815**
Wynik finansowy netto	707	374	-1 754	-106 113	4 568
Korekty razem	2 720	9 421	15 727	104 094	-753
W tym: amortyzacja	2 223	2 194	4 403	4 026	3 229
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	**-2 294**	**-832**	**-2 535**	**-8 831**	**-8 867**
Wpływy	15	0	6 208	9 648	1 352
Wydatki	2 309	832	8 743	18 479	10 219
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	**-2 376**	**-3 050**	**-6 320**	**12 860**	**4 025**
Wpływy	110	2 309	1 151	15 744	5 590
Wydatki	2 486	5 359	7 471	2 884	1 565
Przepływy pieniężne netto razem	**-1 243**	**5 913**	**5 118**	**2 010**	**-1 027**
Środki pieniężne na początku roku obrotowego	11 714	6 596	6 596	4 586	5 613
Środki pieniężne na koniec okresu	**10 471**	**12 509**	**11 714**	**6 596**	**4 586**

Źródło: Śródroczne i historyczne informacje finansowe Emitenta

W 2007 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Emitenta miały wartość dodatnią i wyniosły 3 815 tys. zł. Zysk netto w wysokości 4 568 tys. zł skorygowano in minus o kwotę 753 tys. zł. Największy pozytywny wpływ na przepływy w tym segmencie działalności miały amortyzacja oraz wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek). Z kolei największy ujemny wpływ miał wzrost stanu należności, zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz inne korekty. Działalność inwestycyjna Emitenta w 2007 r. zakończyła się wypływem środków pieniężnych w wysokości 8 867 tys. zł. Emitent osiągnął wpływy w wysokości 1 352 tys. zł (przede wszystkim z tytułu osiągniętych zysków związanych z instrumentami pochodnymi) oraz poniósł wydatki w kwocie 10 219 tys. zł. Główne inwestycje realizowane przez Emitenta w 2007 r. wskazano w punkcie 5.2.1. Części III Prospektu. Przepływy z działalności finansowej w 2007 r. miały wartość dodatnią. Emitent zaciągnął w tym okresie kredyty w wysokości 5 590 tys. zł oraz dokonał spłat kredytów w kwocie 1 170 tys. zł oraz odsetek w wysokości 395 tys. zł. Ogółem środki pieniężne Emitenta obniżyły się w 2007 r. o 1 027 tys. zł.

W 2008 r. działalność operacyjna Emitenta spowodowała wypływ gotówki w wysokości 2 019 tys. zł. Strata netto w wysokości 106 113 tys. zł została skorygowana in plus o kwotę 104 094 tys. zł. Największa korekta wystąpiła w pozycji „Inne korekty" i była przede wszystkim efektem korekty o koszt bezgotówkowy związany z utworzeniem rezerwy na przyszłe zobowiązania związane z wyceną instrumentów pochodnych na dzień bilansowy. Z kolei największy ujemny wpływ na poziom gotówki miał wzrost stanu zapasów i należności krótkoterminowych oraz zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych. W obszarze działalności inwestycyjnej Emitent poniósł wydatki w wysokości 18 479 tys. zł, na którą to kwotę złożyło się nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych za 5 216 tys. zł oraz wydatki związane z obsługą instrumentów pochodnych (opcji walutowych) w wysokości 12 263 tys. zł. Z kolei wpływy z działalności inwestycyjnej były związane ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych (za kwotę 794 tys. zł), zbyciem aktywów finansowych (ostatnia rata w wysokości 90 tys. zł z tytułu sprzedaży udziałów w 2007 r. w spółce DKN Info Sp. z o.o.) oraz z zyskami osiągniętymi na instrumentach pochodnych (8 764 tys. zł). Tym samym przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły – (minus) 8 831 tys. zł. Działalność finansowa Emitenta w 2008 r. przyniosła wpływ środków pieniężnych w wysokości 12 860 tys. zł. Emitent zaciągnął w tym okresie kredyty w łącznej wysokości 15 744 tys. zł (m.in. na obsługę płatności związanych z zapadającymi umowami opcji walutowych). Z kolei wydatki dotyczyły spłaty kredytów (1 185 tys. zł), odsetek (862 tys. zł), a także nabycia akcji własnych (837 tys. zł). Nabycie akcji własnych było związane z realizacją programu opcji menadżerskich, który ostatecznie nie doszedł do skutku. Ogółem środki pieniężne Emitenta wzrosły w 2008 r. o 2 010 tys. zł.

W 2009 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Emitenta wyniosły 13 973 tys. zł. Strata w wysokości 1 754 tys. zł została dodatnio skorygowana o kwotę 15 727 tys. zł. Największy pozytywny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej miał spadek stanu należności oraz zapasów, a także korekta zysku netto o amortyzację będącą kosztem bezgotówkowym.

Zmiana stanu należności i zapasów była przede wszystkim efektem gwałtownego spadku przychodów ze sprzedaży i ograniczenia skali działalności na skutek kryzysu. Z kolei największa ujemna korekta była związana ze zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych (wzrost krótkoterminowych rozliczeń po stronie aktywów oraz spadek rozliczeń międzyokresowych przychodów po stronie pasywów). Działalność inwestycyjna Emitenta w 2009 r. przyniosła wypływ środków pieniężnych w wysokości 2 535 tys. zł. Emitent uzyskał wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 6 208 tys. zł (w związku z przejęciem przez Fortis Bank przewłaszczonej ruchomości w postaci pieca indukcyjnego, który następnie został ponownie odsprzedany Emitentowi) oraz poniósł wydatki inwestycyjne w wysokości 8 743 tys. zł, z czego 8 643 tys. zł przeznaczono na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe (główne inwestycje Emitenta opisano w punkcie 5.2.1. Części III Prospektu), zaś 120 tys. zł na nabycie udziałów w spółce PRIMA Sp. z o.o. Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2009 r. miały wartość ujemną. Emitent zaciągnął w tym okresie nowe kredyty w wysokości 1 151 tys. zł, dokonał spłat kredytów w wysokości 3 608 tys. zł, spłat odsetek w kwocie 1 425 tys. zł oraz poniósł inne wydatki finansowe w kwocie 2 438 tys. zł (związane ze spłatą zobowiązań z tytułu umów opcji walutowych). Całkowite przepływy pieniężne netto Emitenta w 2009 r. były dodatnie i wyniosły 5 118 tys. zł.

W I półroczu 2010 r. Emitent osiągnął dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Zysk netto w tym okresie miał wartość 707 tys. zł, zaś łączne korekty wyniku finansowego wyniosły 2 720 tys. zł. Główne czynniki, które miały dodatni wpływ na przepływy w tym segmencie działalności to korekta z tytułu amortyzacji, zmniejszenie poziomu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych oraz zmniejszenie poziomu zapasów. Z kolei największy ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej miały: wzrost stanu należności będący rezultatem wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz spadek stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów. Działalność inwestycyjna Emitenta w I półroczu 2010 r. zakończyła się wypływem gotówki w kwocie 2 294 tys. zł. Przy wpływach w wysokości 15 tys. zł, Emitent poniósł wydatki inwestycyjne w wysokości 2 309 tys. zł (związane głównie z realizacją Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO oraz inwestycji odtworzeniowych). Przepływy z działalności finansowej w I połowie 2010 r. miały wartość ujemną. Emitent w tym okresie zwiększył wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 110 tys. zł oraz dokonał spłat kredytów (1 902 tys. zł) i odsetek (584 tys. zł). Ogółem w I półroczu 2010 r. stan środków pieniężnych Emitenta obniżył się o 1 243 tys. zł.

W okresach objętych historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi Emitent nie otrzymał dywidend od podmiotów zależnych oraz nie korzystał z pożyczek od takich podmiotów.

Wolne środki pieniężne zmniejszają poziom zadłużenia Emitenta wynikający z kredytów obrotowych i są lokowane na lokatach bankowych.

10.3 Analiza płynności finansowej Emitenta

W poniższej tabeli przedstawiono wskaźniki płynności finansowej Emitenta w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi:

Tabela. Wskaźniki płynności Emitenta

Wskaźniki płynności	30.06.2010 r.	30.06.2009 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Wskaźnik bieżącej płynności	1,50	0,32	0,31	0,32	1,82
Wskaźnik szybkiej płynności	0,96	0,17	0,18	0,19	1,10
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,44	0,09	0,09	0,05	0,22

Źródło: Obliczenia Art Capital Sp. z o.o. na podstawie śródrocznych i historycznych informacji finansowych Emitenta

Metodologia obliczenia wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik przyspieszonej płynności – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności środków pieniężnych – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Na koniec 2007 r. wskaźniki płynności Emitenta kształtowały się na bezpiecznym poziomie. W kolejnym roku, w związku z przedterminowym rozwiązaniem przez Emitenta umów z Bankami z tytułu pochodnych instrumentów finansowych oraz wyceną na dzień bilansowy tych instrumentów (oraz wzrostem wartości zobowiązań z tego tytułu), nastąpił znaczący spadek wartości wskaźników płynności. Na przełomie lat 2008 / 2009 Emitent utracił zdolność do regulowania zobowiązań i w dniu

16 stycznia 2009 r. Zarząd Emitenta złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (Emitent znajdował się w stanie upadłości od 12 lutego 2009 r. do 10 czerwca 2010 r.). Na koniec 2009 r. wskaźniki płynności utrzymywały się na poziomie zbliżonym do końca 2008 r. Wyraźnie zwiększył się tylko wskaźnik natychmiastowej płynności, co było spowodowane wzrostem poziomu zgromadzonych środków pieniężnych. Na koniec I półrocza 2010 r. wskaźniki płynności Emitenta odnotowały wyraźny wzrost w stosunku do wcześniejszych okresów. Główną przyczyną było zakończenie Postępowania Upadłościowego i zawarcie Układu, w wyniku którego znaczną część zobowiązań krótkoterminowych umorzono oraz skonwertowano na Akcje Serii G.

Emitent utrzymuje wolne środki pieniężne przede wszystkim w walucie polskiej (na koniec 2009 r. stanowiły one blisko 85% wszystkich środków pieniężnych) oraz w walutach, w których otrzymuje płatności od kontrahentów (przede wszystkim w euro).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i nie jest stroną kontraktu walutowego typu opcja, futures lub forward. Emitent nie zawiera transakcji o takim charakterze od 19 listopada 2008 r.

Strukturę aktywów obrotowych Emitenta przedstawia kolejna tabela:

Tabela. Wartość i struktura aktywów obrotowych Emitenta

Wyszczególnienie	30.06.2010 r.		30.06.2009 r.		31.12.2009 r.		31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Zapasy	11 285	31,4%	16 915	40,2%	12 797	32,7%	15 556	35,8%	10 672	27,9%
Należności krótkoterminowe	12 562	35,0%	10 283	24,4%	10 874	27,7%	19 653	45,2%	18 348	48,0%
Inwestycje krótkoterminowe	10 471	29,2%	12 509	29,7%	11 714	29,9%	6 596	15,2%	4 586	2,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 571	4,4%	2 401	5,7%	3 805	9,7%	1 652	3,8%	4 585	12,0%
Razem majątek obrotowy	**35 889**	**100,0%**	**42 108**	**100,0%**	**39 190**	**100,0%**	**43 457**	**100,0%**	**38 191**	**100,0%**

Źródło: Obliczenia Art Capital Sp. z o.o. na podstawie śródrocznych i historycznych informacji finansowych Emitenta

Aktywa obrotowe Emitent na koniec 2007 r. miały wartość 38 191 tys. zł. Ich głównymi składnikami były należności krótkoterminowe, a w szczególności należności z tytułu dostaw i usług. Drugą pod względem istotności pozycją aktywów obrotowych były zapasy.

W trakcie 2008 r. nastąpił wyraźny wzrost poziomu zapasów, które zwiększyły się o ponad 45%. Zjawisko to było spowodowane głównie wzrostem sprzedaży w tym okresie, a także wzrostem cen podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji, w szczególności złomu i surówek odlewniczych. Należności krótkoterminowe zwiększyły się o 7,1%, przy czym obniżyły się należności z tytułu dostaw i usług, zaś wzrosły należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz inne należności. Inwestycje krótkoterminowe wzrosły w 2008 r. o 43,8%.

W 2009 r. zapasy oraz należności krótkoterminowe uległy obniżeniu (odpowiednio o 17,7% oraz 44,7%). Przyczyną był spadek przychodów ze sprzedaży Emitenta spowodowany głównie globalnym kryzysem gospodarczym. Dalszemu zwiększeniu uległ natomiast poziom inwestycji krótkoterminowych (na pozycję tę w całości składały się środki pieniężne), które wzrosły o 77,6%.

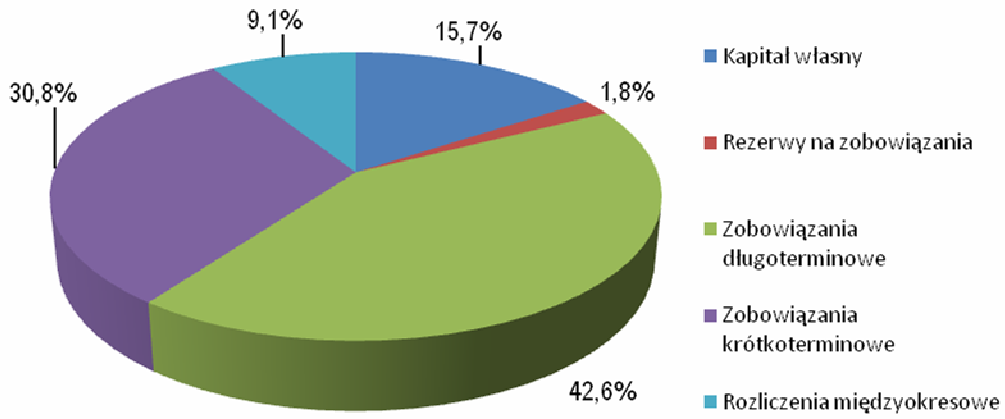
W trakcie I półrocza 2010 r. nastąpił dalszy spadek poziomu zapasów. Z kolei należności krótkoterminowe zwiększyły się w tym okresie o 15,5% w stosunku do końca 2009 r. Wzrost ten był spowodowany rosnącymi przychodami ze sprzedaży Emitenta. Inwestycje krótkoterminowe zmniejszyły się w trakcie I półrocza 2010 r. o ponad 10%, jednak w dalszym ciągu kształtowały się na wysokim poziomie (10 471 tys. zł).

Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywach obrotowych ogółem wahał się w poszczególnych okresach od 3,8% do 12,0%. Głównymi składnikami tej pozycji były koszty remontów oraz koszty przygotowania nowej produkcji i wykonania prac badawczo-rozwojowych rozliczane w kolejnych okresach.

10.4 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta

Strata netto poniesiona przez Emitenta w 2008 r. sprawiła, iż kapitał własny Emitenta na koniec lat 2008 i 2009 miał wartość ujemną. W związku z tym źródłem finansowania majątku były zobowiązania długo- i krótkoterminowe. W I półroczu 2010 r. został zatwierdzony Układ, w związku z czym doszło do umorzenia części zobowiązań Emitenta w łącznej wysokości 52 383 tys. zł.

Wykres. Struktura finansowania Emitenta na dzień 30.06.2010 roku



Źródło: Obliczenia Art Capital Sp. z o.o. na podstawie śródrocznych informacji finansowych Emitenta

Do dnia zatwierdzenia Prospektu struktura finansowania Emitenta nie uległa istotnym zmianom.

W dniu 25 sierpnia 2010 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego będące efektem realizacji Układu. Banki objęły w ramach konwersji przysługujących im wierzytelności na akcje Emitenta (w trybie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego) 8 148 882 Akcje Serii G o wartości nominalnej 3,00 zł każda. W wyniku Konwersji kapitał zakładowy Emitenta uległ podwyższeniu o kwotę 24 447 tys. zł do poziomu 61 992 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu bieżąca działalność Emitenta jest finansowana w oparciu o ugodę zawartą z Fortis Bank Polska S.A i o porozumienie z Bankiem Millennium S.A., opisane w pkt. 22.1.3-22.1.5 Części III Prospektu.

W najbliższej przyszłości Emitent zamierza finansować zaplanowane w ramach Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych inwestycje w pierwszej kolejności ze środków własnych i dotacji (sposób finansowania projektu jest szczegółowo opisany w pkt. 11.1 Części III Prospektu). Pozostałe inwestycje rzeczowe Emitent finansować będzie ze środków własnych, nie wyklucza również uzupełniającego finansowania inwestycji ze środków zewnętrznych.

Finansując bieżącą działalność operacyjną Emitent zamierza w dalszym ciągu korzystać z bieżących kredytów krótkoterminowych.

10.5 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W ocenie Emitenta ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych mające istotny wpływ na działalność operacyjną są związane z Postępowaniem Upadłościowym oraz warunkami Układu (opisanymi w punkcie 5.1.5 Części III Prospektu).

10.6 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zakupów rzeczowych aktywów trwałych i innych głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące decyzje

Emitent zakłada sfinansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych ze środków własnych i dotacji. Emitent nie wyklucza uzupełniającego finansowania zadań inwestycyjnych także ze środków zewnętrznych.

11 BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1 Strategia badawczo-rozwojowa Emitenta za ostatnie 3 lata obrotowe

W latach 2007 – 2010 Emitent prowadził szereg działań w ramach szeroko rozumianych prac badawczo-rozwojowych.

W 2007 r. Emitent kontynuował realizację dwóch projektów celowych, na które otrzymał środki w 2005 r. z Ministerstwa Nauki i Informatyzacji:

- projekt celowy pod nazwą „Wysokosprawny zespół rozwłókniający dla krajowych termorozwłókniarek o średnicy 1000 mm" zgodnie z umową o wykonanie projektu celowego, zawartą w 2005 r. pomiędzy Ministrem Nauki i Informatyzacji, Odlewniami Polskimi S.A. jako zleceniodawcą i Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Przemysłu Płyt Drewnopodobnych w Czarnej Wodzie jako wykonawcą. Projekt był realizowany do 31 marca 2007 r.

- projekt celowy pod nazwą „Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji odlewów z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego ze szczególnym uwzględnieniem ADI na elementy pracujące w warunkach zużycia ściernego i obciążeń dynamicznych" zgodnie z umową o wykonanie projektu celowego zawartą w 2005 r. pomiędzy Ministrem Nauki i Informatyzacji a Odlewniami Polskimi S.A. jako zleceniodawcą oraz Instytutem Odlewnictwa w Krakowie jako wykonawcą.

W 2007 r. Emitent poniósł na realizację projektów celowych (wraz z nakładami inwestycyjnymi) łączne wydatki w wysokości 1 727 tys. zł.

W 2008 r. w ramach działalności badawczo-rozwojowej Emitent kontynuował prace związane z projektem „Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji odlewów z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego ze szczególnym uwzględnieniem ADI na elementy pracujące w warunkach zużycia ściernego i obciążeń dynamicznych" rozpoczętym w 2007 r. Projekt został zrealizowany do 31 marca 2008 r.

Na realizację wspomnianego projektu celowego wraz z nakładami inwestycyjnymi Emitent poniósł w 2008 r. wydatki w wysokości 2 434 tys. zł.

W dniu 10 sierpnia 2009 r. Emitent podpisał pre-umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, dotyczącą przygotowania projektu indywidualnego „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO", a w szczególności zasad postępowania stron w celu prawidłowego i terminowego przygotowania projektu. Projekt został umieszczony na liście projektów indywidualnych dla Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 - 2013, Priorytet I „Nowoczesna Gospodarka". Szacunkowa wartość projektu wynosi 12 400 tys. zł. Możliwe dofinansowanie wynosi do 50% kosztów kwalifikowanych. Ocena formalna złożonego wniosku zakończyła się wynikiem pozytywnym. W związku z pozytywnym wynikiem oceny merytorycznej projektu, w dniu 31 sierpnia 2010 r. została zawarta umowa między Emitentem a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie, której przedmiotem jest dofinansowanie tego projektu.

W dniu 1 grudnia 2009 r. rozpoczęto realizację jedenastu zadań inwestycyjnych w ramach tego projektu. W grudniu 2009 r. Emitent przeznaczył na realizację projektu kwotę 3 439 tys. zł, zaś w okresie od stycznia do 31 sierpnia 2010 r. kwotę 2 054 tys. zł. Do końca 2010 roku planowane jest poniesienie dalszych nakładów w kwocie 777 tys. zł. W latach 2011 – 2014 Emitent zamierza przeznaczyć na realizację projektu kwotę 6 130 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji projektu to czerwiec 2014 roku.

Głównym celem stworzenia Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych jest projektowanie i rozwój technologii procesów odlewniczych od momentu otrzymania od klienta konstrukcji zamawianego detalu odlewniczego, aż do

momentu wysłania do klienta gotowego wyrobu odlewniczego (tj. detalu odlewniczego kooperacyjnego w postaci jak najbardziej przetworzonego odlewu np. z uwzględnieniem obróbki skrawaniem, umożliwiającego zastosowanie go bezpośrednio do montażu w gotowym wyrobie rynkowym). Ośrodek będzie się zajmował projektowaniem i rozwojem wszystkich etapów procesu produkcyjnego odlewu łącznie z jego dostarczeniem do klienta (logistyka dostaw). Projektowanie i opracowanie poszczególnych procesów w ciągu produkcyjnych oraz rozwój technologii będzie realizowane w wydzielonych pracowniach powstałych w wyniku realizacji projektu inwestycyjnego:

- pracownia symulacji zalewania i krzepnięcia,

- pracownia symulacji topienia,

- pracownia mas formierskich,

- pracownia badań środowiska pracy,

- pracownia analiz składu chemicznego,

- pracownia badań metalograficznych, własności mechanicznych i nieniszczących,

- pracownia prototypów,

- pracownia bezskrzynkowej technologii odlewów wysokojakościowych,

- pracownia obróbki wykańczającej odlewów,

- dział szkoleń i doskonalenia zawodowego,

- dział rozwoju logistyki odlewniczej.

Przedmiotem działalności Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w szczególności jest:

- realizacja prac badawczo-rozwojowych i innowacyjnych w zakresie techniki i technologii odlewniczej Emitenta,

- wspomaganie wdrażania do produkcji przez Emitenta nowych rodzajów odlewów (w szczególności odlewów z żeliwa ADI, SIMO, odlewów cienkościennych, trudnościeralnych oraz zastępujących odkuwki),

- działania poprawiające uzysk, zmniejszające wskaźnik braków, wprowadzające stabilizację operacji procesu technologicznego, a także poprawiające organizację i zarządzanie procesami produkcyjnymi i organizacją pracy,

- realizacja zleceń innowacyjno-wdrożeniowych i diagnostycznych na zamówienie podmiotów zewnętrznych (przy wykorzystaniu własnego know-how oraz niespotykanego w innych odlewniach wyposażenia),

- działalność szkoleniowa na potrzeby własne Emitenta i na zlecenia podmiotów zewnętrznych.

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych realizuje projekt badawczo-rozwojowy 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:

- „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego" (umowa o dofinansowanie projektu, opisana w pkt 22.1.10 Części III Prospektu, została zawarta w dniu 25 października 2010 r. między Emitentem a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie). Emitent zobowiązał się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu do dnia 31 sierpnia 2012 r.

oraz przygotowuje do realizacji następujące projekty innowacyjne o charakterze badawczo-wdrożeniowym:

- „Opracowanie innowacyjnej i racjonalnej ekonomicznie technologii produkcji wyrobów z różnych gatunków żeliwa sferoidalnego, w tym nowych odmian żeliwa ausferycznego, w warunkach niestabilnego rynku surowców i energii",

- „Opracowanie komputerowego wspomagania projektowania technologii cold-box (CAD/CAE) i wykonywania rdzennic (CAM/CNC)".

Projekty te są przygotowywane we współpracy z ośrodkami naukowymi, w szczególności z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie, Politechniką Warszawską i Politechniką Opolską w ramach powołanych zespołów składających się z kadry inżynieryjno-technicznej Emitenta i pracowników naukowych uczelni.

Podmiot zależny Emitenta spółka Prima sp. z o.o. w latach 2009 – 2010 nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

11.2 Patenty, znaki towarowe i licencje posiadane przez Emitenta

Emitent posiada prawo do dwóch znaków towarowych:

- znak słowno-graficzny „Odlewnie Polskie" zarejestrowany pod numerem R-108606, okres ochrony obowiązuje do dnia 17 maja 2016 r.;

- znak graficzny zarejestrowany pod numerem R-108607, okres ochronny obowiązuje do dnia 17 maja 2016 r.

Istotne licencje posiadane przez Emitenta przedstawia tabela:

Tabela. Istotne licencje posiadane przez Emitenta

Przedmiot licencji	Termin ważności	Licencjodawca
NX Cam	bezterminowo	Siemens Unigraphics
Program Waga v1.5.2.2b	bezterminowo	Pomorskie Wagi
Kerio Winroute	bezterminowo	Kerio Technologies Inc
Kerio mailserver	bezterminowo	Kerio Technologies Inc
Guss Info	bezterminowo	SD-Software
Sophos Antywirus	1 rok od zakupu subskrypcji	Sophos Anti-virus
Kaspresky Antywirus	1 rok od zakupu subskrypcji	Kaspersky Lab ZAO
Symfonia Handel	bezterminowo	Symfonia Sage
Telebaza	bezterminowo	Contec
Płatnik	do czasu wydania nowej wersji lub update'u	Asseco Poland
Płace	bezterminowo	Info-Mar
Lex	bezterminowo	Wolters Kluwer Polska Sp. z o.o.
Metrosoft CM 3.60	bezterminowo	Metromec Wenzel
Procast	bezterminowo	Grupa ESI
Text Expert	bezterminowo	Wick Roel
Oprogramowanie CAD Catia V5R20 – CAT, 2 szt. Catia V5R20 – CAT+MTE , 1 szt.	bezterminowo	Dassault Systemes

Źródło: Emitent

Ponadto Emitent posiada licencje na systemy operacyjne Microsoft Windows (XP, Vista, 7, 2003 Server, NT Serwer), system Red Hat oraz pakiety biurowe Microsoft Office.

Emitent dzierżawi również licencje wskazane w poniższej tabeli:

Tabela. Wykaz aktualnie dzierżawionych przez Emitenta licencji

Lp	Wyszczególnienie
1	**Zintegrowany System Informatyczny IMPULS BPSC**
	wydzierżawiający – **OP Invest, Starachowice**
2	**Baza danych ORACLE**
	wydzierżawiający – **OP Invest, Starachowice**

Źródło: Emitent

Emitent nie posiada żadnych patentów.

Podmiot zależny Emitenta spółka Prima Sp. z o.o. nie posiada znaków towarowych, patentów i licencji istotnych z punktu widzenia oceny Emitenta.

12 INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1 Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego

W okresie od 1 stycznia 2010 r. widoczny jest wyraźny wzrost produkcji oraz sprzedaży wyrobów Emitenta. W I półroczu 2010 r. Emitent wyprodukował 5 516 ton odlewów, co oznacza wzrost produkcji o 56,0% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Z kolei przychody ze sprzedaży wyniosły w tym okresie 38 804 tys. zł i zwiększyły się o 10,9% w stosunku do takiego samego okresu 2009 r., przy czym należy zwrócić uwagę, iż w I półroczu 2009 r. przychody Emitenta obejmowały również działalność oddziału w Niemczech. Doprowadzając przychody za I półrocze 2010 r. oraz I półrocze 2009 r. do porównywalności (tj. wyłączając przychody osiągnięte przez oddział w Niemczech), tempo wzrostu przychodów osiąga poziom 34,1%. Szczególnie wyraźny był wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej, który wyniósł 45,8% (w ujęciu półrocze 2010 r. / półrocze 2009 r.).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2009 r. wyniosły 34 466 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 14,1%. Koszty rosły w szybszym tempie niż przychody, co było spowodowane rosnącymi cenami surowców oraz materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej oraz różną strukturą kosztów w tych okresach (w I kwartale 2009 r. funkcjonował Oddział Emitenta w Niemczech, który prowadził głównie działalność usługową).

Koszty sprzedaży w I półroczu 2010 r. zwiększyły się w stosunku do I połowy 2009 r. o 15,4% (głównie wskutek zwiększonych przychodów ze sprzedaży), zaś koszty ogólnego zarządu obniżyły się w tym okresie o 5,0%.

Ceny produktów oferowanych przez Emitenta utrzymywały się w I półroczu 2010 r. na stabilnym poziomie, przy czym w przypadku sprzedaży eksportowej można mówić o spadku cen wyrażonych w złotówkach (w związku z umocnieniem się złotówki względem euro).

Zapasy na koniec czerwca 2010 r. miały wartość 11 285 tys. zł i były niższe o 11,8% niż na koniec 2009 r.

Od zakończenia I półrocza 2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu, nie wystąpiły istotne zmiany w tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

12.2 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

Zgodnie z postanowieniami zawartego Układu, w dniu 26 sierpnia 2010 r. Emitent dokonał jednorazowej spłaty zobowiązań stanowiących 1% należności głównej każdego z Banków (płatność z tego tytułu wyniosła 1 018 tys. zł). Ponadto w dniu 10 września 2010 r. oraz 10 października 2010 r. Emitent dokonał spłaty pierwszej i drugiej raty zobowiązań wobec pozostałych wierzycieli uwzględnionych w Układzie (łączna płatność z tego tytułu wyniosła 1 216 tys. zł).

Łączna wartość płatności układowych przewidzianych do zapłaty do końca bieżącego roku obrotowego, wynosi 1 020 tys. zł.

W opinii Emitenta, poza opisanymi wyżej płatnościami zobowiązań wynikającymi z zawartego Układu, tendencjami opisanymi w punkcie 12.1 Części rejestracyjnej Prospektu oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w Części II - Czynniki Ryzyka, nie występują żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego.

13 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych oraz podjął decyzję o nieprzedstawianiu ich w Prospekcie.

14 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

Informacje zawarte w niniejszym punkcie 14 zostały przygotowane w oparciu o oświadczenia członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzającej wyższego szczebla Emitenta.

14.1 Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Spółką

14.1.1 Zarząd i osoby zarządzające wyższego szczebla

W skład Zarządu Emitenta wchodzą:

- Zbigniew Ronduda - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny Spółki,
- Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy Spółki,
- Ryszard Pisarski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Produkcji Spółki.

14.1.1.1 Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu

Pan Zbigniew Ronduda jest zatrudniony w Spółce (Aleja Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice) i pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz Dyrektora Naczelnego Spółki.

Podstawowa działalność wykonywana poza Spółką, mająca istotne znaczenie dla Spółki: jest wiceprezesem zarządu OP Invest, podmiotu dominującego wobec Emitenta, i posiada 22,5 % udziałów tej spółki.

Pan Zbigniew Ronduda nie posiada powiązań rodzinnych z osobami wchodzącymi w skład organów Spółki ani z osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Pan Zbigniew Ronduda jest absolwentem Wydziału Technologii i Mechanizacji Odlewnictwa Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Studia magisterskie ukończył w 1982 roku przedstawiając pracę z zakresu doboru optymalnego składu chemicznego żeliwa i warunków modyfikacji na odlewy głowicy silnika wysokoprężnego.

W roku 1982 pan Zbigniew Ronduda rozpoczął pracę jako technolog w dziale głównego metalurga w Odlewni Fabryki Samochodów Ciężarowych w Starachowicach. Od maja 1997 pełnił funkcję kierownika jednego z wydziałów produkcyjnych Odlewni Żeliwa. W marcu 1990 roku pan Zbigniew Ronduda objął stanowisko dyrektora Zakładu Metalurgicznego ówczesnej Fabryki Samochodów Ciężarowych, a od lipca 1997 roku był Prezesem Zakładu Odlewniczego ODLEW-STAR Spółka z o. o. w Starachowicach. W tym okresie pan Zbigniew Ronduda uczestniczył między innymi w opracowaniu założeń technologicznych budowy nowoczesnej odlewni pod produkcję odlewów bloków silników samochodów ciężarowych (z uwagi na załamanie rynku w latach 1989-1990 odlewnia pozostała w projekcie). Jako kierownik projektu uruchomił w odlewni w Starachowicach produkcję żeliwa sferoidalnego na skalę przemysłową (obecnie Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jest największym producentem tego tworzywa w Polsce).

Jako prezes ODLEW-STAR Sp. z o.o. pan Zbigniew Ronduda wraz z grupą inżynierów odlewników przygotował i przeprowadził program zmian restrukturyzacyjnych, doprowadzając spółkę do prywatyzacji (zakup przez Spółkę Akcyjną EXBUD Odlewni w Starachowicach). Od 11 maja 1993 roku pan Zbigniew Ronduda pełni funkcję prezesa zarządu EXBUD-ODLEWNIA ŻELIWA Sp. z o.o. w Starachowicach, a od maja 1996 roku – wiceprezesa zarządu ODLEWNIE POLSKIE S.A.

w Kielcach – grupy kapitałowej skupiającej kilka dużych odlewni żeliwa i staliwa w kraju. Pan Zbigniew Ronduda jest współtwórcą pierwszego w powojennej gospodarce rynkowej holdingu odlewniczego. W 1996 roku wprowadził w EXBUD-ODLEWNIA ŻELIWA system zapewnienia jakości według norm ISO 9002 – Emitent jako jedna z pierwszych odlewni w kraju uzyskała certyfikat ISO.

Od maja 1999 roku do chwili obecnej pan Zbigniew Ronduda pełni funkcję prezesa Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE. W 2002 roku zainicjował utworzenie spółki OP Invest, która wykupiła pakiet kontrolny ODLEWNI POLSKICH S.A. od firmy Exbud-Skanska. Pan Zbigniew Ronduda jest współtwórcą radykalnego Programu Kompleksowej Modernizacji Odlewni w Starachowicach w latach 2005-2008, który w całości został z powodzeniem wprowadzony w życie.

Aktualnie pan Zbigniew Ronduda jest wiceprezesem Odlewniczej Izby Gospodarczej w Krakowie, Członkiem Platformy Odlewniczej, prezesem Stowarzyszenia Producentów Komponentów Odlewniczych KOM-CAST. Uczestniczył w pracach Zespołu Ekspertów Zewnętrznych Narodowego Programu Foresight Polska 2020.

Od 2002 roku pan Zbigniew Ronduda jest wiceprezesem zarządu OP Invest, mając 22,5 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Pan Zbigniew Ronduda w ciągu ostatnich pięciu lat był i jest nadal przewodniczącym rady nadzorczej Odlewni Elzamech Sp z o.o. w Elblągu. W okresie od 2 czerwca 2004 roku do 13 stycznia 2009 roku posiadał 28,3% w kapitale tej spółki. Od 26 kwietnia 2002 roku do 30 kwietnia 2009 roku pan Zbigniew Ronduda był udziałowcem PRIMA sp. z o.o z siedzibą w Starachowicach i posiadał 1% udziałów w jej kapitale.

Poza pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Emitenta, który w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku znajdował się w upadłości z możliwością zawarcia układu (opis postępowania znajduje się w pkt. 5.1.5. Części III Prospektu), pan Zbigniew Ronduda nie był członkiem organów władz ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które znajdowały się w okresie ostatnich 5 lat w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

W okresie ostatnich pięciu lat pan Zbigniew Ronduda nie został skazany prawomocnymi i nieprawomocnymi wyrokami sądu za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie był oskarżony publicznie i nie nałożono na niego sankcji przez organy ustawowe i regulacyjne, w tym przez organizacje zawodowe. Pan Zbigniew Ronduda nie otrzymał nigdy sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta i zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.1.2 Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu

Pan Leszek Walczyk jest zatrudniony w Spółce (Aleja Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice) i pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta oraz Dyrektora Finansowego.

Podstawowa działalność wykonywana poza Spółką, mająca istotne znaczenie dla Spółki: pełni funkcję Prezesa zarządu OP Invest, podmiotu dominującego wobec Emitenta, i posiada 20% udziałów tej spółki.

Pan Leszek Walczyk nie posiada powiązań rodzinnych z osobami wchodzącymi w skład organów Spółki ani z osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Pan Leszek Walczyk jest absolwentem Wydziału Ekonomiki i Organizacji Przemysłu Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. W roku 2002 zdał egzamin państwowy dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa. Pan Leszek Walczyk posiada poświadczenie bezpieczeństwa osobowego, upoważniające do dostępu do informacji stanowiących tajemnicę służbową oznaczonych klauzulą „poufne".

W latach 1982-1985 pracował jako inspektor w Wydziale Przemysłu Urzędu Wojewódzkiego w Kielcach, w latach 1985-1987 pracował kolejno jako specjalista, kierownik zespołu, główny specjalista, zastępca dyrektora biura ekonomicznego w Przedsiębiorstwie Eksportu Usług Technicznych EXBUD w Kielcach. W latach 1991-2001 był dyrektorem finansowym, głównym księgowym, członkiem zarządu, wiceprezesem zarządu EXBUD S.A., a następnie prezesem zarządu EXBUD SKANSKA S.A. w Kielcach. Od 2002 roku do chwili obecnej pan Leszek Walczyk jest Prezesem zarządu spółki OP Invest, a od 2002 roku do chwili obecnej Wiceprezesem Zarządu i Dyrektorem Finansowym Emitenta.

Pan Leszek Walczyk pełnił funkcje w organach nadzorczych następujących podmiotów: w latach 1991-2001 wiceprzewodniczący i przewodniczący rady nadzorczej Gdańskiego Przedsiębiorstwa Robót Drogowych w Gdańsku, w latach 1999-2001 przewodniczący rady nadzorczej Kieleckiego Przedsiębiorstwa Robót Mostowych S.A. w Kielcach, w latach 1999-2000 członek rady nadzorczej Rzeszowskiego Przedsiębiorstwa Robót Drogowych w Rzeszowie, w latach 1998-2001 przewodniczący rady nadzorczej Hydrotrest S.A. w Krakowie, w latach 1998-2000 członek rady nadzorczej

Rzeszowskiego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych w Rzeszowie, w roku 2000 przewodniczący rady nadzorczej Energomontaż Zachód, od 2004 do 19 lutego 2010 członek rady nadzorczej Kieleckiej Grupy Inwestycyjnej sp. z o.o. w Kielcach.

Pan Leszek Walczyk w okresie ostatnich 5 lat był akcjonariuszem następujących spółek giełdowych, w ilości nie powodującej powstania obowiązków informacyjnych: Synthos Spółka Akcyjna, Oświęcim (nadal); Wydawnictwa Szkolne I Pedagogiczne S.A., Warszawa; PKO BP SA Warszawa; FAM Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna, Warszawa (nadal); Barlinek Spółka Akcyjna, Kielce (nadal); Cersanit Spółka Akcyjna, Kielce (nadal).

Poza pełnieniem funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta, który w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku znajdował się w upadłości z możliwością zawarcia układu (opis postępowania znajduje się w pkt. 5.1.5. Części III Prospektu), pan Leszek Walczyk nie był członkiem organów władz ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które znajdowały się w okresie ostatnich 5 lat w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

W okresie ostatnich pięciu lat pan Leszek Walczyk nie został skazany prawomocnymi i nieprawomocnymi wyrokami sądu za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie był oskarżony publicznie i nie nałożono na niego sankcji przez organy ustawowe i regulacyjne, w tym przez organizacje zawodowe. Pan Leszek Walczyk nie otrzymał nigdy sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta i zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.1.3 Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu

Pan Ryszard Pisarski jest zatrudniony w Spółce (Aleja Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice) i pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta oraz Dyrektora Produkcji.

Pan Ryszard Pisarski poza przedsiębiorstwem Emitenta nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta, ani nie ma powiązań rodzinnych z osobami wchodzącymi w skład organów Spółki ani z osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Pan Ryszard Pisarski ukończył studia magisterskie na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Posiada obszerną wiedzę z zakresu technologii i mechanizacji i automatyzacji odlewnictwa oraz odbył liczne szkolenia ułatwiające zarządzanie operacyjne w ramach obowiązków Dyrektora Produkcji. Również specjalizacja z zakresu mechanizacji i automatyzacji odlewnictwa pomaga w wyborze właściwych kierunków i wyposażenia technicznego przy dużym programie inwestycyjnym w Spółce. Posiada następujące doświadczenie w zarządzaniu: stosowanie outsourcingu w różnych obszarach działalności Spółki, stosowanie różnych form wynagradzania oraz zorganizowanie dobrze działającej kooperacji z podwykonawcami, co sprzyja uzyskiwaniu dobrych parametrów z działalności produkcyjnej. Podjął decyzję o zainstalowaniu urządzeń do swobodnego korzystania w wolnego rynku energii, co pozwala na uzyskanie dużych oszczędności pomimo wzrostu cen energii. Uczestniczy w spotkaniach z dostawcami materiałów, audytach u dostawców, prowadzi od lat politykę dywersyfikacji źródeł zakupów dla danego rodzaju materiału, co pozwala na uzyskanie zadowalającego poziomu cen na surowce do produkcji.

Pan Ryszard Pisarski od 14 czerwca 1993 roku był Wiceprezesem Zarządu i Zastępcą Dyrektora ds. Techniczno-Produkcyjnych w Spółce, a od 1 lipca 1994 roku był Zastępcą Dyrektora Przedsiębiorstwa Spółki ds. Organizacji Produkcji. Od 1 stycznia 1997 roku był Dyrektorem Oddziału Odlewnie Polskie S.A., a od 1 czerwca 1998 roku był Dyrektorem Operacyjnym Spółki – Dyrektorem Oddziału Odlewnie Polskie S.A. Od 1 czerwca 1999 roku pan Ryszard Pisarski pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego Spółki Odlewnie Polskie S.A. w Kielcach, Biuro w Starachowicach i Wiceprezesa Zarządu Spółki. Od 1 stycznia 2001 roku pan Ryszard Pisarski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Zarządzającego w Odlewniach Polskich S.A., od 1 lipca 2001 roku był Dyrektorem Produkcji, Wiceprezesem Zarządu i Pełnomocnikiem Dyrektora ds. S.Z.J. Dnia 1 czerwca 2003 roku pan Ryszard Pisarski został Dyrektorem Produkcji i Wiceprezesem Zarządu Emitenta.

Pan Ryszard Pisarski posiada w OP Invest 12,5% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, w okresie 26 kwietnia 2002-30 kwietnia 2009 posiadał 1 udział w spółce PRIMA sp. z o.o. stanowiący 1% udziału w jej kapitale. Od 2003 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Poza tym nie jest ani w okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów, wspólnikiem, akcjonariuszem ani partnerem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

Poza pełnieniem funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta, który w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku znajdował się w upadłości z możliwością zawarcia układu (opis postępowania znajduje się w pkt. 5.1.5. Części III Prospektu), pan Ryszard Pisarski nie był członkiem organów władz ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które znajdowały się w okresie ostatnich 5 lat w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

W okresie ostatnich pięciu lat pan Ryszard Pisarski nie został skazany prawomocnymi i nieprawomocnymi wyrokami sądu za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie był oskarżony publicznie i nie nałożono na niego sankcji przez organy ustawowe i regulacyjne, w tym przez organizacje zawodowe. Pan Ryszard Pisarski nie otrzymał nigdy sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta i zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą:

- Joanna Łączyńska - Suchodolska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Józefa Famielec – Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Wrona – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Ryszard Piela – Członek Rady Nadzorczej.

14.1.2.1 Joanna Łączyńska - Suchodolska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Pani Joanna Łączyńska - Suchodolska pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Emitenta. Pracuje w Banku Handlowym w Warszawie S.A. (ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa) Departament Strategii, Zespół Nadzoru Właścicielskiego i Inwestycji Kapitałowych, który jest akcjonariuszem i wierzycielem Spółki.

Podstawowa działalność wykonywana poza Spółką, mająca istotne znaczenie dla Spółki: pracuje w Banku Handlowym w Warszawie S.A., akcjonariusza i wierzyciela Emitenta, która to działalność nie ma istotnego znaczenia dla Spółki. Nie ma powiązań rodzinnych z osobami wchodzącymi w skład organów Spółki ani z osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Pani Joanna Łączyńska - Suchodolska ukończyła w 1997 roku studia na Wydziale Finanse i Bankowość Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, w 1998 roku na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, w 2001 roku Podyplomowe Studium Inwestycji w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie z Zakresu Inwestycji Kapitałowych i Projektów Rozwojowych Firmy. W 2009 roku rozpoczęła studia MBA w Wyższej Szkole Handlu i Finansów Międzynarodowych w Warszawie.

Od 1996 roku pani Joanna Łączyńska-Suchodolska pracuje w Banku Handlowym w Warszawie S.A., początkowo w Biurze Inwestycji Kapitałowych, Wydział Zarządzania Portfelem Restrukturyzacyjnym i Aktywnym jako specjalista, następnie w Biurze Inwestycji Portfelowych jako starszy specjalista, potem w Centrum Inwestycji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A jako ekspert ds. operacji bankowych i jako ekspert w Departamencie Strategii Banku Handlowego w Warszawie S.A. Od stycznia 2008 roku pani Joanna Łączyńska-Suchodolska jest Dyrektorem Zespołu Nadzoru Właścicielskiego i Inwestycji Kapitałowych w Departamencie Strategii Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Od 2002 roku do chwili obecnej pani Joanna Łączyńska-Suchodolska jest członkiem zarządu Handlowy - Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Od 2007 roku do chwili obecnej jest członkiem zarządu Handlowy - Investments S.A. i Handlowy - Investments Sarl z siedzibą w Luksemburgu. W latach 2003 - 2009 była członkiem zarządu Banku Rozwoju Cukrownictwa S.A. W latach 2003 - 2005 była członkiem rady nadzorczej Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. z siedzibą w Lublinie. Od 2007 roku do chwili obecnej jest członkiem rady nadzorczej Pol - Mot Holding S.A. z siedzibą w Warszawie oraz członkiem rady nadzorczej Elektromontaż Poznań S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Od dnia 2 marca 2009 roku do chwili obecnej pani Joanna Łączyńska-Suchodolska pełni funkcję likwidatora Banku Rozwoju Cukrownictwa S.A. w likwidacji. Postawienie ww. Spółki w stan likwidacji nastąpiło na podstawie jednogłośnie podjętej uchwały Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 2 marca 2009 roku (dobrowolna likwidacja na podstawie art. 156 a ustawy Prawo Bankowe). Od dnia 2 kwietnia 2010 roku pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Emitenta, który w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku znajdował się w upadłości z możliwością zawarcia układu (opis postępowania znajduje się w pkt. 5.1.5. Części III Prospektu). Poza tym nie była członkiem organów władz ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które znajdowały się w okresie ostatnich 5 lat w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska nie jest ani w okresie ostatnich 5 lat nie była wspólnikiem, akcjonariuszem ani partnerem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

W okresie ostatnich pięciu lat pani Joanna Łączyńska-Suchodolska nie została skazana prawomocnymi i nieprawomocnymi wyrokami sądu za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie była oskarżona publicznie i nie nałożono na nią sankcji przez organy ustawowe i regulacyjne, w tym przez organizacje zawodowe. Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta i zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2.2 Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Kazimierz Kwiecień pełni funkcję Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej Emitenta. Jest zatrudniony w OP Handel Spółka z o.o. (Al. Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice) jako Prezes Zarządu.

Pan Kazimierz Kwiecień prowadzi działalność gospodarczą w OP Handel sp. z o.o., w której posiada 75% udziałów, jednakże działalność ta nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta.

Pan Kazimierz Kwiecień nie ma powiązań rodzinnych z osobami wchodzącymi w skład organów Spółki ani z osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Pan Kazimierz Kwiecień jest absolwentem Wydziału Ekonomiki i Organizacji WSI w Radomiu.

Od sierpnia 1983 roku do grudnia 1990 roku pan Kazimierz Kwiecień pracował w Spółdzielni Pracy „POSTĘP-ELEKTROMET" Starachowice, gdzie był Kierownikiem Sekcji Ekonomicznej, następnie zastępcą głównego księgowego, a potem prezesem zarządu. W latach 1991 - 1994 prowadził indywidualną działalność gospodarczą. Od kwietnia 1994 roku do stycznia 2004 roku pan Kazimierz Kwiecień pracował w Spółce i pełnił następujące funkcje: dyrektora Biura Handlu i Marketingu, Dyrektora Handlowego, prezesa zarządu Centrum Obrotu Towarowego, członka rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Emitenta, tj. w EXBUD-AR, WIFAMA Łódź oraz ALMECO Skarżysko. Od stycznia 2004 roku pan Kazimierz Kwiecień pełni funkcję prezesa zarządu OP Handel Sp. z o.o.

Pan Kazimierz Kwiecień posiada 100 akcji serii D stanowiących 0,0005% w kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 0,0005% głosów na WZ Emitenta oraz posiada w OP Invest 3,12% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki i jest jej Prezesem Zarządu. Poza tym nie jest ani w okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów, wspólnikiem, akcjonariuszem ani partnerem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

Poza pełnieniem od dnia 2 kwietnia 2010 roku funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta, który w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku znajdował się w upadłości z możliwością zawarcia układu (opis postępowania znajduje się w pkt. 5.1.5. Części III Prospektu), pan Kazimierz Kwiecień nie był członkiem organów władz ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które znajdowały się w okresie ostatnich 5 lat w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

W okresie ostatnich pięciu lat pan Kazimierz Kwiecień nie został skazany prawomocnymi i nieprawomocnymi wyrokami sądu za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie był oskarżony publicznie i nie nałożono na niego sankcji przez organy ustawowe i regulacyjne, w tym przez organizacje zawodowe. Pan Kazimierz Kwiecień nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta i zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2.3 Józefa Famielec – Członek Rady Nadzorczej

Pani Józefa Famielec pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta i jest członkiem niezależnym. Posiada ponadto kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, o których mowa w art. 86 ust. 4 w ustawy z dnia 7 maja 2009 roku *o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym* (Dz.U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649). Jest zatrudniona na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie (ul. Rakowicka 27, 31-510 Kraków) jako profesor zwyczajny.

Podstawowa działalność wykonywana poza Spółką, mająca istotne znaczenie dla Spółki: prowadzi pracę naukowo-badawczą i dydaktyczną na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie, która to działalność dostarcza wiedzy dotyczącej zarządzania i funkcjonowania spółki kapitałowej, wykorzystywanej w pracy w radzie nadzorczej.

Pani Józefa Famielec nie ma powiązań rodzinnych z osobami wchodzącymi w skład organów Spółki w skład organów Spółki ani z osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Od 1974 roku jest pracownikiem naukowo-dydaktycznym Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie (dawniej Wyższa Szkoła Ekonomiczna, później Akademia Ekonomiczna), od 2001 roku jest profesorem nauk ekonomicznych na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie (w 1974 – mgr ekonomii, 1983 – doktor nauk ekonomicznych, 1994 – doktor habilitowany nauk ekonomicznych), w różnych okresach lat 1994 - 2007 pani Józefa Famielec była także: profesorem w Politechnice Świętokrzyskiej, profesorem w Wyższej Szkole Ekonomicznej w Tarnowie, profesorem w Akademii Świętokrzyskiej, od 1 października 1997 roku do chwili obecnej jest profesorem w Wyższej Szkole Zarządzania i Bankowości w Krakowie. Ukończyła również kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych i zdała stosowny egzamin.

Pani Józefa Famielec posiada doświadczenie w następującym zakresie: dokonywała wyboru i oceny strategii rozwoju przedsiębiorstw, zna i posiada umiejętność doboru procesów i instrumentów restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstwa. Ponadto posiada wiedzę i umiejętność opracowywania i wdrażania programów naprawczych przedsiębiorstw (w tym brała udział w bankowych postępowaniach ugodowych). Pani Józefa Famielec opracowywała i wdrażała strategie zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw, opracowywała i uczestniczyła we wdrażaniu programów gospodarki odpadami w gminie oraz strategii rozwoju przedsiębiorstw użyteczności publicznej.

Pani Józefa Famielec jest autorem i kierownikiem kilkudziesięciu ekspertyz dla Ministerstwa Środowiska, Ministerstwa Gospodarki, Ministerstwa Rozwoju Regionalnego, Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Jest również autorem i uczestnikiem wdrażania programów naprawczych i restrukturyzacyjnych (w tym udział w bankowych postępowaniach ugodowych), w spółkach kapitałowych i przedsiębiorstwach użyteczności publicznej. Pani Józefa Famielec jest autorem ponad 150 publikacji, w tym podręczników dotyczących finansowania ochrony środowiska, promotorem ponad dwóch tysięcy prac dyplomowych i magisterskich, promotorem 14 doktoratów, w tym 4 doktoratów niemieckich.

Pani Józefa Famielec od lipca 2003 roku do czerwca 2005 roku była członkiem i przewodniczącym rady nadzorczej Miejskiego Przedsiębiorstwa Oczyszczania sp. z o.o. w Krakowie, spółce Gminy Kraków oraz od 2002 roku pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta. Poza tym nie jest ani w okresie ostatnich 5 lat nie była członkiem organów, wspólnikiem, akcjonariuszem ani partnerem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

Poza pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta, który w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku znajdował się w upadłości z możliwością zawarcia układu (opis postępowania znajduje się w pkt. 5.1.5. Części III Prospektu), pani Józefa Famielec nie była członkiem organów władz ani osobą zarządzającą wyższego szczebla podmiotów, które znajdowały się w okresie ostatnich 5 lat w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

W okresie ostatnich pięciu lat pani Józefa Famielec nie została skazana prawomocnymi i nieprawomocnymi wyrokami sądu za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie była oskarżona publicznie i nie nałożono na nią sankcji przez organy ustawowe i regulacyjne, w tym przez organizacje zawodowe. Pani Józefa Famielec nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta i zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2.4 Roman Wrona – Członek Rady Nadzorczej

Pan Roman Wrona pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta i jest członkiem niezależnym. Pracuje w Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (al. Mickiewicza 30, 30-059 Kraków) jako profesor zwyczajny.

Pan Roman Wrona poza przedsiębiorstwem Emitenta nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta, ani nie ma powiązań rodzinnych z osobami wchodzącymi w skład organów Spółki ani z osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Pan Roman Wrona jest profesorem zwyczajnym w Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Przez 30 lat był Kierownikiem Katedry, przez 6 lat był Prodziekanem Wydziału Odlewnictwa, a przez 16 lat pełnił funkcję pełnomocnika Rektora ds. Praktyk. Od 1975 roku do chwili obecnej jest rzeczoznawcą Stowarzyszenia Technicznego Odlewników Polskich. Jest także wiceprzewodniczącym Komisji Odlewnictwa Polskiej Akademii Nauk oraz wiceprzewodniczącym Kolegium Redakcyjnego Archives of Foundry Engineering.

Od 2002 roku pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta. Poza tym nie jest ani w okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów, wspólnikiem, akcjonariuszem ani partnerem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

Poza pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta, który w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku znajdował się w upadłości z możliwością zawarcia układu (opis postępowania znajduje się w pkt. 5.1.5. Części III

Prospektu), pan Roman Wrona nie był członkiem organów władz ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które znajdowały się w okresie ostatnich 5 lat w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

W okresie ostatnich pięciu lat pan Roman Wrona nie został skazany prawomocnymi i nieprawomocnymi wyrokami sądu za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie był oskarżony publicznie i nie nałożono na niego sankcji przez organy ustawowe i regulacyjne, w tym przez organizacje zawodowe. Pan Roman Wrona nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta i zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2.5 Tadeusz Ryszard Piela – Członek Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Piela pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta. Pracuje w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa), który jest akcjonariuszem i wierzycielem Spółki.

Podstawowa działalność wykonywana poza Spółką, mająca istotne znaczenie dla Spółki: pracuje w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A., akcjonariusza i wierzyciela Emitenta, która to działalność nie ma istotnego znaczenia dla Spółki. Nie ma powiązań rodzinnych z osobami wchodzącymi w skład organów Spółki ani z osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W latach 1973 -1977 pan Tadeusz Piela ukończył studia w Szkole Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie (obecnie Szkoła Główna Handlowa) na Wydziale Ekonomiki Produkcji.

W 1978 ukończył podyplomowe studium pedagogiczne (Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie), w 1984 roku ukończył aplikację administracyjną. W latach 1992 - 1993 odbył szereg szkoleń m.in.: negocjowanie transakcji prywatyzacyjnych (IPG Price Waterhouse), analiza i budowa biznes planów (Lancashire Enterprises Plc Preston - Wielka Brytania), studium komputerowe (Lubelska Szkoła Biznesu), analiza i planowanie finansowe (Lancashire Enterprises Plc Preston - Wielka Brytania). Ponadto odbył szereg innych szkoleń organizowanych m.in. przez Centrum Prywatyzacji, Warszawski Instytut Bankowości, Lubelską Szkołę Biznesu oraz szkoleń i konferencji organizowanych przez European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA).

W 1996 roku pan Tadeusz Piela uzyskał uprawnienia Ministra Przekształceń Własnościowych do zasiadania w radach nadzorczych jednoosobowych spółek Skarbu Państwa.

Doświadczenia w zarządzaniu zdobywał na kolejnych stanowiskach menedżerskich oraz w organach spółek kapitałowych. W latach 1992 -1993 był zastępcą dyrektora w Urzędzie Wojewódzkim w Lublinie Wydział Rozwoju Gospodarczego. Następnie pracował w Banku Depozytowo - Kredytowym S.A. w Lublinie: w latach 1993 -1995 jako zastępca dyrektora III Oddziału - Oddziału Regionalnego, w latach 1995-1997 jako dyrektor Biura Inwestycji Kapitałowych, w 1998 roku jako dyrektor Departamentu Inwestycji Kapitałowych i Restrukturyzacji. W 1999 roku pracował jako dyrektor Zespołu Windykacji i Restrukturyzacji Kredytów w Banku Pekao S.A. Grupa Pekao S.A., a następnie od 24 maja 1999 r. do 31 grudnia 2000 roku Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. w Łodzi jako wiceprezes zarządu, od stycznia 2001 równocześnie dyrektor inwestycyjny - koordynator w Trinity Management Sp. z o.o. w Warszawie. Od 25 czerwca 2002 roku do 15 sierpnia 2003 roku został oddelegowany przez Pekao S.A. i powołany przez Komisję Nadzoru Bankowego na członka zarządu komisarycznego Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. w Lublinie. W 2003 roku pełnił funkcję prezesa zarządu Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. w Łodzi. Od 2005 roku do chwili obecnej pan Tadeusz Piela jest dyrektorem Departamentu Restrukturyzacji i Windykacji w Warszawie w banku BGŻ S.A.

Pan Tadeusz Piela posiada doświadczenia w zakresie nadzoru w spółkach. Brał udział w pracach rad nadzorczych wielu spółek m.in.: FS Lublin Sp. z o.o. w Lublinie, "Inwest-Cersanit" S.A. w Krasnymstawie, "ENBO" S.A. w Bogdance, Wschodnie Towarzystwo Inwestycyjne Sp. z o.o. w Lublinie, Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. w Warszawie, WSK „PZL-Świdnik" S.A. w Świdniku, Przewodniczył radom nadzorczym: Fabryki Maszyn Sp. z o.o. w Janowie, ZWUiT „Polonit" Sp. z o.o. w Łodzi, Zakładzie Przyczep i Naczep „Zasław" Sp. z o.o. w Zagórzu, Kuźni Jawor S.A. w Jaworze, Wytwórni Silników PZL - Mielec Sp. z o.o. w Mielcu oraz Hals Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie.

W okresie ostatnich 5 lat był członkiem rady nadzorczej w Bankowym Funduszu Nieruchomości Actus Sp. z o.o. w Warszawie (od 19 października 2006 roku do chwili obecnej), Hals Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (od 26 maja do 26 listopada 2009 roku) oraz członkiem Rady Nadzorczej Emitenta (od 2 kwietnia 2010 roku do chwili obecnej). Poza tym nie jest ani w okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów, wspólnikiem, akcjonariuszem ani partnerem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

Poza pełnieniem od dnia 2 kwietnia 2010 roku funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta, który w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku znajdował się w upadłości z możliwością zawarcia układu (opis postępowania znajduje się w pkt. 5.1.5. Części III Prospektu), pan Tadeusz Piela w okresie od 26 maja do 26 listopada 2009 roku pełnił obowiązki przewodniczącego rady nadzorczej Hals Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem działalności spółki była działalność inwestycyjna. Jednoosobowy udziałowiec spółki - BGŻ S.A. - podjął uchwałę o rozwiązaniu Spółki. Przyczyną postawienia spółki w stan likwidacji była zmiana strategii działania banku BGŻ S.A. i odstąpienie od prowadzenia działalności inwestycyjnej przy udziale spółki zależnej.

W okresie ostatnich pięciu lat pan Tadeusz Piela nie został skazany prawomocnymi i nieprawomocnymi wyrokami sądu za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie był oskarżony publicznie i nie nałożono na niego sankcji przez organy ustawowe i regulacyjne, w tym przez organizacje zawodowe. Pan Tadeusz Piela nie otrzymał nigdy sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta i zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla

W ocenie Spółki pani Teodora Waksmundzka, główna księgowa i prokurent Emitenta, jest osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Teodora Waksmundzka –Główny księgowy, prokurent

Pani Teodora Waksmundzka pracuje w Spółce (Al. Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice) na stanowisku głównej księgowej oraz jest prokurentem Emitenta.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta pani Teodora Waksmundzka nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta, ani nie ma powiązań rodzinnych z osobami wchodzącymi w skład organów Spółki.

Pani Teodora Waksmundzka posiada następujące doświadczenie w zarządzaniu: od grudnia 1993 roku do kwietnia 1997 roku pracowała jako kierownik działu księgowości w Exbud – Odlewnia Żeliwa w Starachowicach. Od kwietnia 1997 roku do czerwca 1999 roku była kierownikiem Działu Księgowości Centralnej w spółce Odlewnia Żeliwa w Starachowicach. Od czerwca 1999 roku do września 2003 roku pełniła funkcję członka zarządu Spółki i dyrektora finansowego. W okresie od marca 2004 roku do września 2007 roku jest dyrektorem finansowym i prokurentem w spółce Instytut Wdrożeń i Technologii sp. z o.o. w Starachowicach (1/2 etatu) i jednocześnie doradcą księgowym, a następnie rewidentem finansowym w Spółce (1/2 etatu). Od maja 2008 roku do chwili obecnej pani Teodora Waksmundzka jest główną księgową w Odlewnie Polskie S.A. oraz prokurentem Spółki.

Pani Teodora Waksmundzka posiada wiedzę teoretyczną i praktyczną z zakresu: księgowości, zasad i technik konsolidacji sprawozdań finansowych dla dużych przedsiębiorstw, podatków i finansów, kosztów, a także doświadczenie w pozyskiwaniu środków pomocowych z różnorodnych programów unijnych. Sukcesywnie uzupełnia i poszerza wiedzę poprzez uczestnictwo w różnorodnych szkoleniach i konferencjach, m.in. z zakresu księgowości, marketingu, systemu jakości ISO 9002, technik zarządzania, finansów.

Pani Teodora Waksmundzka posiada certyfikat księgowy nr 5300/2004 uprawniający do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nadany przez Ministra Finansów. Ponadto posiada certyfikaty o ukończonych szkoleniach w zakresie: konsolidacja sprawozdań finansowych dla dużych przedsiębiorstw, międzynarodowe standardy rachunkowości MSR/MSSF, europejskie regulacje dotyczące funkcjonowania grup kapitałowych, jak pozyskać fundusze z Unii Europejskiej, dotacje dla przedsiębiorstw – nowy okres programowania lata 2007 - 2013, nowoczesne zarządzanie strategiczne, źródła finansowania inwestycji w ochronie środowiska, tworzenie oraz zasady funkcjonowania klastrów.

Pani Teodora Waksmundzka nie jest i w okresie ostatnich 5 lat nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych żadnych spółek kapitałowych ani osobowych.

Pani Teodora Waksmundzka w okresie ostatnich 5 lat była akcjonariuszem następujących spółek giełdowych, w ilości nie powodującej powstania obowiązków informacyjnych: Budopol-Wrocław Spółka Akcyjna, Wrocław (nadal); Bioton Spółka Akcyjna, Warszawa (nadal); BBI- Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna, Poznań; Cinema City International N.V., Rotterdam; Agora Spółka Akcyjna, Warszawa; Ampli Spółka Akcyjna, Tarnów; Arteria S.A. Warszawa; Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna, Gdynia; Cersanit Spółka Akcyjna, Kielce; Fon Spółka Akcyjna, Płock; Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna, Warszawa; Energopol - Południe Spółka Akcyjna, Sosnowiec; Fam Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna, Warszawa; DGA Spółka Akcyjna, Poznań; Ecard Spółka Akcyjna, Gdańsk; Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Spółka Akcyjna, Warszawa; Stormm SA, Warszawa; Drozapol-Profil Spółka Akcyjna, Bydgoszcz (nadal); Getin Holding Spółka Akcyjna, Wrocław (nadal); PC Guard Spółka Akcyjna, Poznań; Wasko Spółka Akcyjna, Gliwice (nadal); Hygienika S.A. Lubliniec; KGHM Polska Miedź SA, Lubin; Multimedia Polska Spółka Akcyjna, Gdynia; Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor SA, Lublin; Hutmen Spółka Akcyjna, Wrocław (nadal); Htl-Strefa S.A. Ozorków; Dom Maklerski IDMSA Spółka Akcyjna, Kraków (nadal); Investcon Group Spółka Akcyjna, Poznań (nadal); Firma Handlowa Jago Spółka Akcyjna, Krzeszowice (nadal); J.W. Construction Holding Spółka Akcyjna, Ząbki; Krośnieńskie Huty Szkła Krosno S.A., Krosno; Makrum Spółka Akcyjna, Bydgoszcz (nadal); Zakłady Dziewiarskie Mewa Spółka Akcyjna, Biłgoraj; Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas Spółka Akcyjna, Warszawa; Mispol Spółka Akcyjna, Suwałki; Makrum Spółka Akcyjna, Bydgoszcz (nadal); Monnari Trade S.A. (MON), Łódź; MNI S.A. Warszawa; MOJ Spółka Akcyjna, Katowice (nadal); Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus Spółka Akcyjna, Toruń (nadal); Pierwszy NFI S.A.; Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava Spółka Akcyjna, Warszawa (nadal); Novita Spółka Akcyjna, Zielona (nadal); Odlewnie Polskie Spółka Akcyjna, Starachowice; Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna, Warszawa; PBG Spółka Akcyjna, Przeźmierowo; Polcolorit Spółka Akcyjna, Piechowice (nadal); Polskie Wydawnictwo Kartograficzne, Warszawa; Skotan S.A.; Swissmed Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna, Gdańsk; Próchnik S.A., Łódź; Relpol Spółka Akcyjna, Żary (nadal); Trion Spółka Akcyjna, Siechnice (nadal); Tet – Teta S.A.; KCI Spółka Akcyjna, Kraków (nadal); Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (nadal); Gastel Żurawie Spółka Akcyjna, Warszawa (nadal).

Ponadto pani Teodora Waksmundzka jest wspólnikiem OP Invest i posiada 6,25% udziału w kapitale i liczbie głosów w tej spółce.

Poza Emitentem, który w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku znajdował się w upadłości z możliwością zawarcia układu (opis postępowania znajduje się w pkt. 5.1.5. Części III Prospektu), pani Teodora Waksmundzka nie była członkiem organów władz ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które znajdowały się w okresie ostatnich 5 lat w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

W okresie ostatnich pięciu lat pani Teodora Waksmundzka nie została skazana prawomocnymi i nieprawomocnymi wyrokami sądu za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie była oskarżona publicznie i nie nałożono na nią sankcji przez organy ustawowe i regulacyjne, w tym przez organizacje zawodowe. Pani Teodora Waksmundzka nie otrzymała nigdy sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta i zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.2 Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1 Konflikt interesów

Pan Kazimierz Kwiecień, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, jest współwłaścicielem spółki OP Handel Spółka z o.o. (posiada w niej 75 % udziałów), która współpracuje z Emitentem poprzez realizację dostaw materiałów i towarów do produkcji odlewniczej, a obroty OP Handel Spółka z o.o. z Emitentem stanowiły w I półroczu 2010 roku około 60%. Poza tym członkowie organów Spółki i osoby zarządzające wyższego szczebla nie mają żadnych potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.2 Umowy i porozumienia zawarte odnośnie powoływania członków organów

Na mocy Warunków Restrukturyzacji i Porozumienia, opisanych w pkt. 22.1.1 Części III Prospektu, wszyscy członkowie Zarządu zostali powołani dnia 1 kwietnia 2010 roku do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

Na mocy Warunków Restrukturyzacji i Porozumienia, opisanych w pkt. 22.1.1 Części III Prospektu, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani dnia 2 kwietnia 2010 roku do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

14.2.3 Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Członkowie organów Emitenta ani osoby zarządzające wyższego szczebla nie uzgodniły ograniczeń w zakresie zbycia posiadanych przez nich papierów wartościowych Spółki.

15 WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

15.1 Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki

W poniższych tabelach przedstawiono informacje dotyczące wynagrodzeń i innych świadczeń wypłaconych przez Emitenta za 2009 rok. Poza świadczeniami wskazanymi w poniższych tabelach członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej ani osoby zarządzające wyższego szczebla nie otrzymali od Spółki ani spółki zależnej od Emitenta innych świadczeń, w tym świadczeń warunkowych i odroczonych.

Tabela: Wypłacone wynagrodzenie i inne świadczenia dla członków zarządu oraz osób zarządzających wyższego szczebla w 2009 roku [dane w zł]

Lp.	*Nazwisko i imię*	*Wynagrodzenie z umowy o pracę*	*Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Zarządzie*	*Polisa*	*Fundusz socjalny*	*Ekwiw. za pranie*	*Razem*
1.	Ronduda Zbigniew	230 000,00	240 000,00	68 037,99	1 141,42	63,60	539 243,01
2.	Pisarski Ryszard	161 000,00	168 000,00	60 000,00	1 141,42	43,92	390 185,34
3.	Walczyk Leszek	150 599,61	176 000,00	60 000,00	71,00	61,20	386 731,81
Osoby zarządzające wyższego szczebla - Prokurent							
4.	Waksmundzka Teodora	93 220,00	0,00	0,00	1 324,42	63,60	94 608,02
Razem		**634 819,61**	**584 000,00**	**188 037,99**	**3 678,26**	**232,32**	**1 410 768,18**

Źródło: Emitent

Tabela: Wypłacone wynagrodzenie i inne świadczenia dla członków Rady Nadzorczej w 2009 roku [dane w zł]

Lp.	*Nazwisko i imię*	*Wynagrodzenie z umowy o pracę*	*Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej*	*Fundusz socjalny*	*Ekwiw. za pranie*	*Razem*
1.	Jaroszek Jacek	68 273,00	35 000,00	1 141,42	53,35	**104 467,77**
2.	Famielec Józefa	0,00	30 000,00	0,00	0,00	**30 000,00**
3.	Wrona Roman	0,00	30 000,00	0,00	0,00	**30 000,00**
4.	Chmielewska Maria	0,00	30 000,00	0,00	0,00	**30 000,00**
5.	Majkowska Ewa	0,00	30 000,00	0,00	0,00	**30 000,00**
Razem		**68 273,00**	**155 000,00**	**1 141,42**	**53,35**	**224 467,77**

Źródło: Emitent

15.2 Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia

Na dzień zatwierdzenia Prospektu rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe Spółki wynoszą 227 tys. zł. Spółka nie utworzyła rezerw przeznaczonych na inne podobne świadczenia.

16 PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1 Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje

16.1.1 Zarząd Emitenta oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Zgodnie z § 15 ust. 3 Statutu Spółki kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Wszyscy członkowie Zarządu Emitenta zostali powołani w skład Zarządu Emitenta na wspólną trzyletnią kadencję w dniu 1 kwietnia 2010 roku, która upłynie 1 kwietnia 2013 roku. Mandaty członków Zarządu wygasają, zgodnie z przepisami KSH, najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Pan Zbigniew Ronduda pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od 1993 roku (najpierw w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie w spółce akcyjnej).

Pan Ryszard Pisarski pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od 1993 roku (najpierw w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie w spółce akcyjnej).

Pan Leszek Walczyk pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od 2002 roku.

16.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 20 ust. 3 Statutu Spółki kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Emitenta zostali powołani w skład Rady Nadzorczej Emitenta na wspólną trzyletnią kadencję w dniu 2 kwietnia 2010 roku, która upłynie 2 kwietnia 2013 roku. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają, zgodnie z przepisami KSH, najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 2 kwietnia 2010 roku.

Pan Kazimierz Kwiecień pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 2 kwietnia 2010 roku.

Pani Józefa Famielec pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od 2002 roku.

Pan Tadeusz Ryszard Piela pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 2 kwietnia 2010 roku.

Pan Roman Paweł Wrona pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od 2002 roku.

16.1.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla

Uchwałą nr 13/2008 z dnia 24 kwietnia 2008 roku, Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na udzielenie przez Zarząd Emitenta pani Teodorze Waksmundzkiej prokury samodzielnej. Uchwałą nr 5/2008 z dnia 29 kwietnia 2008 roku, Zarząd

Emitenta z dniem 1 maja 2008 roku udzielił samodzielnej prokury pani Teodorze Waksmundzkiej. Prokura została udzielona do odwołania lub rezygnacji.

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Członkowie Zarządu są zatrudnieni na podstawie umów o pracę. Zgodnie z zawartymi umowami, w przypadku rozwiązania umowy o pracę przez Emitenta, Emitent zapłaci panu Zbigniewowi Ronduda jednorazową kwotę z tytułu rozwiązania umowy równą sumie 24 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych. W przypadku rozwiązania przez Emitenta umowy o pracę z panem Ryszardem Pisarskim, Emitent zapłaci mu jednorazową kwotę z tytułu rozwiązania umowy równą sumie 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych. W przypadku rozwiązania przez Emitenta umowy o pracę z panem Leszkiem Walczykiem, Emitent zapłaci mu jednorazową kwotę z tytułu rozwiązania umowy równą sumie 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.

Ponadto z członkami Zarządu Spółka zawarła umowy o zakazie konkurencji, na mocy których wypłacać będzie każdemu z członków Zarządu, w przypadku rozwiązania umowy o pracę, odszkodowanie za powstrzymanie się przez nich od działalności konkurencyjnej przez 12 miesięcy po ustaniu zatrudnienia. Odszkodowanie wg umów wynosi 100% wynagrodzenia otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę z danym członkiem Zarządu, płatne w 12 ratach w ostatnim dniu kalendarzowym danego miesiąca.

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

Uchwałą nr 20/2009 z dnia 6 listopada 2009 roku Rada Nadzorcza uchwaliła, że jako całość będzie spełniała funkcję Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza wykonuje w szczególności zadania wskazane w ustawie z dnia 7 maja 2009 roku *o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym* (Dz.U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649) m.in. monitoruje proces sprawozdawczości finansowej; skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, wykonywanie czynności rewizji finansowej, niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Osobami niezależnymi w Radzie Nadzorczej są Józefa Famielec i Roman Wrona. Pani Józefa Famielec posiada ponadto kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości oraz rewizji finansowej, o których mowa w art. 86 ust. 4 w/w ustawy.

Zgodnie z interpretacją wydaną przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 2 czerwca 2010 roku, powierzenie radzie nadzorczej wykonywania zadań komitetu audytu może nastąpić wyłącznie w formie uchwały podejmowanej przez walne zgromadzenie albo przez upoważnienie rady nadzorczej zawarte w statucie. Wobec braku jednoznacznych przepisów powołanie komitetu audytu nastąpiło w Spółce uchwałą rady nadzorczej, jednakże mając na uwadze w/w interpretację Komisji Nadzoru Finansowego, niezbędnym było dokonanie umocowania komitetu audytu w formie uchwały walnego zgromadzenia. W dniu 3 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powierzyło Radzie Nadzorczej Spółki zadania Komitetu Audytu Uchwałą nr 3/2010 (akt notarialny sporządzony przez Stanisława Zaleskiego, notariusza w Starachowicach, Repertorium A nr 3127/2010). Zadania Komitetu Audytu wynikają z Regulaminu Rady Nadzorczej i są opisane w pkt. 21.2.2.2 Części III Prospektu.

W Spółce nie powołano Komitetu Wynagrodzeń.

16.4 Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

Zgodnie z Regulaminem Giełdy, Spółka, jako Emitent, którego akcje dopuszczone są do obrotu na rynku podstawowym GPW, powinna przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", określone w załączniku do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku. Dobre praktyki to zbiór zasad ładu korporacyjnego oraz zasad określających relacje przedsiębiorstw giełdowych z ich otoczeniem rynkowym. Znajdują one zastosowanie do organów spółek, członków organów jak i akcjonariuszy spółek.

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", z wyłączeniem:

1. Zasady I.1. odnośnie transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej (raport bieżący nr 29/2009 z dnia 19 czerwca 2009 roku). Odstąpienie od zasady było spowodowane sytuacją finansową Spółki.

2. Zasady II.2. dotyczącej zapewnienia funkcjonowania strony internetowej również w języku angielskim przynajmniej w zakresie wskazanym w Części II.1. (raport bieżący nr 82/2008 z 21 maja 2008 roku). Odstąpienie od tej zasady związane było z podjętymi pracami dotyczącymi przebudowy strony internetowej Spółki zgodnie z modelem zaprezentowanym przez GPW. W związku z toczącym się Postępowaniem Upadłościowym Spółki z możliwością zawarcia układu, prace nad przebudową strony internetowej Spółki zostały zawieszone. Spółka wznowiła prace nad przebudową strony i określiła termin ich zakończenia na dzień 31 marca 2011 roku.

17 ZATRUDNIENIE

17.1 Informacje dotyczące struktury zatrudnienia Emitenta

Emitent zatrudnia pracowników przede wszystkim na podstawie umów o pracę na czas nieokreślony. Obecnie blisko 85% pracowników jest zatrudnionych na podstawie takich umów.

Tabela. Zatrudnienie Emitenta

Zatrudnienie	Na dzień zatwierdzenia prospektu	I półrocze 2010 (średnio w okresie)	2009 średniorocznie	2008 średniorocznie	2007 średniorocznie
Na podstawie umowy na czas określony	49	43	78	346	346
Na podstawie umowy na czas nieokreślony	268	265	274	308	272
Razem	**317**	**308**	**352**	**654**	**618**

Źródło: Emitent

Emitent zatrudnia także niewielką ilość pracowników na podstawie umów cywilno-prawnych.

Tabela. Wielkość zatrudnienia na podstawie umów cywilno-prawnych

Rodzaj umowy	Na dzień zatwierdzenia prospektu	I półrocze 2010 (średnio w okresie)	2009 średniorocznie	2008 średniorocznie	2007 średniorocznie
Umowy o dzieło	4	25	17	53	79
Umowy zlecenia	4	8	17	4	8
Ogółem	**8**	**33**	**34**	**57**	**87**

Źródło: Emitent

Spadek zatrudnienia w 2009 r. był związany przede wszystkim z zakończeniem działalności przez oddział Emitenta w Niemczech z końcem marca 2009 r. Zatrudnienie zmniejszyło się w drodze naturalnych odejść pracowników (emerytury, zasiłki przedemerytalne) oraz na skutek zakończenia umów zawieranych na czas określony.

W strukturze zatrudnienia Emitenta przeważają pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych, co wynika z profilu jego działalności.

Tabela. Zatrudnienie Emitenta wg rodzajów stanowisk

Zatrudnienie	Na dzień zatwierdzenia prospektu	I półrocze 2010 (średnio w okresie)	2009 średniorocznie	2008 średniorocznie	2007 średniorocznie
Stanowiska robotnicze, w tym:	238	231	268	548	518
- bezpośrednio produkcyjne	*158*	*148*	*175*	*450*	*440*
- pośrednio produkcyjne	*58*	*58*	*63*	*65*	*46*
- pomocnicze	*22*	*25*	*30*	*33*	*32*
Stanowiska nierobotnicze	79	77	84	106	100
Ogółem	**317**	**308**	**352**	**654**	**618**

Źródło: Emitent

Po likwidacji oddziału w Niemczech na początku 2009 r. Emitent zatrudnia pracowników wyłącznie w Polsce.

Tabela. Zatrudnienie Emitenta w podziale na regiony geograficzne.

Zatrudnienie	Na dzień zatwierdzenia prospektu	I półrocze 2010 (średnio w okresie)	2009 średniorocznie	2008 średniorocznie	2007 średniorocznie
Polska	317	308	315	354	302
Niemcy	-	0	37	300	316
Ogółem	**317**	**308**	**352**	**654**	**618**

Źródło: Emitent

W ramach zatrudnienia Emitent utrzymuje zatrudnienie osób niepełnosprawnych na poziomie przekraczającym 6% wszystkich zatrudnionych, dzięki czemu jest zwolniony z wszelkich opłat na rzecz Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. W 2009 r. średnie zatrudnienie osób niepełnosprawnych wyniosło 33 etaty. Emitent nie posiada statusu zakładu pracy chronionej.

Średnioroczne zatrudnienie w podmiocie zależnym Emitenta spółce Prima Sp. z o.o. wyniosło w 2009 r. 17 osób, zaś średnie zatrudnienie w I półroczu 2010 r. wyniosło 30 osób. Na dzień zatwierdzenia Prospektu zatrudnienie w spółce Prima Sp. z o.o. wynosi 36 osób.

17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta

17.2.1 Zarząd Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu Emitenta posiada 492 683 akcje Emitenta stanowiących 2,38 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 2,38% głosów na WZ Emitenta. Leszek Walczyk posiada również 20,0% udziałów w spółce OP Invest, która jest podmiotem dominującym wobec Emitenta i właścicielem 26,25% akcji Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu Emitenta – posiada 22,5% udziałów w spółce OP Invest, która jest podmiotem dominującym wobec Emitenta i właścicielem 26,25% akcji Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu Emitenta – posiada 12,5% udziałów w spółce OP Invest, która jest podmiotem dominującym wobec Emitenta i właścicielem 26,25% akcji Emitenta.

17.2.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta – posiada 100 akcji Emitenta stanowiących 0,0005% w kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 0,0005% głosów na WZ Emitenta. Kazimierz Kwiecień posiada również 3,12% udziałów w spółce OP Invest, która jest podmiotem dominującym wobec Emitenta i właścicielem 26,25% akcji Emitenta.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie posiadają bezpośrednio lub pośrednio akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.2.1 Osoby zarządzające wyższego szczebla

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Teodora Waksmundzka – Prokurent Emitenta – posiada 6,25% udziałów w spółce OP Invest, która jest podmiotem dominującym wobec Emitenta i właścicielem 26,25% akcji Emitenta.

17.3 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją ustalenia co do przyszłego uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1 Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, obowiązek poinformowania Spółki o liczbie posiadanych głosów powstaje w wyniku przekroczenia co najmniej 5% ogólnej liczby głosów. Jest to najniższy próg w ilości głosów, o którym należy poinformować Spółkę oraz Komisję Nadzoru Finansowego.

Tabela: Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów w Spółce (także w porozumieniu)

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	Udział [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział [%]
1.	OP Invest	5 425 246	26,25%	5 425 246	26,25%
2.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 495 248	16,91%	3 495 248	16,91%
3.	Fortis Bank Polska S.A.	1 952 896	9,45%	1 952 896	9,45%
4.	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie	1 303 586	6,31%	1 303 586	6,31%
5.	ING Bank Śląski S.A.*	866 440	4,19%	866 440	4,19%
6.	Bank Millennium S.A.*	530 712	2,57%	530 712	2,57%
7.	Pozostali Akcjonariusze **	7 089 993	34,31%	7 089 993	34,31%
	Ogółem	**20 664 121**	**100,00%**	**20 664 121**	**100,00%**

** Banki wskazane w pkt. 5-6 tabeli działają w ramach porozumienia z pozostałymi podmiotami wskazanymi w tabeli na podstawie Warunków Restrukturyzacji oraz Porozumienia, opisanych w punkcie 22.1.1 i 22.1.2 Części III Prospektu.*

*** Przed rejestracją emisji Akcji Serii G Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat posiadał 855 734 akcji Spółki stanowiących 6,84% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na WZ Emitenta. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitent nie otrzymał od akcjonariusza informacji o przekroczeniu 5% lub 10% ogólnej liczby głosów ani o aktualnym stanie posiadania akcji.*

Źródło: Emitent

18.2 Informacja dotycząca posiadania przez głównych akcjonariuszy Emitenta innych praw głosu

Znani Spółce akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu.

18.3 Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany

Spółka OP Invest jest jednostką dominującą w stosunku do Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. ponieważ wszyscy członkowie zarządu OP Invest są członkami zarządu Emitenta. OP Invest posiada 26,25 % udziału w jej kapitale i tyle samo głosów na WZA.

Wspólnikami OP Invest są między innymi:

a) Zbigniew Ronduda – 22,5% udziałów – wiceprezes OP Invest i jednocześnie Prezes Zarządu Emitenta.

b) Leszek Walczyk – 20,0% udziałów – prezes OP Invest i jednocześnie Wiceprezes Zarządu Emitenta.

c) Kazimierz Kwiecień – 3,12% udziałów – prezes zarządu OP Handel Sp. z o.o. i jej wspólnik posiadający 75% udziałów. Jest też wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta.

d) Zbigniew Dutkiewicz – 20,0% udziałów – prezes zarządu IWIT Sp. z o.o., i jej wspólnik posiadający 87,05% udziałów.

Pozostali udziałowcy posiadają 34,38 % udziału w kapitale OP Invest.

Ponadto na podstawie Warunków Restrukturyzacji oraz Porozumienia, opisanych w punkcie 22.1.1 i 22.1.2 Części III Prospektu, Banki wraz z OP Invest podjęły zobowiązania w zakresie dokonywania zmian Statutu oraz ustaliły zasady reprezentacji Banków i OP Invest w Radzie Nadzorczej oraz zasady dotyczące składu Zarządu.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych mechanizmów zapobiegających nadużywaniu kontroli. Takie mechanizmy zawierają przepisy prawa, m.in. Kodeks spółek handlowych oraz Ustawa o Ofercie. Ksh przewiduje np. zakaz wydawania wiążących poleceń członkom zarządu przez radę nadzorczą, czy zakazy łączenia pewnych funkcji w spółce z członkostwem w radzie nadzorczej. Zapobieganiu nadużywaniu kontroli służą także przepisy dotyczące wyboru rady nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie to zostało opisane w pkt. 4 punktu 4.5.8. części IV Prospektu). Ustawa o Ofercie także zawiera przepisy chroniące akcjonariuszy, na przykład przyznaje określonym akcjonariuszom prawo żądania zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonej sprawy związanej z utworzeniem lub prowadzeniem spraw spółki (uprawnienie to zostało opisane w pkt. 5 punktu 4.5.8. części IV Prospektu), lub inne uprawnienia chroniące akcjonariuszy mniejszościowych opisane w punkcie 4.8.4.1, 4.8.4.2. i 4.9 części IV Prospektu.

18.4 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Oprócz ustaleń wynikających z Warunków Restrukturyzacji oraz Porozumienia, opisanych w pkt. 22.1.1 i 22.1.2 Części III Prospektu, Spółce nie są znane inne ustalenia w przedmiocie posiadania jej akcji i kontrolowania przez inne podmioty, jak również ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontrolowania Spółki.

19 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym zbadanymi historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązanymi. Opisane zostały wszystkie transakcje ze wszystkimi podmiotami powiązanymi Emitenta.

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych, a ze względu na ich skalę w relacji do przychodów i kosztów Emitenta, nie mają dla Spółki istotnego znaczenia.

Przedstawione w poniższej tabeli transakcje pomiędzy Emitentem a OP Invest dotyczą dzierżawy przez Emitenta licencji Zintegrowanego Systemu Informatycznego IMPULS BPSC, licencji bazy danych ORACLE i sprzętu komputerowego oraz dzierżawy pomieszczeń przez OP Invest od Emitenta.

Przedstawione w poniższej tabeli transakcje pomiędzy Emitentem a PRIMA sp. z o.o. dotyczą zakupu przez Emitenta usług w zakresie wykonywania rdzeni i szlifowania odlewów oraz sprzedaży przez Emitenta materiałów i mediów oraz dzierżawy części oczyszczalni, pomieszczeń biurowych i socjalnych, pomieszczenia warsztatowo-magazynowego i urządzeń z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej.

Ponadto poza opisanymi w poniższych tabelach transakcjami Emitent w dniu 22 lipca 2009 r. udzielił spółce zależnej PRIMA Sp. z o.o. dopłaty zwrotnej do kapitału w kwocie 100 tys. zł. Dopłata w całości została zwrócona na konto bankowe Emitenta w dniu 16 lutego 2010 r.

Nie ma nieuregulowanych kredytów, pożyczek ani gwarancji jakiegolowiek rodzaju pomiędzy Emitentem a jego podmiotami powiązanymi.

Transakcje z członkami organów i kluczowego personelu dotyczą wypłaty wynagrodzeń oraz umowy kupna przez Emitenta udziałów w spółce Prima i zostały przedstawione w poniższych tabelach. Członkowie organów i kluczowego personelu Emitenta otrzymywali wynagrodzenie wyłącznie od Emitenta.

Tabela. Informacje o wartości wynagrodzeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla Emitenta [dane w zł]:

Zarząd Emitenta					
Lp.	***Nazwisko i imię***	***2010 do 30.09***	***2009***	***2008***	***2007***
1.	Ronduda Zbigniew	439 913,94	539 243,01	658 499,47	562 997,36
2.	Pisarski Ryszard	318 232,50	390 185,34	508 893,77	433 344,51
3.	Walczyk Leszek	318 232,50	386 731,81	540 682,91	461 484,09
Razem		**1 076 378,94**	**1 316 160,16**	**1 708 076,15**	**1 457 825,96**

Rada Nadzorcza Emitenta

Lp.	***Nazwisko i imię***	***2010 do 30.09***	***2009***	***2008***	***2007***
1.	Chmielewska Maria	12 000,00	30 000,00	30 000,00	27 000,00
2.	Jaroszek Jacek	44 370,00	104 467,77	38 500,00	35 000,00
3.	Majkowska Ewa	12 000,00	30 000,00	33 000,00	30 000,00
4.	Łączyńska-Suchodolska Joanna	17 000,00	0,00	0,00	0,00
5.	Famielec Józefa	27 601,78	30 000,00	27 000,00	30 000,00
6.	Kwiecień Kazimierz	15 000,00	0,00	0,00	0,00
7.	Piela Tadeusz	15 588,40	0,00	0,00	0,00
8.	Wrona Roman	27 601,78	30 000,00	33 000,00	30 000,00
Razem		**171 161,96**	**224 467,77**	**161 500,00**	**152 000,00**

Osoby zarządzające wyższego szczebla

Lp.	*Nazwisko i imię*	*2010 do 30.09*	*2009*	*2008*	*2007*
1.	Ryś Marianna	0,00	0,00	56 735,83	79 441,80
2.	Waksmundzka Teodora	79 950,80	94 608,02	68 283,13	0,00
Razem		**79 950,80**	**94 608,02**	**125 018,96**	**79 441,80**

Źródło: Emitent

Tabela: Informacja o wartości zakupionych przez Emitenta udziałów w Spółce zależnej Prima Sp. z o.o.:

Nazwa podmiotu	**Status podmiotu**	**Wzajemne transakcje w tys. zł z dnia 30.04.2009 roku**	
		Sprzedaż	**Zakup**
Zbigniew Ronduda*	powiązanie osobowe	1,2	-
Odlewnie Polskie S.A.	powiązanie osobowe	-	1,2

Nazwa podmiotu	**Status podmiotu**	**Wzajemne transakcje w tys. zł z dnia 30.04.2009 roku**	
		Sprzedaż	**Zakup**
Ryszard Pisarski**	powiązanie osobowe	1,2	-
Odlewnie Polskie S.A.	powiązanie osobowe	-	1,2

Nazwa podmiotu	**Status podmiotu**	**Wzajemne transakcje w tys. zł z dnia 30.04.2009 roku**	
		Sprzedaż	**Zakup**
Jacek Jaroszek ***	powiązanie osobowe	1,2	-
Odlewnie Polskie S.A.	powiązanie osobowe	-	1,2

Nazwa podmiotu	**Status podmiotu**	**Wzajemne transakcje w tys. zł z dnia 30.04.2009 roku**	
		Sprzedaż	**Zakup**
Sylwester Łasisz****	powiązanie osobowe	1,2	-
Odlewnie Polskie S.A.	powiązanie osobowe	-	1,2

* Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu Emitenta

** Ryszard Pisarski - Wiceprezes Zarządu Emitenta

*** Jacek Jaroszek - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 02.04.2010 roku

**** Sylwester Łasisz - Prezes Zarządu spółki zależnej Prima Sp. z o.o.

Źródło: Emitent

Przedstawione w poniższej tabeli transakcje pomiędzy Emitentem a OP Handel sp. z o.o. dotyczą sprzedaży do Emitenta materiałów odlewniczych.

Tabela: Informacje o wartości transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi:

Nazwa spółki	Status spółki	Wzajemne transakcje w tys. zł za 2007 rok		Wzajemne transakcje w tys. zł za 2008 rok		Wzajemne transakcje w tys. zł za 2009 rok		Wzajemne transakcje w tys. zł w 2010 roku*	
		przychody	koszty	przychody	koszty	przychody	koszty	przychody	koszty
OP Invest	dominująca	52	2	176	3	101	2	68	2
Odlewnie Polskie S.A.	zależna	2	52	3	176	2	101	2	68
Udział % w przychodach / kosztach Spółki		0,00%	0,04%	0,00%	0,13%	0,00%	0,16%	0,00%	0,13%

Nazwa spółki	Status spółki	Wzajemne transakcje w tys. zł za 2007 rok		Wzajemne transakcje w tys. zł za 2008 rok		Wzajemne transakcje w tys. zł za 2009 rok		Wzajemne transakcje w tys. zł w 2010 roku*	
		przychody	koszty	przychody	koszty	przychody	koszty	przychody	koszty
PRIMA Sp. z o.o.**	zależna	5312	955	2379	997	1085	676	1 316	537
Odlewnie Polskie S.A.	dominująca	955	5312	997	2379	676	1085	537	1 316
Udział % w przychodach / kosztach Spółki		0,70%	3,99%	0,71%	1,70%	1,07%	1,70%	1,04%	2,61%

Nazwa spółki	Status spółki	Wzajemne transakcje w tys. zł za 2007 rok		Wzajemne transakcje w tys. zł za 2008 rok		Wzajemne transakcje w tys. zł za 2009 rok		Wzajemne transakcje w tys. zł w 2010 roku*	
		przychody	koszty	przychody	koszty	przychody	koszty	przychody	koszty
OP Handel Sp. z o.o. ***	powiązanie osobowe	1437	186	2033	55	1136	49	747	14
Odlewnie Polskie S.A.	powiązanie osobowe	186	1437	55	2033	49	1136	14	747
Udział % w przychodach / kosztach Spółki		0,14%	1,08%	0,04%	1,45%	0,08%	1,78%	0,03%	1,48%

* Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu

** Prima sp. z o.o stała się spółką zależną od Emitenta w dniu 30 kwietnia 2009 roku

*** OP Handel sp. z o.o stała się podmiotem powiązanym z Emitentem od dnia 2 kwietnia 2010 roku, patrz pkt. 14.2.1 Części III Prospektu

Stan należności i zobowiązań z podmiotami powiązanymi wynikający z zawieranych transakcji na dostawy materiałów i usług przedstawia tabela poniżej.

Nie występują rezerwy na należności od podmiotów powiązanych.

Tabela: Informacje o stanie należności i zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług Emitenta z podmiotami powiązanymi]:

Nazwa spółki	Status spółki	Stan rozrachunków na 31.12.2007 r w tys. zł		Stan rozrachunków na 31.12.2008 r w tys. zł		Stan rozrachunków na 31.12.2009 r w tys. zł		Stan rozrachunków w 2010 roku* w tys. zł	
		Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
OP Invest	dominująca	14	-	29	-	21	-	11	-
Odlewnie Polskie S.A.	zależna	-	14	-	29	-	21	-	11

Nazwa spółki	Status spółki	Stan rozrachunków na 31.12.2007 r w tys. zł		Stan rozrachunków na 31.12.2008 r w tys. zł		Stan rozrachunków na 31.12.2009 r w tys. zł		Stan rozrachunków w 2010 roku* w tys. zł	
		Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
PRIMA Sp. z o.o.**	zależna	304	76	7	22	48	48	86	49
Odlewnie Polskie S.A.	dominująca	76	304	22	7	48	48	49	86

Nazwa spółki	Status spółki	Stan rozrachunków na 31.12.2007 r w tys. zł		Stan rozrachunków na 31.12.2008 r w tys. zł		Stan rozrachunków na 31.12.2009 r w tys. zł		Stan rozrachunków w 2010 roku* w tys. zł	
		Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
OP Handel Sp. z o.o. ***	powiązanie osobowe	268	2	95	8	118	3	137	1
Odlewnie Polskie S.A.	powiązanie osobowe	2	268	8	95	3	118	1	137

* Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu

** Prima sp. z o.o stała się spółką zależną od Emitenta w dniu 30 kwietnia 2009 roku

*** OP Handel sp. z o.o stała się podmiotem powiązanym z Emitentem od dnia 2 kwietnia 2010 roku, patrz pkt. 14.2.1 Części III Prospektu

20 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1 Historyczne informacje finansowe

Emitent jako spółka, której akcje są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym ma obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości raporty kwartalne, półroczne oraz roczne. Spółka wypełnia te obowiązki.

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące opublikowane sprawozdania finansowe:

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2007 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało opublikowane w dniu 4 kwietnia 2008 roku.

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2008 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało opublikowane w dniu 30 kwietnia 2009 roku.

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało opublikowane w dniu 30 kwietnia 2010 roku, a następnie uzupełnione w dniu 24 września 2010 roku (raport bieżący nr 41/2010).

Wymienione wyżej raporty dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.odlewniepolskie.pl.

Historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Zastrzeżenia i dodatkowe objaśnienia biegłego rewidenta zawarte w opiniach do badania sprawozdań za 2008 r. oraz 2009 r. zostały wskazane w pkt. 20.4.1 Części III Prospektu. Historyczne informacje finansowe za ostatnie dwa lata zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

20.2 Informacje finansowe pro forma

Emitent nie dokonał transakcji oraz nie dokonał wiążącego zobowiązania do dokonania transakcji, która spowodowałaby znaczącą zmianę brutto przedsiębiorstwa w rozumieniu punktu 9 Preambuły Rozporządzenia o Prospekcie. W związku z tym Emitent nie zamieszcza w Prospekcie danych finansowych *pro forma*.

20.3 Sprawozdania finansowe

Sprawozdania finansowe za lata 2007 – 2009 zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej wskazanej w pkt. 20.1 Części III Prospektu.

20.4 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1 Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2007 – 2009 zostały zbadane przez biegłych rewidentów wskazanych w pkt. 2.1 Części III Prospektu.

Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii o badanych sprawozdaniach finansowych. Opinie o historycznych informacjach finansowych zamieszczonych w Prospekcie wyrażone przez biegłego rewidenta zawierały objaśnienia i zastrzeżenia wskazane poniżej.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2009 zawierała następujące objaśnienia:

„Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy w dniu 12 lutego 2009 roku wydał postanowienie Sygn. akt V GU 1/09 w sprawie ogłoszenia upadłości Odlewni Polskich S.A. z jednoczesną możliwością zawarcia układu z wierzycielami, o czym badana spółka informuje we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Propozycje układowe zakładają:

1. spłatę całej kwoty wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) dla tych wierzycieli których wierzytelności nie przekraczają 50 tys. zł (Wierzyciele Drobni). Całość odsetek za okres po dniu ogłoszenia upadłości zostanie umorzona.

2. spłatę 90% wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) dla tych wierzycieli, których wierzytelności przekraczają 50 tys. zł i nie przekraczają 2 mln zł (Wierzyciele Zwykli). 10% wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) zostanie umorzone. Całość odsetek za okres po dniu ogłoszenia upadłości zostanie umorzona.

3. spłatę 25% wierzytelności obejmującej należność główną, umorzenie 51% wierzytelności głównych, konwersja 24% wierzytelności głównych na akcje Spółki dla tych wierzycieli, których wierzytelności przekraczają 2 mln zł (Banki). Całość odsetek, zarówno przypadających w okresie przed ogłoszeniem upadłości jak i za okres po ogłoszeniu upadłości oraz wszystkie należności uboczne zostaną mocą układu umorzone.

Dlatego podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego było założenie o możliwości kontynuacji działalności."

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2008 zawierała następujące zastrzeżenie:

„Spółka nie ujęła w pasywach bilansu rezerwy na zobowiązania finansowe wynikające z zawartej umowy leasingu wypowiedzianej przez finansującego w następstwie otwarcia w spółce postępowania upadłościowego. Postanowienia umowne wynikające z umowy leasingu przewidują dla finansującego możliwość roszczenia o zapłatę wartości umownej w kwocie 1 444 tys. Zgodnie z umową najmu z 27 marca 2009r. zawartą z leasingodawcą na okres do 27 września 2009r. (po upływie tego terminu w przypadku braku odmiennych ustaleń stanie się umową na czas nieokreślony), strony zobowiązały się w okresie jej obowiązywania oraz w przypadku zawarcia nowej umowy leasingu nie zgłaszać żadnych roszczeń względem siebie z tyt. rozwiązanych umów leasingu. W przedmiotowej umowie najmu wynajmujący (towarzystwo leasingowe) wyraża gotowość zawarcia na wniosek Odlewni Polskich S.A. umowy leasingu pod warunkiem wydania przez sąd prawomocnego postanowienia zatwierdzającego układ z wierzycielami.

W związku z powyższym Zarząd spółki przyjął, iż prawdopodobieństwo skorzystania z przedmiotowego roszczenia przez towarzystwo leasingowe jest niskie. O fakcie tym zarząd poinformował w informacji dodatkowej. Do dnia wydania opinii postanowienie zatwierdzające układ z wierzycielami nie zostało przez sąd wydane."

oraz uwagę

„Nie zgłaszając innych zastrzeżeń niż przedstawiona powyżej niepewność do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w dniu 16 stycznia2009 r. zarząd Odlewni Polskich złożył do Sądu Rejonowego w Kielcach, Wydział Gospodarczy Sekcja Upadłości, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu gdyż zobowiązania przekroczyły majątek spółki.

Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział Gospodarczy Sekcja Upadłości wydał postanowienie z dnia 12 lutego 2009 r. Sygn. akt V GU 1/09, w którym postanawia między innymi ogłosić upadłość Odlewni Polskich, określić że upadłość prowadzona będzie z możliwością zawarcia układu i wyznaczyć nadzorcę sądowego.

Kontynuacja działalności spółki uzależniona jest od skutecznego zawarcia układu z wierzycielami oraz realizowania jego postanowień. Brak porozumienia w sprawie układu będzie stwarzał zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w roku następnym po badanym."

20.4.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza historycznymi informacjami finansowymi wskazanymi w punkcie 20.1. Części III Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym nie były badane przez biegłego rewidenta. Poza śródrocznymi informacjami finansowymi Emitenta za pierwsze półrocze 2010 roku żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym nie były poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

20.4.3 Informacje finansowe w Prospekcie Emisyjnym nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Dane zamieszczone w punkcie 5.2 Części III Prospektu (inwestycje w okresie 2007 - 2010), w punkcie 8.1 Części III Prospektu (znaczące aktywa trwałe na dzień 31 sierpnia 2010 r.) oraz w punkcie 3.2 Części IV Prospektu (kapitalizacja i zadłużenie na dzień 30 września 2010 r.) nie pochodzą ze sprawozdań finansowych badanych przez biegłego rewidenta i zostały sporządzone przez Emitenta na podstawie ksiąg rachunkowych na potrzeby niniejszego Prospektu.

20.5 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne dane finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą roku 2009 i zostały przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

20.6 Śródroczne i inne informacje finansowe

Po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Emitent opublikował następujące śródroczne dane finansowe:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2010 roku, nie zbadane przez biegłego rewidenta, sporządzone zgodnie z PZR, zostało w opublikowane w dniu 10 maja 2010 roku,

- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwsze półrocze 2010 roku wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego, sporządzone zgodnie z PZR, zostało w opublikowane w dniu 31 sierpnia 2010 roku.

Wymienione wyżej raporty dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.odlewniepolskie.pl.

20.7 Polityka dywidendy

20.7.1 Wartość wypłaconej dywidendy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Emitent nie wypłacał dywidendy. Zysk za 2007 r. został w części przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz w części na zasilenie kapitału zapasowego. W latach 2008 i 2009 Emitent poniósł stratę netto.

Z uwagi na straty poniesione w latach ubiegłych Zarząd Emitenta nie przewiduje wypłacania dywidendy w najbliższej przyszłości i zamierza wypracowane zyski przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Stosownie do art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, termin ustalenia prawa do dywidendy, wysokość oraz dzień wypłaty określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie powinno podjąć uchwały o rozliczeniu minionego roku obrachunkowego w terminie 6 miesięcy od zakończenia tego roku.

Informacja o uchwale WZ w sprawie terminu wypłaty oraz dnia ustalenia prawa do dywidendy zostanie przekazana w formie raportu bieżącego do KNF, GPW oraz agencji prasowej.

Warunki wypłaty dywidendy ustala Zarząd w porozumieniu z KDPW. Ponadto zgodnie z Regulaminem GPW, Spółka zobowiązana jest informować Giełdę o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z nią decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. W dniu wypłaty dywidendy środki przeznaczone na jej realizację przekazywane są przez Spółkę na rachunek wskazany przez KDPW. Następnie KDPW rozdziela powyższe środki na rachunki biur maklerskich zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami pomiędzy biurami maklerskimi a KDPW, co do liczby akcji dających prawo do dywidendy, znajdujących się na rachunku powyższych biur.

Zgodnie ze Statutem Spółki nie przewidziano żadnych ograniczeń ani uprzywilejowań w zakresie prawa do dywidendy.

20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W dniu 9 lutego 2009 roku Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wniósł do Sądu Okręgowego w Kielcach pozew przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 6 660 782,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia powództwa (sygn. VII GC 16/09). Podstawą roszczenia były zobowiązania wynikające z transakcji opcji walutowych oraz transakcji forward. Spółka wniosła odpowiedź na pozew, podnosząc zarzut formalny niedopuszczalności drogi sądowej oraz zarzuty merytoryczne. W wyniku zawarcia pozasądowego porozumienia w związku z prowadzonym równolegle Postępowaniem Upadłościowym, przed Sądem Okręgowym w Kielcach zawarta została ugoda sądowa, na mocy której Emitent uznał w całości powództwo Banku Millennium S.A. w Warszawie co do kwoty 6 633 901,80 złotych i wierzytelność Banku Millennium S.A. w tej wysokości została umieszczona na liście wierzytelności w Postępowaniu Upadłościowym. Bank Millennium S.A. cofnął powództwo i wniósł o umorzenie postępowania w sprawie, a Emitent wyraził zgodę na cofnięcie pozwu. W związku z powyższym sąd umorzył postępowanie w sprawie VII GC 16/09, znosząc wzajemnie między stronami koszty zastępstwa procesowego i zobowiązał Odlewnie Polskie S.A. do zapłacenia na rzecz powoda połowy pozostałych kosztów sądowych. Postanowienie o umorzeniu postępowania jest prawomocne.

Ponadto w okresie od 12 lutego 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku toczyło się Postępowanie Upadłościowe Emitenta, opisane w pkt. 5.1.5 Części III Prospektu.

Przed organami rządowymi, sądowymi i arbitrażowymi nie toczą się żadne istotne postępowania.

20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

W ocenie Zarządu Emitenta od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano śródroczne dane finansowe, w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta nie wystąpiły znaczące zmiany poza wymienionymi poniżej:

- w dniu 12 lipca 2010 r. w miejsce rozwiązanej umowy z Trigon Dom Maklerski, Emitent zawarł z NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie umowę o pełnienie funkcji sponsora emisji dla wszystkich akcji Emitenta rejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A, a także o wykonywanie czynności animatora emitenta dla akcji Spółki będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dla akcji Emitenta;

- postanowieniem z dnia 25 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez zarejestrowanie emisji Akcji Serii G w liczbie 8 148 882 akcje. Kapitał zakładowy Emitenta uległ podwyższeniu o 24 446 646,00 zł i wynosi 61 992 363,00 zł, i dzieli się na 20 664 121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 złote każda,

- w dniu 31 sierpnia 2010 roku Emitent zawarł umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie o dofinansowanie w wysokości do 6 200 tys. zł, stanowiące do 50% kwoty kosztów kwalifikowanych, na realizację projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO".

21 INFORMACJE DODATKOWE

21.1 Kapitał zakładowy

21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta

Kapitał zakładowy wynosi 61 992 363 (sześćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt trzy) złote i składa się z 20 664 121 (dwadzieścia milionów sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto dwadzieścia jeden) akcji o wartości nominalnej 3 (trzy) złote każda, z czego:

a) 615 400 (sześćset piętnaście tysięcy czterysta) akcji na okaziciela serii „A" (pierwotnie akcje imienne, zamienione na akcje na okaziciela w 1998 roku), które wydano za wkład niepieniężny stanowiący równowartość przedsiębiorstwa przekształcanej „EXBUD - Odlewnia Żeliwa" sp. z o.o. o wartości 1 846 200 zł według stanu na dzień 30 września 1995 roku i dotychczasowi jej wspólnicy objęli akcje serii A za wkład niepieniężny stanowiący równowartość posiadanych przez nich udziałów w przekształcanej spółce (akt notarialny Repertorium A nr 651/95 z dnia 29 grudnia 1995 roku sporządzony przez notariusza Stanisława Zaleskiego);

b) 1 020 000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii „B" opłaconych gotówką;

c) 864 600 (osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii „C" opłaconych gotówką;

d) 1 430 665 (jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii „D" opłaconych gotówką;

e) 4 333 000 (cztery miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii „E" opłaconych gotówką;

f) 4 251 574 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset siedemdziesiąt cztery) akcji na okaziciela serii „F", opłaconych gotówką;

g) 8 148 882 (osiem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwie) akcji na okaziciela serii „G", opłaconych gotówką, wyemitowanych w ramach konwersji wierzytelności wobec Spółki na jej akcje na podstawie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego, która to konwersja została dokonana mocą Układu zawartego w dniu 4 maja 2010 roku na zgromadzeniu wierzycieli w toku Postępowania Upadłościowego Spółki, który to Układ został zatwierdzony prawomocnym postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 18 maja 2010 roku (sygnatura akt V Gup 2/09).

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej istniejących akcji.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Spółki nie wnoszono wkładów niepieniężnych.

21.1.2 Akcje nie reprezentujące kapitału zakładowego Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

21.1.3 Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent, inne osoby w imieniu Emitenta ani przez podmioty zależne Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

21.1.4 Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z wariantami

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5 Informacje o prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego (autoryzowanego) lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w Spółce nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, ani zobowiązania do podwyższenia kapitału.

21.1.6 Informacje o kapitale członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu żaden członek grupy Emitenta nie ma kapitału, który byłby przedmiotem opcji, lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

21.1.7 Zmiany kapitału zakładowego w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Tabela: Zmiany kapitału zakładowego Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie S.A.

Seria	Liczba akcji	Cena nominalna (zł)	Wartość emisji wg nominału (zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	615 400	3,00	1 846 200	wkład niepieniężny	24.01.1996
B	1 020 000	3,00	3 060 000	gotówka	24.05.1996
C	864 600	3,00	2 593 800	gotówka	24.01.1997
D	1 430 665	3,00	4 291 995	gotówka	14.01.1998
E	4 333 000	3,00	12 999 000	gotówka	29.06.2001
F	4 450 224	3,00	13 350 672	gotówka	30.12.2004
Razem	**12 713 889**		**38 141 667**		

Źródło: Emitent

W 2008 roku Spółka rozpoczęła wykup akcji własnych na potrzeby związane z realizacją programu opcji menedżerskich wprowadzonego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 sierpnia 2004 roku, zmieniony Uchwałą nr 9/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 10 kwietnia 2007 roku.

W 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dzieląc zysk za 2007 rok przeznaczyło kwotę 1 140 tys. zł na kapitał zapasowy jako kapitał rezerwowy, z którego Spółka finansowała zakup akcji własnych, w celu ich zaoferowania uprawnionym pracownikom w ramach programu opcji menedżerskich.

Do sierpnia 2008 roku Spółka nabyła łącznie 198 650 akcji własnych Spółki po średniej cenie 4,20 zł, co stanowiło 1,56% w kapitale zakładowym Spółki i dawało tyleż samo głosów i procent na Walnym Zgromadzeniu.

W związku z sytuacją ekonomiczną Spółki i rezygnacją pracowników z udziału w programie opcji menedżerskich, w dniu 19 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 8/2009 zamknęło program opcji menedżerskich przyjęty Uchwałą nr 2/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 5 sierpnia 2004 roku, zmieniony Uchwałą nr 9/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 10 kwietnia 2007 roku.

W dniu 11 sierpnia 2009 roku na podstawie art. 363 § 5 kodeksu spółek handlowych, uchwałą nr 10/2009 zaprotokołowaną przez notariusza, Zarząd Spółki umorzył 198 650 sztuk akcji własnych serii F o wartości nominalnej 3,00 zł każda. W wyniku umorzenia został obniżony kapitał zakładowy Spółki z kwoty 38 141 667 zł do kwoty 37 545 717 zł. Po umorzeniu akcji kapitał zakładowy dzielił się na 12 515 239 akcji. Zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiło 29 października 2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje, które podlegały umorzeniu, Spółka zakupiła w okresie od maja do sierpnia 2008 roku w celu ich odsprzedaży pracownikom w ramach programu opcji menedżerskich. Akcje te zostały zaoferowane do nabycia uprawnionym uczestnikom programu po cenie nominalnej, tj. 3,00 zł za akcję. Wobec znacznej różnicy między ceną nabycia a ceną rynkową, uczestnicy programu zrezygnowali z ich objęcia. Nabycie akcji straciło bowiem swój pierwotnie motywacyjny charakter.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 37 545 717 zł i dzielił się na 12 515 239 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Wszystkie akcje Spółki były wprowadzone do obrotu publicznego i dopuszczone do obrotu publicznego i giełdowego.

W wyniku uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu z dniem 26 maja 2010 roku, Banki będące wierzycielami Spółki objęły w ramach konwersji przysługujących im wierzytelności na akcje Spółki w trybie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego 8 148 882 Akcje Serii G o wartości nominalnej 3 złote każda. W wyniku powyższego kapitał

zakładowy Spółki uległ podwyższeniu o 24 446 646 złotych i wynosi 61 992 363 złote i dzieli się na 20 664 121 akcji o wartości nominalnej 3,00 złote każda.

Tabela: Zmiany kapitału zakładowego po umorzeniu części akcji serii F i konwersji części wierzytelności Banków na Akcje Serii G

Seria	Liczba akcji	Cena nominalna (zł)	Wartość emisji wg nominału (zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	615 400	3,00	1 846 200	wkład niepieniężny	24.01.1996
B	1 020 000	3,00	3 060 000	gotówka	24.05.1996
C	864 600	3,00	2 593 800	gotówka	24.01.1997
D	1 430 665	3,00	4 291 995	gotówka	14.01.1998
E	4 333 000	3,00	12 999 000	gotówka	29.06.2001
F	4 251 574	3,00	12 754 722	gotówka	29.10.2009
G	8 148 882	3,00	24 446 646	konwersja wierzytelności Banków na akcje Spółki	25.08.2010
Razem	**20 664 121**		**61 992 363**		

Źródło: Emitent

21.2 Statut Spółki

21.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w statucie Spółki, w którym są określone

Zgodnie z § 5 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- odlewnictwo żeliwa (PKD 24.51.Z),
- odlewnictwo staliwa (PKD 24.52.Z),
- odlewnictwo metali lekkich (PKD 24.53.Z),
- odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 24.54.B),
- kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
- odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z),
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z),
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.31.Z),
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77 Z),
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24.C),
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- działalność pozostałych agencji transportowych (PKD 52.29.C),
- działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z),
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),

- przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
- dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
- handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z).

21.2.2 Podsumowanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta dotyczące członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1 Zarząd

Kompetencje, organizacja i zasady działania Zarządu są regulowane postanowieniami KSH, Statutu, Regulaminu Zarządu oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które zostały przyjęte do stosowania przez Spółkę.

Według § 17 ust. 1 Statutu i § 9 ust. 1 Regulaminu Zarządu, Zarząd prowadzi sprawy Spółki niezastrzeżone przez ustawę, Statut lub uchwały Walnego Zgromadzenia do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych Spółki (§ 18 ust. 1 Statutu).

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch członków Zarządu łącznie albo członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Zarząd odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz w miesiącu.

Statut (§ 15 ust. 1) i Regulamin Zarządu (§ 4 ust. 1) stanowią, że Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, lecz nie więcej niż czterech członków. W tych granicach liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Zarząd wieloosobowy stanowią Prezes i pozostali członkowie Zarządu, w tym Wiceprezesi Zarządu.

Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Odwołanie członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, następuje tylko i wyłącznie z ważnych powodów określonych w Statucie, w sposób i z zachowaniem procedury określonej w § 15 Statutu. Statut (§ 15 ust. 4) wymienia m.in. następujące rodzaje powodów uprawniających do odwołania członka Zarządu:

- stwierdzone wyrokiem sądu (choćby nieprawomocnym): działanie na szkodę Spółki, naruszenie umowy o pracę, naruszenie przez Spółkę postanowień umów z bankami lub innych istotnych umów określonych w § 15 ust. 4 pkt. 11 Statutu;

- postawienie mocą prawomocnego postanowienia prokuratora zarzutu w sprawie karnej o popełnienie przestępstwa umyślnego ściganego z oskarżenia publicznego;

- prowadzenie działalności konkurencyjnej wobec Spółki;

- utrata zdolności do pracy lub utrata zdolności do czynności prawnych;

- złożenie oświadczenia woli w imieniu Spółki bez wymaganych uchwał organów Spółki lub sprzecznego z tymi uchwałami;

- niedoprowadzenie do dopuszczenia Akcji Serii G do obrotu na GPW do 31 grudnia 2011 r. lub niezłożenie do KNF wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Akcji Serii G do 31 marca 2011 r.;

- niedotrzymanie przez Spółkę zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą budżetów i programów finansowych ze wskazanymi wyjątkami; dopuszczenie się przez Spółkę zwłoki 30 dni w zapłacie kwoty ponad 50 000 zł przewidzianej w Układzie;

- nieuczestniczenie w 4 posiedzeniach Zarządu, naruszenie obowiązku zwołania Walnego Zgromadzenia o dłużej niż 7 dni.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu (§ 4 ust. 4), członkowie Zarządu pełnią swe obowiązki osobiście lub przez ustanowionych przez Zarząd pełnomocników. Zarząd może udzielić pracownikowi pełnomocnictwa szczególnego obejmującego umocowanie do czynności określonego rodzaju.

Mandaty członków Zarządu wygasają po upływie kadencji z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Zarząd zbiera się na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa, które odbywają się co najmniej raz w miesiącu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. Zwołanie posiedzenia Zarządu w innym miejscu jest jednak

dopuszczalne, jeśli żaden z członków Zarządu nie sprzeciwi się temu na piśmie niezwłocznie po zawiadomieniu go o planowanym miejscu posiedzenia Zarządu. Zwołanie posiedzenia za granicą jest możliwe tylko w nadzwyczajnych przypadkach uzasadnionych okolicznościami. W przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy, posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu. Na wniosek pozostałych członków Zarządu, Prezes Zarządu jest zobowiązany zwołać posiedzenie Zarządu w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia wniosku.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu (§ 8), decyzje Zarządu są podejmowane w formie uchwał. Dla ważności uchwały wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu co najmniej dwóch trzecich jego składu. Uchwały zapadają w drodze głosowania jawnego bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu. Każdy członek Zarządu posiada jeden głos. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. W uzasadnionych przypadkach uchwały mogą być podejmowane bez odbywania posiedzenia Zarządu, w formie obiegowej. Głosowanie obiegowe może zarządzić każdy członek Zarządu. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i po podpisaniu go przez co najmniej połowę członków Zarządu.

Na mocy § 8 ust. 5 Regulaminu Zarządu do spraw wymagających uchwał Zarządu należą:

- wszystkie sprawy, w zakresie których decyzje podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie,

- przyjmowanie na każdy rok obrotowy Planu Działalności Spółki i uzyskanie jego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą najpóźniej do końca poprzedniego roku obrotowego,

- przyjmowanie strategicznych Planów Rozwoju Spółki,

- zmiany organizacyjne przedsiębiorstwa Spółki,

- decyzje w sprawie nieodpłatnego przekazania składników majątkowych Spółki o wartości jednostkowej przekraczającej 3 500 zł,

- inne istotne dla interesów Spółki decyzje przekraczające zwykłe czynności Zarządu.

Zgodnie ze Statutem (§ 17 ust. 2) oraz Regulaminem Zarządu (§ 10 ust. 1) Zarząd jest obowiązany uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:

1. poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiejkolwiek uchwały dotyczącej zbycia lub nabycia przedsiębiorstwa,

2. zakładanie przez Spółkę oddziałów i spółek oraz nabycie, objęcie i zbycie akcji lub udziałów w spółkach,

3. nabycie, zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub obciążenie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, a w przypadku określonym w art. 394 § 2 KSH, poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiejkolwiek uchwały dotyczącej nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej,

4. nabycie, zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie, bądź obciążenie innego mienia Spółki, czy to w ramach jednej transakcji czy też w ramach kilku powiązanych transakcji, którego wartość rynkowa przewyższa 400 000 złotych, a w przypadku określonym w art. 394 § 2 KSH, poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiejkolwiek uchwały dotyczącej nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej,

5. dokonywanie wydatków przekraczających kwotę 400 000 złotych, z wyjątkiem wydatków wyszczególnionych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki lub wydatków ponoszonych w toku zwykłej działalności Spółki, niezbędnych w zakresie: produkcji odlewów żeliwnych i innych odlewów w asortymentach typowych dla produkcji Spółki; sprzedaży hurtowej lub detalicznej tych odlewów lub powstających z nich produktów; nabywania surowców, materiałów lub nośników energii, przy czym - o ile dokonanie wydatków ponoszonych w toku zwykłej działalności Spółki w jednostkowej kwocie przewyższać będzie 5 000 000 złotych i nie będzie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki - przynajmniej jeden członek Zarządu będzie zobowiązany poinformować o zamiarze zaciągnięcia takiego zobowiązania Przewodniczącego Rady Nadzorczej, z co najmniej 2 dniowym wyprzedzeniem, a obowiązek powiadomienia będzie mógł zostać wykonany także pocztą elektroniczną lub faksem,

6. zawarcie, istotną zmianę lub rozwiązanie jakiejkolwiek umowy, która może skutkować powstaniem zobowiązań pieniężnych Spółki przekraczających kwotę 400 000 złotych, a także zaciągnięcie, istotna zmiana lub rozwiązanie takich zobowiązań nie poprzez zawarcie umowy, z wyjątkiem tego, co: (i) przewidziane jest w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki lub (ii) zobowiązań zaciąganych, zmienianych lub rozwiązywanych w toku zwykłej działalności Spółki, niezbędnych w zakresie: produkcji odlewów żeliwnych i innych odlewów w asortymentach typowych dla produkcji Spółki; sprzedaży hurtowej lub detalicznej tych odlewów lub powstających z nich produktów; nabywania surowców, materiałów lub nośników energii, przy czym - o ile zaciągnięcie, istotna zmiana lub rozwiązywanie takich zobowiązań skutkować będzie po stronie Spółki zobowiązaniem do dokonania wydatków w kwocie nie niższej niż 5 000 000 złotych i nie będzie przewidziane

w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki - przynajmniej jeden członek Zarządu będzie zobowiązany poinformować o tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej w sposób uregulowany postanowieniami pkt. 5) powyżej,

7. zawarcie przez Spółkę umowy spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej, umowy o udziale w zyskach lub przychodach osoby prawnej lub ułomnej osoby prawnej bądź jakiejkolwiek innej podobnej umowy, na podstawie której przychody Spółki lub jej zyski są lub mogą być dzielone z innymi osobami lub jednostkami, a w przypadku umów, o których mowa w art. 7 KSH poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiejkolwiek uchwały dotyczącej zawarcia takiej umowy,

8. zaciągnięcie kredytu, zaciągnięcie pożyczki przez Spółkę oraz ustanowienie związanych z nimi zabezpieczeń, jeżeli kwota główna takiej pożyczki lub kredytu przekracza 400 000 złotych,

9. udzielenie przez Spółkę pożyczki,

10. udział Spółki w czynnościach prawnych, których drugą stroną jest podmiot powiązany ze Spółką (bezpośrednio lub pośrednio) lub akcjonariusz Spółki, oprócz drobnych akcjonariuszy, których udział w kapitale zakładowym Spółki nie przekracza 1%,

11. powołanie prokurenta i ustalenie wysokości wynagrodzenia dla prokurentów,

12. udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji i wszelkich obciążeń rzeczowych majątku Spółki, w każdym przypadku, gdy łączna kwota poręczeń, gwarancji i innych obciążeń rzeczowych majątku Spółki przekroczyłaby lub przekracza 400 000 złotych, chyba że takie poręczenie, gwarancja albo obciążenie: (i) było przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki lub (ii) dokonywane jest w toku zwykłej działalności Spółki i niezbędne w zakresie: produkcji odlewów żeliwnych i innych odlewów w asortymentach typowych dla produkcji Spółki; sprzedaży hurtowej lub detalicznej tych odlewów lub powstających z nich produktów; nabywania surowców, materiałów lub nośników energii, przy czym - o ile poręczenie, gwarancja albo obciążenie skutkować będzie mogło po stronie Spółki zobowiązaniem pieniężnym w kwocie 5 000 000 złotych i nie będzie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki - przynajmniej jeden członek Zarządu będzie zobowiązany poinformować o tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej w sposób uregulowany postanowieniami pkt. 5) powyżej,

13. udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji i wszelkich obciążeń rzeczowych majątku Spółki innych niż wymienione w pkt. 12) powyżej,

14. ustanowienie zastawu lub innego obciążenia na akcjach Spółki,

15. sponsorowanie jakichkolwiek przedsięwzięć pod tytułem darmym lub dokonywanie darowizn w kwocie przewyższającej w roku obrotowym 100 tysięcy złotych,

16. nabycie akcji własnych przez Spółkę, a w przypadkach określonych w art. 362 § 1 pkt. 2 i 8 KSH poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiejkolwiek uchwały dotyczącej nabycia akcji własnych przez Spółkę,

17. poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiejkolwiek uchwały dotyczącej umorzenia akcji Spółki,

18. dokonanie istotnej zmiany w zasadach rachunkowości stosowanych przez Spółkę,

19. nabywanie i zbywanie spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu,

20. emisja dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem punktu 21,

21. poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia kwestii emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH.

Zarząd jest zobowiązany sporządzić na każdy rok obrotowy plan działalności Spółki i uzyskać jego zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą najpóźniej do końca poprzedniego roku obrotowego.

Przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków zawiera w imieniu Spółki z członkami Zarządu Spółki umowy o pracę oraz wszelkie inne umowy, a także reprezentuje Spółkę w sporach między nią a członkami Zarządu.

21.2.2.2 Rada Nadzorcza

Kompetencje, organizacja i zasady działania Rady Nadzorczej są regulowane postanowieniami KSH, Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które zostały przyjęte do stosowania przez Spółkę.

Zgodnie z postanowieniami § 22 ust. 1 Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej (§ 15 ust. 1) Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności dokonuje oceny sprawozdań finansowych, sprawozdania Zarządu i wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty za ubiegły rok obrotowy oraz składa Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny.

Oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach prawa lub w Statucie, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1. badanie i zatwierdzanie strategicznych planów rozwoju Spółki, rocznych planów operacyjnych i finansowych oraz budżetów Spółki oraz planów inwestycji Spółki, jeżeli przekraczają one czynności zwykłego zarządu sprawami Spółki, oraz wszelkich istotnych zmian do nich, oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z ich wykonania,

2. powoływanie i odwoływanie (w przypadkach określonych w Statucie) wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,

3. ustalanie liczby członków Zarządu na kolejną kadencję,

4. zawieszanie, z ważnych powodów (w przypadkach określonych w Statucie), w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,

5. ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy,

6. wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych,

7. zatwierdzanie przedstawionych przez Zarząd projektów regulaminu pracy Zarządu i innych regulaminów organizacyjnych,

8. udzielanie Zarządowi zgody na czynności, do których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej i wskazanych w punkcie 21.2.2.1 Prospektu,

9. wykonywanie zadań Komitetu Audytu, o którym mowa w ustawie z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, w tym w szczególności:

a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki oraz wykonywanie czynności rewizji finansowej, poprzez m.in. monitorowanie procesu przygotowania sprawozdań finansowych oraz monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę;

b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, jeżeli został powołany, oraz zarządzania ryzykiem poprzez m.in. przegląd, przynajmniej raz w roku procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami, a także ocenę przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie rekomendacji w tym zakresie;

c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej poprzez m.in. monitorowanie niezależności audytora w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań oraz omawianie z audytorem przebiegu procesu audytu;

d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług innych niż wykonywanie czynności rewizji finansowej.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, pod warunkiem że za uchwałą o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej głosowali wszyscy akcjonariusze, którzy w momencie głosowania posiadają samodzielnie, każdy z osobna, akcje reprezentujące co najmniej 15% kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z § 20 ust. 2 Statutu odwołanie członka Rady Nadzorczej następuje tylko z ważnych powodów, o których jest mowa w § 15 ust. 4 Statutu.

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

1. nie jest i nie była przez ostatnie 3 lata pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej,

2. nie pełni i nie pełniła przez ostatnie 5 lat funkcji członka Zarządu Spółki lub spółki stowarzyszonej,

3. nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza posiadającego pakiet kontrolny,

4. nie otrzymuje i nie otrzymywała w ciągu ostatnich 5 lat dodatkowego wynagrodzenia w znaczącej wysokości (poza należnym z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej) od Spółki lub spółki stowarzyszonej,

5. nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika akcjonariusza, członka zarządu, pracownika Spółki na stanowisku kierowniczym,

6. nie jest obecnie, ani w ciągu ostatnich trzech lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta na rzecz Spółki,

7. nie pełniła funkcji członka Rady Nadzorczej dłużej niż 12 lat licząc od daty pierwszego wyboru,

8. nie jest bliskim członkiem rodziny osób, o których mowa w pkt 1) - 7); za bliskich członków rodziny uważa się małżonka, wstępnych i zstępnych pierwszego stopnia, rodzeństwo, zięcia, synową oraz powinowatych w tej samej linii i stopniu.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej (§ 6 ust. 3) przed upływem kadencji mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają:

- w razie rezygnacji członka Rady Nadzorczej z pełnionej funkcji, z dniem powiadomienia Rady Nadzorczej o rezygnacji,

- w razie odwołania członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, z dniem podjęcia stosownej uchwały,

- w przypadku śmierci członka Rady Nadzorczej.

W razie, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu skład Rady Nadzorczej zmniejszy się poniżej 5 członków, Przewodniczący powiadomi Zarząd Spółki o potrzebie niezwłocznego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej co najmniej do ustawowego minimum. Członek Rady Nadzorczej nie powinien bez istotnej przyczyny rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

Przewodniczący Rady Nadzorczej reprezentuje ją na zewnątrz, organizuje pracę i prowadzi jej obrady.

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na żądanie członka Rady Nadzorczej lub Zarządu. We wniosku o zwołanie Rady Nadzorczej należy podać proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej powinien zwołać posiedzenie w terminie dwóch tygodni od otrzymania wniosku. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane przez Przewodniczącego w terminie wyżej określonym i naruszenie tego terminu trwa dłużej niż 7 dni roboczych, wówczas Wiceprzewodniczący uzyskuje prawo do zwołania właściwego posiedzenia Rady Nadzorczej.

Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy jej Przewodniczący. Jeżeli w posiedzeniu Rady Nadzorczej nie uczestniczy Przewodniczący, posiedzeniu Rady Nadzorczej przewodniczy Wiceprzewodniczący.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są z podaniem proponowanego porządku obrad, ze wskazaniem, które sprawy są podejmowane w ramach wykonywania zadań Komitetu Audytu, za pomocą zawiadomień wysyłanych listami poleconymi, kurierem, faksem lub pocztą elektroniczną co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. W uzasadnionych, nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwoływane bez zachowania siedmiodniowego okresu zawiadomienia, jednakże zwołanie musi zostać dokonane faksem, listem poleconym lub przez kuriera albo w formie elektronicznej nie później niż 1 roboczy dzień przed planowanym dniem posiedzenia.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością trzech piątych głosów, o ile w posiedzeniu Rady Nadzorczej i głosowaniu uczestniczy wszystkich pięciu członków Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy na posiedzenie Rady Nadzorczej stawi się wyłącznie czterech jej członków, oraz pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, decyzje zapadają większością trzech czwartych głosów. W przypadku, gdy na posiedzenie Rady Nadzorczej stawi się wyłącznie trzech jej członków, oraz pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, decyzje zapadają większością dwóch trzecich głosów. Rada Nadzorcza nie może podejmować decyzji, o ile w jej posiedzeniu uczestniczy mniej niż 3 członków.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez odbywania posiedzenia Rady Nadzorczej w trybie pisemnym. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej za pomocą środków porozumiewania się na odległość, w tym poprzez dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której członkowie Rady Nadzorczej mogą wypowiadać się w toku posiedzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce odbycia posiedzenia, pod warunkiem, że choć jeden z członków Rady Nadzorczej znajduje się fizycznie w miejscu odbycia posiedzenia oraz pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej otrzymali proponowaną treść uchwał bądź pisemnie bądź w formie elektronicznej przed rozpoczęciem głosowania nad daną uchwałą. Ponadto członek Rady Nadzorczej może brać udział

w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej. Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka. Rada Nadzorczej korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki, a obsługę administracyjno - techniczną Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdym rodzajem akcji Emitenta

Zgodnie z § 6 Statutu Emitenta kapitał zakładowy Spółki wynosi 61 992 363 (sześćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt trzy) złote i dzieli się na 20 664 121 (dwadzieścia milionów sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto dwadzieścia jeden) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 3 (trzy) złote każda, serii „A", „B", „C", „D", „E", „F" oraz „G".

21.2.3.1. Rezerwy lub rezerwy na fundusz amortyzacyjny

Zgodnie z § 40 Statutu Emitent tworzy kapitał zakładowy i kapitał zapasowy. W Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat i wydatków. Utworzenie kapitału rezerwowego i oraz jego użycie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Kapitał zapasowy tworzy się przelewając do niego co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie 1/3 kapitału zakładowego Emitenta. Spółka może tworzyć także inne fundusze. Statut nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących rezerw na fundusz amortyzacyjny.

21.2.3.2. Wszelkie postanowienia faworyzujące lub dyskryminujące obecnych lub potencjalnych posiadaczy akcji Emitenta w wyniku posiadania przez takich akcjonariuszy znacznej liczby akcji

Statut przewiduje szczególne uprawnienie akcjonariuszy posiadających Akcje Serii „G". Zgodnie z § 15 ust. 2a Statutu, jeżeli zaistniały ważne powody odwołania członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, o których mowa w § 15 ust. 4 Statutu, a:

1) Rada Nadzorcza nie podjęła uchwały o odwołaniu członka Zarządu w terminie miesiąca od chwili powzięcia wiadomości o wystąpieniu tychże ważnych powodów przez choćby jednego członka Rady Nadzorczej lub

2) w czasie biegu wyżej wymienionego terminu miesięcznego - w trakcie głosowania przez Radę Nadzorczą nad uchwałą za odwołaniem członka Zarządu - swój głos za podjęciem stosownej uchwały Rady Nadzorczej oddało co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej,

akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający Akcje Serii G i akcje następnych emisji (o ile rejestracja takich następnych emisji dojdzie do skutku), reprezentujący łącznie co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki mają prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad mającym za swój przedmiot odwołanie właściwego członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z ważnych powodów. Prawo, o którym mowa w zdaniu poprzednim wygasa z upływem 3 miesięcy od chwili powzięcia wiadomości o wystąpieniu ważnych powodów odwołania członka Zarządu przez choćby jednego akcjonariusza należącego do grupy akcjonariuszy, którzy mają zamiar zwołać Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad mającym za swój przedmiot odwołanie właściwego członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z ważnych powodów wskazanych w Statucie. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, zapada zwykłą większością głosów i zastępuje odpowiednią uchwałę Rady Nadzorczej w przedmiocie odwołania członka Zarządu.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, pod warunkiem, że za uchwałą o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej głosowali wszyscy akcjonariusze, którzy w momencie głosowania posiadają samodzielnie, każdy z osobna, akcje reprezentujące co najmniej 15% kapitału zakładowego Spółki.

Statut nie przewiduje innych postanowień faworyzujących lub dyskryminujących obecnych lub potencjalnych posiadaczy akcji w wyniku posiadania przez takich akcjonariuszy znacznej liczby akcji. W szczególności brak jest jakichkolwiek

ograniczeń prawa głosu dla akcjonariuszy dysponujących określoną liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu innych niż przewidziane przez KSH.

21.2.3.3. Zobowiązanie do dalszego wezwania kapitałowego (capital call) przez emitenta

Statut nie zawiera zobowiązania do dalszego wezwania kapitałowego.

21.2.3.4. Inne prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami

Prawa i przywileje związane z akcjami, poza powyżej wskazanymi, (w tym prawo do dywidendy, prawo głosu, prawo do udziału w zyskach Emitenta, prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji, postanowienia w sprawie umorzenia) opisane są w pkt. 4.5 Części IV Prospektu i są jednakowe dla wszystkich rodzajów akcji. Ograniczenia związane z akcjami opisane są w pkt. 4.8 oraz 4.9 Części IV Prospektu i są jednakowe dla wszystkich rodzajów akcji.

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z art. 415 § 3 KSH „uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy". Statut Emitenta nie zawiera odmiennych postanowień.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zagadnienia zasad zwoływania Walnego Zgromadzenia oraz uczestnictwa w nim jest uregulowane w Statucie Emitenta oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

21.2.5.1 Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenie zwołuje:

1. Zarząd:

a) z własnej inicjatywy;

b) na pisemne żądanie Rady Nadzorczej;

c) na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego; żądanie takie może zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, na następujący adres, e-mailowy Spółki: odlewnie@odlewniepolskie.pl, przy zachowaniu wymogów określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Wprawdzie Statut zawiera zapis, iż uprawnienie to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału, lecz w tym zakresie będzie miał zastosowanie art. 400 KSH jako bezwzględnie obowiązujący. Spółka dostosuje brzmienie Statutu w tym zakresie do przepisów KSH na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia przez Zarząd powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania Rady Nadzorczej lub akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitał zakładowego.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusza lub akcjonariuszy występujących z tym żądaniem; sąd wyznacza Przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w KSH lub w Statucie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

3. Akcjonariusze

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz lub akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez przekazanie Zarządowi pisemnej informacji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierającej wszystkie elementy wymagane prawem dla zwołania Walnego Zgromadzenia oraz dokumentów szczegółowo określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i inne związane z tym czynności dokonywane są zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w szczególności KSH oraz postanowieniami Statutu.

Projekty uchwał proponowanych do podjęcia przez Walne Zgromadzenie wraz z uzasadnieniem oraz innymi materiałami, w tym również wymaganymi przez odpowiednie przepisy prawa są zamieszczane na stronie internetowej Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności KSH, umożliwiając akcjonariuszom zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Wprawdzie Statut zawiera zapis, iż uprawnienie to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału, lecz w tym zakresie będzie miał zastosowanie art. 400 KSH jako bezwzględnie obowiązujący. Spółka dostosuje brzmienie Statutu w tym zakresie do przepisów KSH na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, a jeżeli zostanie złożone po tym terminie, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i może zostać złożone w postaci elektronicznej na następujący adres e-mailowy Spółki: odlewnie@odlewniepolskie.pl. Akcjonariusz lub akcjonariusze załączają do żądania składanego w postaci elektronicznej skany imiennego świadectwa depozytowego potwierdzającego fakt posiadania odpowiedniej liczby akcji Spółki oraz dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza lub uprawnienie osób reprezentujących akcjonariusza do działania w jego imieniu, szczegółowo określonych przez Regulamin.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad, na wniosek uprawnionych podmiotów, umieszczono określone sprawy, lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.

Odwołanie lub ewentualna zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje w taki sam sposób, jak jego zwołanie wraz z podaniem uzasadnienia, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i akcjonariuszy.

Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia powinna nastąpić niezwłocznie po wystąpieniu przesłanki uzasadniającej odwołanie lub zmianę terminu, ale nie później, niż na siedem dni przed dniem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia nie może nastąpić w terminie określonym w zdaniu poprzedzającym,

Walne Zgromadzenie powinno odbyć się, chyba że z okoliczności wynika, że jest to niemożliwe lub nadmiernie utrudnione, wówczas odwołanie albo zmiana terminu może nastąpić w każdym czasie przed datą Walnego Zgromadzenia.

Kompetencja do odwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje wyłącznie organowi lub osobie, która zwołała Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Starachowicach, w Warszawie lub Kielcach.

21.2.5.2 Udział w obradach Walnego Zgromadzenia

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Akcjonariusz uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia i wykonuje prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Bezpośrednio przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia, dokonuje się rejestracji akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz, który zamierza uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia i wykonywać prawo głosu osobiście, lub w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, akcjonariusz lub pełnomocnik powinien w celu dokonania identyfikacji akcjonariusza, złożyć na ręce osoby lub osób wyznaczonych do rejestracji akcjonariuszy dokumenty określone w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia go bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Fakt udzielenia pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zgłosić Zarządowi przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zawiadomienie można przesłać pocztą elektroniczną na adres e-mailowy Spółki: odlewnie@odlewniepolskie.pl. Szczegółowe zasady udzielenia pełnomocnictwa oraz sposób jego weryfikacji określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, a gdy jest to uzasadnione charakterem spraw umieszczonych w porządku obrad, powinni uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd lub inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie może zapraszać do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu biegłych rewidentów, prawników, ekspertów i inne osoby, w szczególności jeżeli wymagają tego kwestie zamieszczone w porządku obrad. Osoby te mają prawo zabierać głos na żądanie członków Zarządu lub Rady Nadzorczej, tak jak członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej (w szczególności mogą się wypowiadać poza ustaloną kolejnością mówców). Na wniosek uczestnika Zgromadzenia, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę porządkową w sprawie usunięcia z sali każdej z takich osób.

W Walnym Zgromadzeniu mogą brać udział eksperci poszczególnych akcjonariuszy, o ile przewodniczący nie postanowi inaczej. Zarząd powinien zapewnić obecność biegłego rewidenta Spółki na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, a na żądanie Rady Nadzorczej także na nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygania spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Walnego Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Zarząd zapewnia powiadomienie członków Rady Nadzorczej, biegłego rewidenta Spółki oraz inne osoby, które mają zostać zaproszone na Walne Zgromadzenie, o miejscu, czasie i porządku obrad Walnego Zgromadzenia oraz przekazuje materiały, które mogą być przedstawione akcjonariuszom przed Walnym Zgromadzeniem.

21.2.5.3 Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wybór Przewodniczącego

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie doprowadza do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego, powstrzymując się przy tym od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Wyboru Przewodniczącego dokonuje się w głosowaniu tajnym oddając głos na jednego ze zgłoszonych kandydatów. Przewodniczący obejmuje przewodnictwo obrad, stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolność do podejmowania uchwał, a następnie przedstawia porządek obrad. Przewodniczący zarządza sporządzenie listy obecności.

21.2.5.4 Obrady Walnego Zgromadzenia

Obrady Walnego Zgromadzenia prowadzi Przewodniczący zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem, w szczególność udziela głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia, zarządza głosowania i ogłasza wynik głosowań.

Przewodniczący może rozstrzygać sprawy porządkowe, nie ma jednak prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.

Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad zgodnie z przepisami KSH.

Przewodniczący może w uzasadnionych przypadkach samodzielnie zarządzać krótkie przerwy porządkowe w obradach Walnego Zgromadzenia niestanowiące przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia w rozumieniu KSH. Przerwy porządkowe nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów, przy czym łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Po wywołaniu sprawy przewidzianej w porządku obrad Przewodniczący albo osoba wskazana przez Przewodniczącego zwięźle omawia daną sprawę, w szczególności przedstawia opinię Rady Nadzorczej w sprawie wniosku lub projektu uchwały proponowanego do przyjęcia przez Walnego Zgromadzenie, po czym Przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców.

Przewodniczący udziela poza kolejnością głosu członkom Zarządu, Rady Nadzorczej albo biegłemu rewidentowi Spółki.

O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący. Po zamknięciu dyskusji Przewodniczący zarządza głosowanie, chyba że konieczne jest zarządzenie przerwy porządkowej.

Akcjonariusz ma prawo do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad do wniesienia propozycji zmian do treści projektu uchwały proponowanego do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie. Propozycja powinna być uzasadniona przez akcjonariusza. Propozycje można składać pisemnie na ręce Przewodniczącego albo ustnie do protokołu obrad. W propozycji należy wskazać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) akcjonariusza, a w przypadku akcjonariusza reprezentowanego przez przedstawiciela, również imię i nazwisko przedstawiciela.

Przewodniczący może zarządzić, aby uczestnicy Walnego Zgromadzenia głosowali w porządku ustalonym przez Przewodniczącego.

Po zakończeniu głosowania Przewodniczący albo osoba wskazana przez niego podaje do wiadomości uczestników Walnego Zgromadzenia wyniki głosowania.

Akcjonariusz zgłaszający swój sprzeciw ma możliwość zgłoszenia do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.

Przewodniczący zamyka Walne Zgromadzenie po wyczerpaniu wszystkich punktów porządku obrad.

21.2.5.5 Uchwały Walnego Zgromadzenia i głosowanie

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy KSH lub postanowienia Statutu nie stanowią inaczej. Większością trzech czwartych głosów Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w przedmiocie:

- zmiany Statutu Spółki, przy czym jeśli zwiększa świadczenia akcjonariuszy lub uszczupla prawa przyznane osobiście akcjonariuszowi wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy;

- zgody na zbycie, obciążenie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki;

- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa lub zakresu działalności Spółki;

- zgody na zbycie lub obciążenie jakichkolwiek aktywów trwałych o jednostkowej wartości początkowej w księgach Spółki, bez uwzględnienia odpisów amortyzacyjnych i przy uwzględnieniu zwiększenia wartości początkowej aktywów w księgach Spółki, równej lub wyższej od 10 000 000 zł;

- podziału, połączenia lub przekształcenia Spółki;

- obniżenia, podwyższenia lub warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Dokonywanie przez Spółkę czynności faktycznych lub prawnych wyżej wymienionych może nastąpić wyłącznie po uprzednim uzyskaniu uchwały Walnego Zgromadzenia na podstawie uprzednio zapadłej uchwały Rady Nadzorczej pozytywnie opiniującej dokonanie zamierzonych czynności.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Walne Zgromadzenie może swoją uchwałę przyjętą wcześniej zmienić albo uchylić.

Projekt uchwały powinien zostać odczytany przed rozpoczęciem głosowania. Jeżeli projekt uchwały został wydrukowany i jest dostępny dla każdego obecnego akcjonariusza, a żaden akcjonariusz nie domaga się jego odczytania w całości, Przewodniczący może zaniechać odczytywania całości projektu uchwały odwołując się do wydrukowanej treści.

Porządek głosowania ustala Przewodniczący, przy czym w pierwszej kolejności głosuje się poprawki do projektu uchwały (jeszcze wcześniej powinny być głosowane poprawki, które rozstrzygają o innych wnioskach co do poprawek), a następnie głosuje się nad projektem uchwały z przyjętymi wcześniej poprawkami.

Akcjonariusz wchodzący w skład organu Spółki nie może brać udziału w głosowaniu nad własnym absolutorium, ale może brać udział w głosowaniu nad udzieleniem absolutorium innym osobom.

Głosowania na Walnych Zgromadzeniach odbywają się co do zasady przy wykorzystaniu kart do głosowania lub urządzenia elektronicznego służącego do oddawania głosów lub przez podniesienie raki. Głosowania mogą być przeprowadzane w inny sposób, jeżeli Walne Zgromadzenie tak zdecyduje.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu, głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy również zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

21.2.6 Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta dotyczących możliwości zmiany kontroli nad Emitentem

Postanowienia Statutu oraz Regulaminów Emitenta nie zawierają żadnych regulacji dotyczących możliwości zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7 Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Postanowienia Statutu oraz Regulaminów Emitenta nie zawierają żadnych regulacji dotyczących progowej wielkości posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8 Opis warunków nałożonych zapisami statutu lub regulaminów Emitenta, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Statut oraz Regulaminy Emitenta nie zawierają żadnych postanowień modyfikujących postanowienia prawa powszechnie obowiązującego w tym zakresie.

22 ISTOTNE UMOWY

Poniżej przedstawiono podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta. Przedstawione umowy mają istotne znaczenie dla Emitenta ze względu na ich wartość, ale także z punktu widzenia finansowania działalności Emitenta oraz kontynuowania działalności po zatwierdzeniu Układu. W opisanym w pkt. 20.4.1 Części III Prospektu zastrzeżeniu zawartym w opinii biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za 2008 rok wskazano na brak rezerw na zobowiązania finansowe, wynikające z zawartych umów leasingowych. Jednakże, wobec zawarcia z IKB Leasing umów nabycia maszyn będących przedmiotem leasingu i służących prowadzeniu działalności, zastrzeżenie stało się bezprzedmiotowe i z tego powodu poniżej przedstawiono opis tych umów.

22.1 Podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego.

Poza poniżej opisanymi umowami Spółka ani dowolny członek jej grupy nie zawarli istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności.

22.1.1 Warunki Restrukturyzacji

Warunki Restrukturyzacji zostały zawarte pomiędzy Spółką, OP Invest i Bankami w dniu 1 kwietnia 2010 roku.

Warunki Restrukturyzacji wyznaczały kierunek działań, jakie miały podjąć ich strony w celu doprowadzenia do przyjęcia Układu w Postępowaniu Upadłościowym, który zapewniłby zaspokojenie wierzycieli Spółki, w tym Banków, oraz możliwość prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę po zakończeniu Postępowania Upadłościowego. W szczególności strony uzgodniły:

a) warunki zaspokojenia wierzytelności Banków i ustaliły zasady emisji Akcji Serii G, które to postanowienia zostały ujęte w Układzie;

b) zmiany do Statutu Spółki, które zostały uchwalone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 2 kwietnia 2010 roku;

c) skład osobowy organów Spółki, powołanie osób wskazanych w Warunkach Restrukturyzacji nastąpiło w dniach 1 kwietnia 2010 roku (Zarząd) i 2 kwietnia 2010 roku (Rada Nadzorcza).

22.1.2 Porozumienie

Porozumienie zostało zawarte pomiędzy Spółką, OP Invest i Bankami w dniu 29 kwietnia 2010 roku i zmienione aneksem z dnia 20 maja 2010 roku wprowadzającym zmiany o charakterze redakcyjnym.

Zgodnie z intencją jego stron, w wypadku przyjęcia Układu na Zgromadzeniu Wierzycieli i zatwierdzenia go przez Sąd Upadłościowy, Porozumienie miało stanowić zabezpieczenie wykonania Układu w rozumieniu art. 284 ust. 1 Prawa Upadłościowego, co miało przyczynić się do przyjęcia Układu. W związku z powyższym Porozumienie zostało przedstawione Sądowi Upadłościowemu i złożone do akt Postępowania Upadłościowego.

Na mocy Porozumienia Banki, Spółka i OP Invest zobowiązały się dążyć do dokonania rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian Statutu przyjętych na Walnym Zgromadzeniu w dniu 2 kwietnia 2010 r. uchwałą nr 3. Strony zobowiązały się ponadto, że po dokonaniu rejestracji tychże zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym będą dążyć do niedopuszczenia do dokonania dalszych zmian Statutu w stosunku do zmian uchwalonych w/w uchwałą. Jednakże strony ustaliły, że dopuszczalnym wyjątkiem od zasady niezmienności Statutu o treści uchwalonej w/w uchwałą miało być dokonanie zmiany Statutu polegającej na obniżeniu wartości nominalnej akcji Spółki do 1 złotego, do czego strony na mocy Porozumienia zobowiązały się dążyć. Strony Porozumienia ustaliły w jego treści także zasady reprezentacji poszczególnych stron w Radzie Nadzorczej oraz zasady wyłaniania składu Rady Nadzorczej, tak aby w okresie obowiązywania Porozumienia były w niej reprezentowane Banki i OP Invest. Ponadto Strony zobowiązały się także dążyć do utrzymania dotychczasowego składu Zarządu oraz ustaliły zasady ewentualnego uzupełniania jego składu.

W dniu 4 maja 2010 r. na Zgromadzeniu Wierzycieli w przyjęto Układ o treści zgodnej ze Zmodyfikowanymi Propozycjami Układowymi. Tym samym spełniły się warunki zawieszające wejście w życie Porozumienia. Układ został zatwierdzony postanowieniem Sądu Upadłościowego z dnia 18 maja 2010 r., które uprawomocniło się w dniu 26 maja 2010 roku. Porozumienie stanowi zabezpieczenie wykonania Układu w rozumieniu art. art. 284 ust. 1 Prawa Upadłościowego. Porozumienie automatycznie wygaśnie bez obowiązku jego wypowiedzenia, z chwilą kiedy Akcje Serii G posiadane łącznie przez wszystkie Banki będą stanowić mniej niż 10% kapitału zakładowego Spółki (do chwili dopuszczenia Akcji Serii G do obrotu publicznego) lub 15% kapitału zakładowego Spółki (po dopuszczeniu Akcji Serii G do obrotu publicznego).

22.1.3 Umowa ugody z Fortis Bank Polska S.A.

Emitenta i Fortis Bank Polska S.A. łączyła Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/2001/05/97/CB z dnia 31 maja 2005 roku, wraz z późniejszymi zmianami, m.in. Zmianą nr 2 z dnia 28 września 2006 roku zmieniającą charakter kredytu i nazwę umowy na Umowę wielocelowej linii kredytowej. Umowa została wypowiedziana z dniem 21 stycznia 2009 roku ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2009 roku. Na mocy zawartej w dniu 29 kwietnia 2009 roku pomiędzy Emitentem a Fortis Bank Polska S.A. umową ugody określony został nowy harmonogram spłaty wymagalnych i przeterminowanych zobowiązań w łącznej wysokości 10 393 320,42 zł. Strony postanowiły, że zabezpieczenia ustanowione w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej wraz ze zmianami nadal zabezpieczać będą zwrot zobowiązań wynikających z umowy ugody. Zabezpieczenia umowy ugody są wskazane w pkt 3.2 Części IV Prospektu.

Umowa ugody została zawarta na okres do dnia 28 grudnia 2012 roku. W przypadku przekroczenia przez Spółkę o więcej niż 7 dni terminu określonego w umowie ugody do spłaty jakiejkolwiek wierzytelności należnej bankowi lub w przypadku zaistnienia jakiegokolwiek zdarzenia, które w ocenie banku będzie powodowało lub uprawdopodobniało możliwość wystąpienia zagrożenia spłaty należnej bankowi wierzytelności, bank ma prawo do odstąpienia od warunków ugody i podjęcia wszelkich działań zmierzających do odzyskania wierzytelności lub mających na celu zachowanie względnie zabezpieczenie swoich praw, także w trybie procesowym. W przypadku podjęcia przez bank decyzji o odstąpieniu od warunków umowy ugody, bank jest zobowiązany zawiadomić Spółkę o swojej decyzji najpóźniej na 3 dni przed dniem podjęcia działań zmierzających do odzyskania względnie zabezpieczenia w/w wierzytelności.

Zobowiązanie będące przedmiotem ugody z Fortis Bank Polska S.A. spłacane jest na bieżąco w terminach wymagalności określonych nowym harmonogramem spłat, a ostatnia kwota do spłaty w wysokości 5 034 050,59 zł przypada na 28 grudnia 2012 roku.

22.1.4 Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w PLN nr 86901860 z Bankiem Millennium S.A. oraz Porozumienie z dnia 17 grudnia 2009 roku

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w PLN nr 86901860 zawarta w dniu 3 grudnia 2007 roku (wraz z późniejszymi aneksami) pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. Na jej mocy bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 8 mln zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki do dnia 1 grudnia 2009 roku. Zabezpieczenia kredytu są wskazane w pkt 3.2 Części IV Prospektu.

Na mocy Porozumienia zawartego w dniu 17 grudnia 2009 roku Bank Millennium S.A. zobowiązał się do przedłużenia okresu kredytowania na mocy Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN nr 86901860 do dnia 1 grudnia 2010 na dotychczasowych warunkach, a w przypadku zawarcia układu przez Emitenta z wierzycielami do podjęcia działań związanych z przeprowadzeniem stosownych analiz bankowych na potrzeby ewentualnych akceptacji organów wewnętrznych banku, które w przypadku pozytywnego zaopiniowania przez bank umożliwią finansowanie działalności Emitenta po 1 grudnia 2010 roku poprzez utrzymanie w okresie od 2 grudnia 2010 roku do 31 grudnia 2014 roku kredytowania w wysokości 8 mln zł, a w latach 2015÷2018 w wysokości o 2 mln zł mniejszej w każdym roku, przy utrzymaniu dotychczasowych zabezpieczeń.

W dniu 27 stycznia 2010 roku Strony zawarły Aneks nr 4 przedłużający okres kredytowania do dnia 1 grudnia 2010 roku.

22.1.5 Umowa o kredyt obrotowy Nr 68/08/400/04 z Bankiem Millennium S.A. oraz Porozumienie z dnia 17 grudnia 2009 roku

Umowa została zawarta w dniu 23 grudnia 2008 roku pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A., zmieniona następnie aneksem nr 1 z dnia 12 stycznia 2009 roku. Na jej mocy bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 4 mln zł do dnia 22 grudnia 2013 roku. Zabezpieczenia kredytu są wskazane w pkt 3.2 Części IV Prospektu.

Na mocy Porozumienia zawartego w dniu 17 grudnia 2009 roku Emitent zobowiązał się do spłacania tego kredytu zgodnie z umownym harmonogramem przy utrzymaniu zabezpieczeń.

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 wynoszących 74 tys. zł począwszy od 30 czerwca 2009 roku, przy czym ostatnia rata wyrównująca w kwocie 78 tys. zł płatna będzie w dniu 22 grudnia 2013 roku.

22.1.6 Umowa o dofinansowanie projektu nr WKP_1/2.4.1/2/2005/7/33/u zawarta z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

W dniu 30 sierpnia 2006 Emitent zawarł umowę z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) w Warszawie o dofinansowanie projektu "Odlewnie Polskie - Automatyzacja Procesu Produkcyjnego z Zastosowaniem Nowoczesnej Technologii" realizowanego w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.4 Wsparcie dla przedsięwzięć w zakresie dostosowania przedsiębiorstw do wymogów ochrony środowiska.

Na podstawie umowy Emitent otrzymał pomoc w formie bezzwrotnego wsparcia finansowego udzielonego na zasadach refundacji, przeznaczonego na pokrycie części wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem z publicznych środków wspólnotowych pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i publicznych środków krajowych Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Dofinansowanie zostało udzielone w wysokości 7 802 870,53 zł, co stanowiło łącznie 50% przewidywanych wydatków kwalifikowanych. Celem projektu było osiągnięcie redukcji emisji zanieczyszczeń. Projekt był realizowany w okresie od 11 maja 2005 r. do 31 sierpnia 2006 r. Dotacja w kwocie 7 643 tys. zł została przekazana na konto Emitenta we wrześniu 2006 r.

Zgodnie z umową Emitent zobowiązany jest poddać się kontroli w trakcie realizacji projektu oraz przez okres 5 lat od dnia przekazania projektu do użytkowania w zakresie realizacji projektu przeprowadzanej przez NFOŚiGW, Ministra Gospodarki lub inną instytucję uprawnioną do przeprowadzania kontroli oraz udostępniać wszelką dokumentację związaną z projektem. W przypadku nieprawidłowości stwierdzonej podczas kontroli kontrolujący mogą wznowić postępowanie mające na celu ponowne sprawdzenie kwalifikowalności wydatków oraz prawidłowości poniesienia wydatków. Odmowa poddania się kontroli lub utrudnienie jej przeprowadzenia skutkuje wypowiedzeniem umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Zgodnie z umową Spółka była zobowiązana do poinformowania NFOŚiGW o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości w terminie 3 dni od dnia złożenia wniosku. Spółka wykonała ten obowiązek.

Zabezpieczenie umowy stanowi weksel, opisany w pkt 3.2 Części IV Prospektu.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia; wypowiedzenie powinno zawierać podanie przyczyn, z powodu których Umowa zostaje rozwiązana. W takim przypadku Spółka zobowiązana będzie do zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych od dnia przekazania Spółce środków do dnia ich zwrotu. W uzasadnionych przypadkach NFOŚiGW może odstąpić od żądania zwrotu już wypłaconych środków lub od żądania odsetek.

Ponadto NFOŚiGW jest uprawniony do rozwiązania Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, jeżeli Emitent m.in.:

a) odmawia poddania się opisanej powyżej kontroli;

b) zaprzestał prowadzenia działalności, złożył wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęte zostało wobec niego postępowanie likwidacyjne;

c) dopuścił się nieprawidłowości finansowych oraz nie usunął ich przyczyn i efektów;

d) nie wykonywał obowiązków umownych, np. nie przedstawiał NFOŚiGW sprawozdań okresowych i końcowych z realizacji projektu, nie realizował zaleceń pokontrolnych.

Rozwiązanie Umowy z w/w przyczyn powoduje niemożność otrzymania przez Spółkę dofinansowania ze środków Programu przez okres 3 lat od dnia rozwiązania Umowy. W przypadku rozwiązania umowy z w/w przyczyn Spółka zwraca w całości środki przekazane na podstawie niniejszej Umowy na wezwanie NFOŚiGW w terminie 14 dni od dnia doręczenia wezwania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych od dnia przekazania Spółce środków do dnia ich zwrotu.

22.1.7 Umowa o dofinansowanie projektu nr 9/OWP/2006 zawarta z Ministrem Gospodarki

W dniu 29 listopada 2006 r. Emitent zawarł umowę z Ministrem Gospodarki o dofinansowanie projektu "Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza" zgodnie z ustawą o finansowym wspieraniu inwestycji (Dz. U. Nr 41 z 20 marca 2002 roku, poz. 363). Umowa była następnie kilkakrotnie zmieniana aneksami.

Na podstawie umowy Emitent miał otrzymać dotacje celowe w wysokości 762 407,00 zł, co stanowiło 6,71% kosztów kwalifikowanych na nakłady inwestycyjne. Faktyczna kwota otrzymanej przez Emitenta dotacji wyniosła 604 tys. zł. Ponadto Spółka zobowiązana była utworzyć 30 nowych miejsc pracy.

Celem projektu było dostosowanie procesów technologicznych w zakresie topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza do rozwiązań stosowanych w najnowocześniejszych odlewniach żeliwa w Europie. Projekt był realizowany w okresie od 7czerwca 2006 r. do 31 marca 2008 r.

Zgodnie z umową Emitent zobowiązany jest poddać się kontroli w trakcie realizacji projektu oraz przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu przeprowadzanej przez Ministra Gospodarki lub inną instytucję uprawnioną do przeprowadzania kontroli oraz udostępniać wszelką dokumentację związaną z projektem. W przypadku nieprawidłowości stwierdzonej podczas kontroli kontrolujący mogą wznowić postępowanie mające na celu ponowne sprawdzenie kwalifikowalności wydatków oraz prawidłowości poniesienia wydatków. Odmowa poddania się kontroli lub utrudnienie jej przeprowadzenia skutkuje wypowiedzeniem umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Zgodnie z umową Spółka była zobowiązana do poinformowania Ministra Gospodarki o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości w terminie 3 dni od dnia złożenia wniosku. Spółka wykonała ten obowiązek.

Zabezpieczenie umowy stanowi weksel, opisany w pkt. 3.2 Części IV Prospektu.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia; wypowiedzenie powinno zawierać podanie przyczyn, z powodu których Umowa zostaje rozwiązana. W takim przypadku

Spółka zobowiązana będzie do zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych od dnia przekazania Spółce środków do dnia ich zwrotu.

Ponadto Minister Gospodarki jest uprawniony do rozwiązania Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, jeżeli Emitent m.in.:

a) odmawia poddania się opisanej powyżej kontroli;

b) zaprzestał prowadzenia działalności, złożył wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęte zostało wobec niego postępowanie likwidacyjne;

c) dopuścił się nieprawidłowości finansowych oraz nie usunął ich przyczyn i efektów;

d) nie wykonywał obowiązków umownych, np. nie przedstawiał Ministrowi Gospodarki sprawozdań rocznych z działalności i sprawozdania końcowego z realizacji projektu, nie realizował zaleceń pokontrolnych.

W przypadku rozwiązania umowy z w/w przyczyn Spółka zwraca w całości środki przekazane na podstawie niniejszej Umowy wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Również w przypadku niewywiązania się przez Spółkę z zobowiązań inwestycyjnych zawartych w umowie, wykorzystania wsparcia finansowego niezgodnie z przeznaczeniem lub pobrania go nienależnie lub w nadmiernej wysokości, Spółka obowiązana jest zwrócić wsparcie finansowe wraz odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.

22.1.8 Umowy sprzedaży zawarte z IKB Leasing Polska sp. z o.o.

Spółka była stroną umów leasingu nr 1005136 oraz 1005142 zawartych dnia 19 grudnia 2008 roku z IKB Leasing Polska Sp z o.o. oraz dotyczących następujących maszyn:

- Szlifierkę MAUS SAM 600 nr. 70407, rok produkcji 2008

- Szlifierkę MAUS SAM 300 nr. 70425, rok produkcji 2008

- Stół pomiarowy MAUS Digitizer 1 nr 70456, rok produkcji 2008

- Frezarkę DMU 100 mono Block nr 11600003293, rok produkcji 2008.

Maszyny te od dnia 27 marca 2009 roku były przedmiotem umowy najmu z z IKB Leasing Polska Sp z o.o. z uwagi na wcześniejsze wypowiedzenie przez leasingodawcę umów leasingu.

Spółka na mocy dwóch umów zawartych w dniu 21 grudnia 2009 r. z IKB Leasing Polska Sp z o.o. nabyła na własność w/w maszyny.

22.1.9 Umowa nr POPW.01.03.00-26-039/09-00 o dofinansowanie projektu zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości

W dniu 31 sierpnia 2010 roku Emitent zawarł umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP") o dofinansowanie projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO" w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013 Osi priorytetowej I: Nowoczesna Gospodarka, Działania I.3 Wspieranie Innowacji. Opis projektu zawarty jest w pkt 11.1 Części III Prospektu.

Na podstawie umowy Emitent otrzymać ma dofinansowanie w postaci środków publicznych w wysokości do 6 200 tys. zł nie przekraczające 50% rzeczywistej kwoty wydatków kwalifikowanych. Dofinansowanie jest przekazywane w formie płatności i dotacji celowej. Celem projektu jest projektowanie i rozwój technologii procesów odlewniczych od momentu otrzymania od klienta konstrukcji zamawianego detalu odlewniczego, aż do momentu wysłania do klienta gotowego wyrobu odlewniczego. Projekt będzie realizowany w okresie od 1 grudnia 2009 r. do 30 czerwca 2014.

Zgodnie z umową Emitent zobowiązany jest poddać się kontroli i audytowi w zakresie realizacji projektu w trakcie realizacji projektu oraz przez okres 5 lat od daty zakończenia realizacji projektu przeprowadzanej przez PARP, ministra właściwego ds. rozwoju regionalnego lub inną instytucję uprawnioną do przeprowadzania kontroli oraz zapewnić prawo wglądu we

wszystkie dokumenty związane z projektem. Odmowa poddania się kontroli lub utrudnienie jej przeprowadzenia skutkuje wypowiedzeniem umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Spółka zobowiązana jest do przechowywania całej dokumentacji związanej z realizowanym projektem nie krócej niż przez 3 lata od daty zamknięcia Programu, przy czym PARP może wydłużyć ten okres informując Spółkę przed upływem tego terminu. Spółka zobowiązana jest do przechowywania dokumentów dotyczących udzielonej pomocy publicznej związanej z realizacją projektu przez okres 10 lat od dnia zawarcia umowy.

Zabezpieczenie umowy stanowi weksel, opisany w pkt. 3.2 Części IV Prospektu.

PARP może rozwiązać umowę z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, m.in. jeżeli Emitent odmówił poddania się kontroli i audytowi uprawnionych instytucji lub uniemożliwił ich przeprowadzenie albo w terminie określonym przez PARP lub inny uprawniony podmiot nie usunął stwierdzonych nieprawidłowości lub nie złożył stosownych wyjaśnień.

Ponadto PARP może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli m.in.:

a) Emitent wykorzystał w całości bądź w części przekazane środki na cel inny niż określony w projekcie lub niezgodnie z umową;

b) wobec Emitenta został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości lub gdy Emitent pozostaje w stanie likwidacji lub gdy podlega zarządowi komisarycznemu lub gdy zaprzestał prowadzenia działalności lub gdy zawiesił swoją działalność lub jest przedmiotem postępowań o podobnym charakterze.

W przypadku rozwiązania umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia jak i ze skutkiem natychmiastowym, Emitent będzie zobowiązany do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczanymi od dnia przekazania dofinansowania na rachunek bankowy Spółki, w terminie 14 dni od dnia doręczenia wezwania do zwrotu, na rachunek wskazany przez PARP.

Również w przypadku wykorzystania przez Spółkę wsparcia finansowego niezgodnie z przeznaczeniem, z naruszeniem procedur lub pobrania go nienależnie lub w nadmiernej wysokości, Spółka obowiązana jest zwrócić część lub całość środków wraz odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia przekazania środków na rachunek Spółki.

22.1.10 Umowa nr UDA-POIG.01.04.01.00-26-007/09-00 o dofinansowanie projektu zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości

W dniu 25 października 2010 roku Emitent zawarł umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP") o dofinansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego" (Projekt) w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Opis projektu zawarty jest w pkt 11.1 Części III Prospektu.

Projekt składa się z dwóch etapów:

I Etap Projektu obejmuje realizację pełnego zakresu rzeczowego związanego z przeprowadzeniem badań przemysłowych lub prac rozwojowych, zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie;

II Etap Projektu obejmuje realizację pełnego zakresu rzeczowego związanego z wdrożeniem wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych powstałych w ramach I Etapu Projektu do działalności gospodarczej przedsiębiorcy, zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie.

Po spełnieniu warunków wynikających z umowy PARP zobowiązuje się udzielić Emitentowi dofinansowania na realizację I Etapu Projektu do maksymalnej wysokości 625 000zł (słownie: sześćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) nie przekraczającej 44.64% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji Projektu, w tym:

- do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowi 531 250 zł (słownie: pięćset trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) oraz

- do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowi 93 750zł (słownie: dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), przy czym:

1) maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 550 000zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych),

2) maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 75 000 zł (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych),

Po spełnieniu warunków wynikających z umowy PARP zobowiązuje się udzielić Emitentowi dofinansowania na realizację II Etapu Projektu do maksymalnej wysokości 300 000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych) nie przekraczającej 50.00% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji Projektu, w tym:

- do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowi 255 000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) oraz

- do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowi 45 000zł (słownie: czterdzieści pięć tysięcy złotych.

Emitent zobowiązał się w umowie zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego Projektu, wynikającego z wniosku o dofinansowanie w okresie kwalifikowalności wydatków, tj. kończącym się dla I Etapu Projektu w dniu 31 maja 2012, a dla II Etapu Projektu w dniu 31 sierpnia 2012.

Zgodnie z umową Emitent zobowiązany jest poddać się kontroli i audytowi w zakresie realizacji projektu w trakcie realizacji projektu oraz przez okres 5 lat od daty zakończenia realizacji projektu przeprowadzanej przez PARP, ministra właściwego ds. rozwoju regionalnego lub inną instytucję uprawnioną do przeprowadzania kontroli oraz zapewnić prawo wglądu we wszystkie dokumenty związane z projektem. Odmowa poddania się kontroli lub utrudnienie jej przeprowadzenia skutkuje wypowiedzeniem umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Spółka zobowiązana jest do przechowywania całej dokumentacji związanej z realizowanym projektem nie krócej niż przez 3 lata od daty zamknięcia Programu, przy czym PARP może wydłużyć ten okres informując Spółkę przed upływem tego terminu. Spółka zobowiązana jest do przechowywania dokumentów dotyczących udzielonej pomocy publicznej związanej z realizacją projektu przez okres 10 lat od dnia zawarcia umowy.

Zabezpieczenie umowy stanowi weksel, opisany w pkt. 3.2 Części IV Prospektu.

PARP może rozwiązać umowę z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, m.in. jeżeli Emitent odmówił poddania się kontroli i audytowi uprawnionych instytucji lub uniemożliwił ich przeprowadzenie albo w terminie określonym przez PARP lub inny uprawniony podmiot nie usunął stwierdzonych nieprawidłowości lub nie złożył stosownych wyjaśnień.

Ponadto PARP może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli m.in.:

a) Emitent wykorzystał w całości bądź w części przekazane środki na cel inny niż określony w projekcie lub niezgodnie z umową;

b) wobec Emitenta został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości lub gdy Emitent pozostaje w stanie likwidacji lub gdy podlega zarządowi komisarycznemu lub gdy zaprzestał prowadzenia działalności lub gdy zawiesił swoją działalność lub jest przedmiotem postępowań o podobnym charakterze.

W przypadku rozwiązania umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia jak i ze skutkiem natychmiastowym, Emitent będzie zobowiązany do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczanymi od dnia przekazania dofinansowania na rachunek bankowy Spółki, w terminie 14 dni od dnia doręczenia wezwania do zwrotu, na rachunek wskazany przez PARP.

Również w przypadku wykorzystania przez Spółkę wsparcia finansowego niezgodnie z przeznaczeniem, z naruszeniem procedur lub pobrania go nienależnie lub w nadmiernej wysokości, Spółka obowiązana jest zwrócić część lub całość środków wraz odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia przekazania środków na rachunek Spółki.

22.2 Podsumowanie wszystkich innych istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności) zawartych przez dowolnego członka grupy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy, w dacie dokumentu rejestracyjnego

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka ani członek jej grupy nie zawarli istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności), które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy.

23 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

Emitent w Prospekcie nie zamieszczał oświadczeń ani też raportów osoby określanej jako ekspert.

Dla celów sporządzenia Prospektu zostały wykorzystane dane pochodzące od osób trzecich. Zarząd Emitenta potwierdza, ze informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest świadomy oraz w jakim może ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane w pkt. 6.5. Części III Prospektu.

24 DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu na stronie internetowej Emitenta www.odlewniepolskie.pl oraz w jego siedzibie (Aleja Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice) będą udostępnione następujące dokumenty:

- statut Emitenta,

- regulaminy organów Emitenta,

- raporty okresowe Emitenta, zawierające dane finansowe za lata 2007, 2008, 2009, raport bieżący nr 41/2010 w którym zawarte jest uzupełnienie do raportu okresowego za 2009 rok oraz raporty okresowe za okresy śródroczne roku 2010.

Ponadto w siedzibie Emitenta będzie udostępnione do wglądu sprawozdanie finansowe spółki zależnej Emitenta za 2009 r.

25 INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Nie istnieje podmiot, dla którego posiadany przez Emitenta udział w kapitale tego podmiotu mógłby mieć znaczący wpływ na ocenę aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat Emitenta.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale spółki PRIMA Sp. z o.o. z siedzibą przy Al. Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice. Spółka świadczy na rzecz Emitenta usługi, głównie w zakresie produkcji rdzeni dla potrzeb odlewnictwa w technologii COLD BOX utwardzanych dwutlenkiem węgla (CO_2) oraz szlifowania odlewów.

Wartość bilansowa udziałów PRIMA Sp. z o.o. w księgach Emitenta wynosi 120 tys. zł, tj. 0,15% wartości aktywów. Emitent nie otrzymał dywidendy od tej spółki za rok 2009.

Przychody ze sprzedaży spółki PRIMA Sp. z o.o. wyniosły w 2009 r. 1 085 tys. zł, zaś zysk netto było równy 5 tys. zł.

Transakcje Emitenta ze spółką PRIMA Sp. z o.o. zostały przedstawione w punkcie 19 Części III Prospektu.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały przedstawione w pkt. 1 Części III Prospektu Emisyjnego.

1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zawarte w pkt. 1 Części III Prospektu Emisyjnego.

2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w Części II Prospektu Emisyjnego.

3 PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1 Oświadczenie Emitenta o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, jest wystarczający na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 kolejnych miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego.

Emitent zwraca uwagę, iż w trakcie kolejnych 12 miesięcy będzie realizował Układ. Szczegółowe informacje na temat Układu są zamieszczone w punkcie 5.1.5 Części III Prospektu.

Ze względu na fakt, iż część zadłużenia bankowego ma charakter krótkoterminowy, dla zapewnienie odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego niezbędne będzie renegocjacja obecnych umów kredytowych lub podpisanie nowych. Na mocy Porozumienia zawartego w dniu 17 grudnia 2009 r. Bank Millennium S.A. zobowiązał się, w przypadku zawarcia przez Emitenta układu z wierzycielami, do podjęcia działań umożliwiających, w przypadku pozytywnej oceny przez organy wewnętrzne banku, finansowanie działalności Emitenta po 1 grudnia 2010 roku. Obecna sytuacja finansowa Emitenta oraz bezproblemowa współpraca z Bankiem Millennium S.A. oraz innymi bankami sprawia, iż Zarząd Emitenta nie widzi zagrożenia dla zapewnienia źródeł finansowania bieżącej działalności oraz płatności wynikających z Układu w okresie kolejnych 12 miesięcy.

3.2 Oświadczenie Emitenta o kapitalizacji i zadłużeniu

Tabela. Kapitalizacja i zadłużenie Spółki [tys. zł.] na dzień 30.09.2010 r.*

-	**Zadłużenie krótkoterminowe ogółem**	**24 152**
-	Gwarantowane	-
-	Zabezpieczone	9 539
-	Niegwarantowane/niezabezpieczone	14 613
-	**Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)**	**31 736**
-	Gwarantowane	-

-	Zabezpieczone	8 162
-	Niegwarantowane/niezabezpieczone	23 574
	Kapitał Własny	
A	Kapitał zakładowy	61 992
B	Rezerwa obowiązkowa (z tytułu odroczonego podatku dochodowego i z tytułu świadczeń emerytalnych)	1 034
C	Inne rezerwy	381
D	Kapitał zapasowy	52 383
E	Kapitał z aktualizacji wyceny	47
F	Wynik z lat ubiegłych	- 102 908
G	Wynik roku bieżącego	1 213
	Ogółem	**14 142**

** dane nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta*

Źródło: Emitent.

Tabela. Wykaz zabezpieczeń ustanowionych w związku z zaciągniętymi kredytami długo- i krótkoterminowymi.

L.p.	Bank	Przedmiot zabezpieczenia	Tytuł zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia wg umowy
1	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na kwotę 8 mln zł	a) majątek rzeczowy - umowa przewłaszczenia dwóch linii technologicznych: automatyczna linia formierska o numerze inw. 1903/5 i stacja przerobu mas formierskich o numerze inw. 1902/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy - zastaw rejestrowy na urządzeniu teletransmisji pomiarów energetycznych o numerze inw. 1999/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy b) inne - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku	16 334 145
2	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	Kredyt obrotowy na kwotę 4 mln zł.	a) majątek rzeczowy - umowa przewłaszczenia dwóch linii technologicznych: automatyczna linia formierska o numerze inw. 1903/5 i stacja przerobu mas formierskich o numerze inw. 1902/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym) - zastaw rejestrowy na urządzeniu teletransmisji pomiarów energetycznych o numerze inw. 1999/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej i oświadczeniem o	jak wyżej jak wyżej

			poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym) b) inne - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku i do ustanowienia blokady na rachunku	
3	Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa ugody zawarta w miejsce wypowiedzianej umowy wielocelowej linii kredytowej w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln zł	a) majątek rzeczowy - hipoteka kaucyjna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Starachowicach przy ul. Wyzwolenia 70 w księdze wieczystej 23.237 i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych nieruchomości b) majątek obrotowy - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów w zakresie kradzieży, włamania, rabunku, pożaru oraz innych zdarzeń losowych - przelew wierzytelności istniejących i przyszłych z tyt. wszystkich należności eksportowych przysługujących Kredytobiorcy od jego następujących dłużników: KORPO Sp. z o.o. w Jaworze, Sipma S.A. w Lublinie, AVK Polska Sp. z o.o. w Pniewach, PHZ „VEGA" Paweł Budnicki w Warszawie, Starosielski – Fabryka Przekładni Kątowych Janusz Starosielski w Słupsku, Maschinenbau Metzger AG z siedzibą w Szwajcarii c) inne - oświadczenie o poddaniu się egzekucji.	4 000 7 000 1 698
4	Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	Kredyt samochodowy na kwotę 97 tys. zł - zobowiązanie objęte układem	a) majątek rzeczowy - przewłaszczenie samochodu osobowego Volkswagen PASSAT LIMOUSINE Nr nadwozia WVWZZZ3CZ8P005053 - TST 39RP (nr inw. 2006/7) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie auto-casco	97

Źródło: Emitent.

Tabela. Wartość zadłużenia netto (w krótkiej i średniej perspektywie czasowej) [tys. zł] na dzień 30.09.2010 r. *

A	**Środki pieniężne**	**1 284**
B	**Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)**	**8 053**
w tym	lokaty bankowe O/N, 1-miesięczne, 3- miesięczne	8 053
	weksle z terminem wykupu do 3 miesięcy	-
	środki pieniężne w drodze	-
C	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D	**Płynność (A)+(B)+(C)**	**9 337**
E	**Bieżące należności finansowe**	**12 337**
F	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	7 451
G	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	2 088
H	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	14 613
I	**Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)**	**24 152**
J	**Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)**	**2 464**
K	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	8 162
L	Wyemitowane obligacje	-
M	Inne długoterminowe zobowiązania – zobowiązania układowe	23 574
N	**Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)**	**31 736**
O	**Zadłużenie finansowe netto (J)+(N)**	**34 200**

** dane nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta*

Źródło: Emitent

Spółka zrealizowała w latach 2005 - 2008 kilka projektów z udziałem dotacji ze środków pomocowych. W przypadku braku realizacji postanowień zawartych w umowach o dotację, Jednostka Wdrażająca dany program pomocowy, może zażądać zwrotu dotacji wraz z należnymi odsetkami liczonymi tak jak dla zobowiązań budżetowych.

Umowy o dotację zabezpieczone są wekslem własnym in blanco. Wartość zabezpieczeń wekslowych prezentuje poniższa tabela.

Tabela. Wartość zabezpieczeń wekslowych.

Lp.	Uprawniony	Podstawa powstania zobowiązania	Tytuł	Wartość w tys. zł
1	Ministerstwo Gospodarki w Warszawie	weksel in blanco	zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy 9/DWP/2006 z dnia 29 listopada 2006 r. o dofinansowanie projektu "Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza"	762
2	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	weksel in blanco	zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy nr WKP_1/2.4.1/2 /2005/7/33/u z dnia 30 sierpnia 2006 r. o dofinansowanie projektu "Odlewnie Polskie - Automatyzacja Procesu Produkcyjnego z Zastosowaniem Nowoczesnej Technologii"	7 803
3	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	weksel in blanco	zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy nr POPW.01.03.00-26-039/09-00 z dnia 31 sierpnia 2010 r. o dofinansowanie projektu „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”	6 200
4	Polska Agencja	weksel in	zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań	925

	Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	blanco	wynikających z Umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-007/09-00 UDA-POIG.04.01.00-26-007/09-00 z dnia 25 października 2010 r. o dofinansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”	
RAZEM				**15 690**

Źródło: Emitent

Poza wyżej wymienionymi, na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada innych zobowiązań warunkowych i pośrednich.

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

3.3.1 NOBLE Securities S.A.

NOBLE Securities S.A. nie uczestniczył w przeprowadzeniu emisji Akcji Serii G. NOBLE Securities S.A. jest firmą inwestycyjną odpowiedzialną za sporządzenie „Części IV – Dokumentu Ofertowego” niniejszego Prospektu Emisyjnego w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii G oraz zobowiązała się do wykonywania innych czynności związanych z wprowadzeniem tych akcji do obrotu i rejestracją Akcji Serii G w KDPW. Wynagrodzenie NOBLE Securities S.A. za wyżej wymienione czynności jest stałe.

NOBLE Securities S.A. pełni również funkcję animatora emitenta dla akcji ODLEWNIE POLSKIE S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., funkcję sponsora emisji dla akcji Spółki oraz, do czasu dematerializacji Akcji Serii G, będzie prowadziła depozyt tych akcji. Współpraca NOBLE Securities S.A. z Emitentem w tych obszarach odbywa się na warunkach rynkowych.

Poza powyższymi pomiędzy NOBLE Securities S.A. i Emitentem nie występują żadne inne konflikty interesów.

3.3.2 Art Capital Sp. z o.o.

Doradca Finansowy – Art Capital Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie – jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym przy przygotowaniu części Prospektu Emisyjnego, sporządzanego przez Emitenta.

Wynagrodzenie Doradcy Finansowego jest stałe.

Pomiędzy działaniami Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

3.3.3 Wardyński i Wspólnicy spółka komandytowa

Doradca Prawny – Wardyński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym przy przygotowaniu części Prospektu Emisyjnego, sporządzanego przez Emitenta.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego jest stałe.

Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Akcje Serii G zostały objęte przez Banki w związku z Układem (opisanym w punkcie 5.1.5 Części III Prospektu) poprzez Konwersję.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 8 148 882 (słownie: osiem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwóch) Akcji Serii G, które zostały objęte przez Banki w ramach Układu w trybie subskrypcji prywatnej.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Mocą Układu część wierzytelności (24%) wierzycieli kategorii V (Banków) zostało skonwertowane na Akcje Serii G w trybie art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego. Układ zastąpił wszelkie czynności korporacyjne Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach subskrypcji prywatnej. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25 sierpnia 2010 roku.

4.3 Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych

Akcje Serii G, w stosunku do których Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii G będą miały formę zdematerializowaną.

Czynności w zakresie rejestracji Akcji prowadzone będą przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

4.4 Waluta emitowanych akcji

Wartość nominalna oraz cena emisyjna Akcji Serii G została określona w złotych polskich.

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

W Prospekcie zostały opisane jedynie podstawowe prawa i obowiązki akcjonariuszy spółek publicznych, których akcje notowane są na Giełdzie. Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, ani kompletnej i wyczerpującej analizy przepisów w tym zakresie. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji na temat praw i obowiązków związanych z akcjami oraz Walnym Zgromadzeniem powinni skorzystać z usług doradców prawnych.

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

4.5.1 Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy.

4.5.1.1 Data powstania prawa do dywidendy

Prawo akcjonariusza do dywidendy powstaje z chwilą powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Statut upoważnia Walne Zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Prawo do otrzymania dywidendy za dany rok obrotowy przysługuje osobom, na których rachunkach papierów wartościowych były zapisane akcje w dniu dywidendy.

Zgodnie z Układem Akcje Serii G uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 roku.

4.5.1.2 Termin przedawnienia prawa do dywidendy

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Staje się ono wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Termin przedawnienia tego roszczenia wynika z przepisów Kodeksu Cywilnego.

4.5.1.3 Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami

Zasady opodatkowania dochodów z tytułu dywidendy, w tym zasady opodatkowania dla podmiotów zagranicznych, zostały opisane w pkt. 4.11 Części IV Prospektu.

4.5.1.4 Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia zostaną określone uchwałą Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie ze Statutem Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. O planowanej wypłacie zaliczek zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

4.5.2 Prawo głosu

Zgodnie z art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym nie jest wymagane opatrzenie go bezpiecznym podpisem elektronicznym.

Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 413 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 403(6) KSH, na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na podstawie wystawionych zaświadczeń KDPW sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i przekazuje go Spółce, a Spółka ustala listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawa zwoływania Walnego Zgromadzenia, wnoszenia spraw pod obrady Walnego Zgromadzenia oraz głosowania opisane są w pkt. 21.2.5 Części III Prospektu.

4.5.3 Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Zgodnie z ksh akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki, mocą uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością co najmniej 4/5 głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

4.5.4 Prawo do udziału w zyskach emitenta

Statut nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone.

Walne Zgromadzenie nie podjęło w bieżącym roku obrotowym w trybie art. 392 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwały przyznającej członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczonym do podziału między akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie nie podjęło również w bieżącym roku obrotowym w trybie art. 378 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwały w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia, że wynagrodzenie członków Zarządu obejmuje również prawo do określonego udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału między akcjonariuszy.

4.5.5 Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki, pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli – w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

4.5.6 Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Akcjonariuszowi, którego akcje zostały umorzone należy się wynagrodzenie stanowiące iloczyn liczby umorzonych akcji i wartość jednej akcji. Poza warunkami umorzenia akcji Spółki przewidzianymi na mocy Kodeksu Spółek Handlowych, warunkiem umorzenia akcji jest uprzednie podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych ustaloną zgodnie ze zdaniem poprzedzającym i termin jego wypłaty oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego.

4.5.7 Postanowienia w sprawie zamiany

Akcje Spółki na okaziciela nie mogą być zamienione na akcje imienne. Zgodnie z § 8 Statutu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga uprzedniej zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Ograniczenie to nie dotyczy zamiany uprzywilejowanych akcji imiennych, będącymi akcjami nowych emisji, na akcje na okaziciela.

4.5.8 Inne prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

1) Prawo do zbywania posiadanych akcji (art. 337 Kodeksu Spółek Handlowych), obejmujące także uprawnienie do ustanawiania na nich obciążeń, w szczególności do ustanawiania zastawu czy użytkowania na akcjach.

2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Wprawdzie Statut zawiera zapis, iż uprawnienie to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału, lecz w tym zakresie będzie miał zastosowanie art. 400 KSH jako bezwzględnie obowiązujący. Spółka dostosuje brzmienie Statutu w tym zakresie do przepisów KSH na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych.

4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad

najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, stanowiącym, że podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych)

9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia, jak również żądania przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i § 1(1) Kodeksu Spółek Handlowych).

10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych)

12) Prawo do przeglądania księgi protokołów walnego zgromadzenia oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych)

13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki), w tym ostatnim przypadku mogą także żądać wydania im bezpłatnie odpisów tych dokumentów.

15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.6 Podstawa prawna emisji akcji

Zawarty Układ przewidywał Konwersję. Zgodnie z art. 294 ust. 3 Prawa Upadłościowego, prawomocnie zatwierdzony układ zastępuje określone w Kodeksie spółek handlowych czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem akcji. Układ wraz z odpisem prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu Układu stanowił podstawę wpisu podwyższenia

kapitału zakładowego spółki do KRS. Układ uprawomocnił się w dniu 26 maja 2010 roku, a w dniu 25 sierpnia 2010 roku sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

4.7 Przewidywana data emisji akcji

W dniu 25 sierpnia 2010 roku sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 24 446 646,00 (dwadzieścia cztery miliony czterysta czterdzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści sześć 00/100) złotych poprzez emisję 8 148 882 (słownie: osiem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwa) Akcji Serii G.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym w IV kwartale 2010 roku.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

W Prospekcie zostały opisane jedynie wybrane przepisy prawa dotyczące ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji spółek publicznych, których akcje notowane są na Giełdzie. Obowiązki dotyczące ujawnienia stanu posiadania wynikają z Ustawy o Ofercie. Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, ani kompletnej i wyczerpującej analizy przepisów w tym zakresie. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji na ten temat powinni skorzystać z usług doradców prawnych.

4.8.1 Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut nie zawiera żadnych ograniczeń w zbywaniu akcji. Statut nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi po nabyciu lub objęciu określonej liczby akcji akcjonariusz będzie zobowiązany do podania stanu posiadania akcji.

4.8.2 Ograniczenia wynikające z Warunków Restrukturyzacji

Strony Warunków Restrukturyzacji, opisanych w punkcie 22.1.1 części III Prospektu, zobowiązały się do niedokonywania rozporządzeń akcjami Spółki, w tym w szczególności Akcjami Serii G, przez okres 18 miesięcy (tj. do dnia 26 listopada 2011 r.) od chwili uprawomocnienia się postanowienia Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu („Okres Lock Up"), chyba że pisemną zgodę na rozporządzenie w czasie trwania w/w okresu wyrażą wszystkie pozostałe strony Warunków Restrukturyzacji.

Po upływie Okresu Lock Up OP Invest pozostaje zobowiązane do niedokonywania zbycia, także w obrocie publicznym, posiadanych akcji Spółki (wszystkich lub którychkolwiek) tak długo jak długo Banki (lub którykolwiek z nich) posiadają w kapitale zakładowym Spółki Akcje Serii G stanowiące do chwili upublicznienia Akcji Serii G łącznie co najmniej 10% tego kapitału, a od chwili upublicznienia - Akcje Serii G stanowiące łącznie co najmniej 15% tego kapitału, jednakże niezależnie od powyższego, nie dłużej niż przez okres kolejnych 30 miesięcy po upływie Okresu Lock Up („Dalszy Okres Lock Up"). Ograniczenie wymienione w zdaniu poprzednim nie dotyczy zbycia akcji Spółki na rzecz zindywidualizowanego nabywcy, w tym w ramach transakcji pakietowych lub redystrybucyjnych w rozumieniu regulaminu GPW oraz który zobowiąże się do złożenia pozostałym stronom Warunków Restrukturyzacji oferty nabycia wszystkich posiadanych przez pozostałe strony Warunków Restrukturyzacji akcji na zasadach nie gorszych, niż sam je nabył. OP Invest może jednakże dokonywać zbycia posiadanych akcji Spółki także w Dalszym Okresie Lock Up, jeżeli pisemną zgodę na takie zbycie wyrażą wszystkie pozostałe strony Warunków Restrukturyzacji.

Po upływie Okresu Lock Up przez kolejne 30 miesięcy (łącznie zwanych „Okresem Tag Along") strony Warunków Restrukturyzacji mogą dokonać zbycia posiadanych przez nie akcji Spółki, w tym Akcji Serii G, na rzecz nabywcy, który nabędzie akcje w liczbie kwalifikującej je do transakcji pakietowych lub redystrybucyjnych w rozumieniu regulaminu GPW oraz który zobowiąże się do złożenia pozostałym stronom Warunków Restrukturyzacji oferty nabycia wszystkich posiadanych przez pozostałe strony Warunków Restrukturyzacji akcji na zasadach nie gorszych, niż sam je nabył. Banki są uprawnione do swobodnego zbywania akcji Spółki w obrocie publicznym na rzecz dowolnych nabywców po upływie Okresu Lock Up.

4.8.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Zgodnie z przepisem art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli Ustawa o Obrocie nie stanowi inaczej, papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,

- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

W/w osoby nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

4.8.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

4.8.4.1 Obowiązek zawiadamiania o nabyciu lub zbyciu akcji

Zgodnie z przepisem art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo

- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo

- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Jeśli ma to miejsce, dodatkowo należy wskazać podmioty zależne od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadające akcje spółki lub w przypadku gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu, należy wskazać taką osobę.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

4.8.4.2 Wezwania

Zgodnie z przepisem art. 72 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji spółki publicznej, w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić

wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto:

1. przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie 2 poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie); przy czym, zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów, chyba że w tym 3 miesięcznym terminie jego udział ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów;

2. przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie publicznej), przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie jego udział w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66 % ogólnej liczby głosów.

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, przy czym termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku dokonania przymusowego wykupu, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Taki obowiązek spoczywa również na podmiocie, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej (art. 74 ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie).

Stosownie do przepisu art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

Zgodnie z przepisem art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego

- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,

- w trybie określonym przepisami Prawa Upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,

- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych,

- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,

- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z przepisem art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu wskazanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z przepisem art. 76 Ustawy o Ofercie, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce, a wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z przepisem art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informacje o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Nadzoru Finansowego może - najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu.

W okresie pomiędzy dokonaniem zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami

zawartego z nim ustnego lub pisemnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony, jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, ani też nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie.

4.8.4.3 Podmioty zobowiązane

Wyliczone wyżej obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;

2. funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

    - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

    - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

3. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

    - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie,

    - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

    - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

4. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania

5. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

6. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6 obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,

- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,

- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,

- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,

- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,

- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Stosownie do przepisu art. 90 Ustawy o Ofercie, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych w Ustawie o Obrocie regulaminami zadań związanych z organizacją rynku regulowanego. Inne wyłączenia obowiązków określonych w tym rozdziale znajdują się w szczególności w art. 90 i 90a Ustawy o Ofercie.

Ustawa o Obrocie przewiduje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, stanowiąc, że:

1. na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 000 zł (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie),

2. na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencja tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo - przy zachowaniu należytej staranności - nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie);

3. osoba, która ujawnia lub wykorzystuje informację poufną może być pociągnięta do odpowiedzialności karnej, zgodnie z art. 180 - 182 Ustawy o Obrocie.

Ponadto Ustawa o Ofercie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. Zgodnie z przepisem art. 89 Ustawy o Ofercie prawo głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie (art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie),

- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu odpowiednio 33% lub 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie (art. 89 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie),

- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie (art. 89 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie),

- wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew powyższym zakazom nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (art. 89 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

2. Zgodnie z przepisem art. 97 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,

- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,

- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 oraz art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,

- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,

- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,

- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,

- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,

- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 Ustawy o Ofercie,

- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, po przeprowadzeniu rozprawy, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz

odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W takiej decyzji Komisja Nadzoru Finansowego może także wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu, powtórnie wydać decyzje o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.5 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w art. 13 ust. 1 przewiduje, że zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro. Obowiązek ten dotyczy między innymi zamiaru przejęcia poprzez nabycie lub objęcie akcji lub innych papierów wartościowych bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji, o którym mowa wyżej, dotyczy również nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Artykuł 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje wyjątki od obowiązku dokonania zgłoszenia zamiaru koncentracji. W szczególności nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie, równowartości 10 000 000 euro.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego, zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do powstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub bezskutecznego upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna być wydana. Należy wskazać, że zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie stanowi naruszenia wyżej wymienionego obowiązku realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

4.8.6 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji

Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. o kontroli koncentracji między przedsiębiorstwami (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej 29.1.2004) przewiduje, że koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można dokonać także co do zamierzonych koncentracji. Zgodnie z w/w Rozporządzeniem koncentracja występuje w szczególności w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią przedsiębiorstw.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

(i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz

(ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każdy z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto koncentracja, która nie osiąga w/w progów stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

(a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR,

(b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

(c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie (b) powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR, oraz

(d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każdy z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja o wymiarze wspólnotowym nie może zostać wprowadzona w życie ani przed jej zgłoszeniem, ani do czasu uznania takiej koncentracji za zgodną ze wspólnym rynkiem, stosownie do decyzji Komisji Europejskiej lub do upływu terminu na wydanie takiej decyzji.

4.9 Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

4.9.1 Przymusowy wykup (squeeze-out)

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie przewidującym zasady ustalania ceny w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowienia zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia załącza się informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

4.9.2 Przymusowy odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego (sell-out)

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w ust. 1, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

W/w żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90 % ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, tj. jak dla ogłoszonego wezwania. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W okresie ostatniego roku obrachunkowego i bieżącego roku obrachunkowego nie było żadnych publicznych ofert przejęcia w stosunku do Emitenta.

4.11 Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z nabywaniem, posiadaniem i obrotem Akcjami, obowiązujących na dzień zatwierdzenia Prospektu. Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, ani kompletnej i wyczerpującej analizy przepisów podatkowych i nie powinny być wyłączną podstawą decyzji inwestycyjnych. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie powinni skorzystać z usług doradców podatkowych.

4.11.1 Zasady opodatkowania dochodów z dywidendy

4.11.1.1 Dochody z dywidendy uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 1 i 1a Updof osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, tj. posiadają w Polsce centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywają na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym, podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Updof, od dywidend oraz innych dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych faktycznie uzyskanych przez osoby fizyczne pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19%. Podatek ten pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1, 2 i 4 oraz ust. 5a i 5d Updof. Powyższych dochodów (przychodów) nie łączy się z innymi dochodami uzyskanymi w roku podatkowym, opodatkowanymi na zasadach ogólnych według progresywnej skali podatkowej przewidzianej w art. 27 Updof.

Na podstawie art. 41 ust. 4 Updof zryczałtowany podatek od dochodów (przychodów) opodatkowanych na podstawie art. 30a Updof pobierany jest przez płatnika, tzn. podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze z tytułu dywidendy lub innych dochodów (przychodów) faktycznie uzyskanych z Akcji.

Płatnik zobowiązany jest przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczną deklarację w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym. Płatnik nie ma natomiast obowiązku przesłania podatnikom podlegającym w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu imiennych informacji o wysokości dochodu (przychodu) uzyskanego z tytułu w udziału w zyskach osób prawnych.

4.11.1.2 Dochody z posiadania Akcji uzyskiwane przez osoby prawne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Na podstawie art. 3 ust. 1 Updop osoby prawne (jak również spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej), jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dywidendy oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski opodatkowane są według zasad określonych w art. 22 Updop według stawki 19%. Podatek ten pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania .

Na podstawie art. 26 ust. 1 Updop zryczałtowany podatek od dochodów (przychodów) opodatkowanych na podstawie art. 22 Updop pobierany jest przez płatnika, tzn. podmiot dokonujący wypłat tego typu należności z tytułu dywidend oraz innych dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Płatnik zobowiązany jest przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczną deklarację w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku. Płatnik obowiązany jest ponadto przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku w terminie przekazania kwoty pobranego podatku, tj. do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mogą podlegać zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych na zasadach określonych poniżej w pkt 4.11.1.4.

4.11.1.3 Dochody z posiadania Akcji uzyskiwane przez osoby fizyczne i osoby prawne, podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Polski miejsca zamieszkania, zgodnie z art. 3 ust. 2a Updof podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Polski (ograniczony obowiązek podatkowy).

Osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji, a także jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, zgodnie z art. 3 ust. 2 Updop podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski (ograniczony obowiązek podatkowy).

Na podstawie art. 1 ust. 3 Updop zagraniczne spółki niemające osobowości prawnej podlegają opodatkowaniu na zasadach przewidzianych dla osób prawnych, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego państwa ich siedziby lub zarządu traktowane są jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Dywidendy oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych faktycznie uzyskane przez podmioty niemające siedziby lub zarządu na terytorium RP oraz przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce opodatkowane są według takich samych zasad jak dochody podatników podlegających nieograniczonemu obowiązkowi

podatkowemu w Polsce, z uwzględnieniem przepisów właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Polska.

Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niedobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu podatnika poprzez uzyskanie certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagraniczny (art. 30a ust. 2 Updof oraz art. 26 ust. 1 Updop). Właściwy certyfikat rezydencji powinien zostać przedstawiony płatnikowi podatku dochodowego.

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek podatkowy, płatnicy są zobowiązani przesłać osobom fizycznym podlegającym ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz urzędowi skarbowemu właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje o wysokości uzyskanego przychodu (dochodu). Na pisemny wniosek podatnika, płatnik zobowiązany jest przesłać imienną informację, o której mowa powyżej, w terminie 14 dni od dnia złożenia takiego wniosku przez podatnika.

W przypadku osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku przesyła się w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Na pisemny wniosek podatnika, płatnik zobowiązany jest przesłać informację, o której mowa powyżej, w terminie 14 dni od dnia złożenia takiego wniosku przez podatnika.

4.11.1.4 Zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na podstawie art. 22 ust. 4 Updop

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Updop z opodatkowania zwolnione są dywidendy oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych , jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

– spółka wypłacająca dywidendę lub inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlega nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu na terytorium Polski,

- spółka otrzymująca dywidendę lub inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlega nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu na terytorium Polski lub na terenie innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego,

- spółka otrzymująca dywidendę lub inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych,

– spółka uzyskująca dywidendę lub inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w spółce wypłacającej należności, w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodu (przychodu). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w wysokości określonej powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od w/w dochodów w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia; oraz

– miejsce siedziby dla celów podatkowych spółki uzyskującej dochody zostanie udokumentowane uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Updop).

Jeżeli powyższe warunki są spełnione, zwolnienie z podatku stosuje się również w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Updop) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągania) w Polsce lub w innym niż Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Istnienie zagranicznego zakładu należy udokumentować przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Updop).

Powyższe zwolnienie może mieć również zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę

ustalony został w wysokości nie mniejszej niż 25%. Także i w tym przypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Updop).

4.11.2 Zasady opodatkowania dochodów z obrotu Akcjami

4.11.2.1 Dochody z obrotu Akcjami uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 30b Updof do dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych można zastosować stawkę podatku w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Przepis art. 30b Updof nie ma jednak zastosowania, jeżeli zbycie Akcji przez osobę fizyczną następuje w ramach prowadzonej przez tę osobę fizyczną działalności gospodarczej.

Dochodem z odpłatnego zbycia Akcji jest różnica pomiędzy sumą przychodów z tytułu ich odpłatnego zbycia (tj. sumą wartości Akcji wynikającą z ceny zbycia, pomniejszoną o koszty odpłatnego zbycia), a kosztami uzyskania przychodów, czyli wydatkami na nabycie Akcji, osiągnięty w roku podatkowym.

Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, będzie znacznie odbiegać od wartości rynkowej Akcji, organ podatkowy może określić przychód w wysokości wartości rynkowej.

Należy podkreślić, że za przychód z tytułu odpłatnego zbycia Akcji uważa się przychód należny, nawet jeżeli nie został on faktycznie otrzymany.

W przypadku, gdy podatnik sprzedaje akcje nabyte po różnych cenach i nie jest możliwa identyfikacja ich ceny nabycia, to wówczas przy ustalaniu dochodu ze zbycia Akcji stosuje się metodę FIFO (First In First Out), zgodnie z którą najpierw sprzedawane są Akcje kupione najwcześniej. Zasadę tę stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 30b ust. 7 Updof).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia Akcji brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnicy obowiązani są wykazać w odrębnym zeznaniu podatkowym uzyskane w danym roku dochody z tytułu odpłatnego zbycia Akcji i obliczyć należny podatek dochodowy. Powyższe zeznanie należy złożyć w terminie do dnia 30 kwietnia roku następnego po danym roku podatkowym (w tym terminie należy także wpłacić należny podatek).

Dochodów z odpłatnego zbycia Akcji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi według skali podatkowej oraz dochodami z pozarolniczej działalności gospodarczej opodatkowanymi podatkiem liniowym 19% (art. 30b ust. 5 Updof).

Zgodnie z art. 9 ust. 3 w związku z art. 9 ust. 6 Updof o wysokość straty poniesionej w roku podatkowym z tytułu odpłatnego zbycia Akcji można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty.

W przypadku transakcji dokonywanych na giełdzie, informacje o wysokości uzyskanych dochodów przesyłane są podatnikom przez podmioty, za pośrednictwem których podatnik otrzymał dochody, np. dom maklerski. Należy jednak zaznaczyć, że koszty uzyskania przychodów wykazane przez podatnika w odrębnym zeznaniu rocznym mogą się różnić od tych wykazanych np. przez dom maklerski w przesłanej podatnikowi informacji. Wykazanie faktycznych kosztów związanych z uzyskaniem przychodu spoczywa na podatniku.

4.11.2.2 Dochody z obrotu Akcjami uzyskiwane przez osoby prawne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Dochody z odpłatnego zbycia Akcji uzyskiwane przez mające siedzibę lub zarząd na terytorium Polski osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji, a także inne jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej), podlegają ogólnym zasadom opodatkowania wynikającym z Updop, tj. są opodatkowane według podstawowej stawki podatkowej w wysokości 19%, łącznie z innymi dochodami z prowadzonej działalności gospodarczej.

Co do zasady, przychodem z odpłatnego zbycia Akcji jest wartość Akcji wyrażona w cenie określonej w umowie, na podstawie której dochodzi do zbycia Akcji. Jeżeli jednak cena określona w umowie zbycia Akcji bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej Akcji, przychód ten określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej.

Przy odpłatnym zbyciu Akcji wydatki uprzednio poniesione na ich nabycie są kosztami uzyskania przychodów z tego zbycia.

4.11.2.3 Dochody z obrotu Akcjami uzyskiwane przez osoby fizyczne i osoby prawne, podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Osoby fizyczne i osoby prawne (a także spółki w organizacji i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej, mające w Polsce ograniczony obowiązek podatkowy podlegają opodatkowaniu w Polsce z tytułu odpłatnego zbycia Akcji jedynie w stosunku do dochodów uzyskanych na terytorium Polski. Przychód ze sprzedaży Akcji na GPW jest uważany za uzyskany na terytorium Polski.

Zasady opodatkowania dochodu z odpłatnego zbycia Akcji przez te osoby są analogiczne do tych obowiązujących osoby mające w Polsce nieograniczony obowiązek podatkowy, przy czym zastosowanie znajdą przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Polska.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, iż zyski ze sprzedaży papierów wartościowych mogą być opodatkowane tylko w państwie, w którym sprzedawca ma miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd. Nie dotyczy to jednak przypadków, gdy podmiot zagraniczny posiada w Polsce zakład (permanent establishment) w rozumieniu właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a dochody z odpłatnego zbycia Akcji mogłyby zostać przypisane temu zakładowi. bowiem takim przypadku dochody te będą opodatkowane w Polsce tak jak dochody podmiotów podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

4.11.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Podatek od czynności cywilnoprawnych pobierany jest m.in. od umów sprzedaży lub zamiany praw majątkowych (w tym Akcji), jeżeli prawa te są wykonywane na terytorium Polski.

Stawka podatku od sprzedaży Akcji wynosi 1% wartości rynkowej Akcji. Właściwa kwota podatku powinna zostać zapłacona w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, tj. od dnia dokonania czynności. Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych przy umowie sprzedaży obciąża nabywcę. W przypadku umowy zamiany Akcji obydwie strony transakcji są solidarnie odpowiedzialne za jego uiszczenie.

Należy jednak zaznaczyć, że zgodnie z art. 9 pkt 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, zwolniona od podatku jest sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,

- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,

- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te frmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

4.11.4 Podatek od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlegają w Polsce tylko osoby fizyczne.

Co do zasady podatkowi temu podlega nabycie Akcji w drodze spadku lub darowizny, przy czym kwota podatku zależy od wartości spadku/darowizny oraz grupy podatkowej do której zaliczony jest nabywca (spadkobierca/obdarowany).

Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności Akcji przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku od spadków i darowizn pod warunkiem dokonania w określonym terminie (6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego albo w przypadku dziedziczenia 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia stwierdzającego nabycie spadku) stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego.

Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) - stron umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Polski lub na terytorium takiego państwa.

4.11.5 Odpowiedzialność za pobranie podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków obliczenia, pobrania i wpłacenia podatku organowi skarbowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się jednak, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takich przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

5 INFORMACJE O WARUNKACH EMISJI

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Warunki oferty

Akcje Serii G zostały wyemitowane w wyniku Konwersji na podstawie zatwierdzonego w dniu 18 maja 2010 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach Układu zawartego pomiędzy Emitentem a wierzycielami.

W związku z powyższym na podstawie niniejszego prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym będzie 8 148 882 (słownie: osiem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwa) Akcji Serii G.

Cena Emisyjna jest równa wartości nominalnej Akcji Serii G i wynosi 3,00 zł (trzy złote) za każdą akcję.

5.1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty

Spółka wyemitowała 8 148 882 (słownie: osiem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwie) Akcje Serii G o wartości nominalnej 3,00 zł (trzy złote) każda.

5.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Z uwagi na charakter emisji nie przeprowadzono procedury składania zapisów.

Emitent zawarł z wierzycielami, w tym z Bankami, na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 4 maja 2010 r. Układ, zatwierdzony w dniu 18 maja 2010 r. przez Sąd Upadłościowy. Postanowienie sądu uprawomocniło się w dniu 26 maja 2010 r. Akcje Serii G zostały objęte poprzez Konwersję. W dniu 25 sierpnia 2010 roku sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 24 446 646,00 (dwadzieścia cztery miliony czterysta czterdzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści sześć 00/100) złotych poprzez emisję 8 148 882 (słownie: osiem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwie) Akcje Serii G.

5.1.4 Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe

Akcje Serii G zostały objęte przez Banki za wkład pieniężny w wyniku Konwersji. Zapłata za Akcje Serii G została dokonana poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności.

5.1.5 Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii G zostało wyłączone Układem.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1 Rodzaje Inwestorów, którym oferowane były papiery wartościowe

Akcje Serii G zostały zaoferowane Bankom, będącym wierzycielami Emitenta w ramach Postępowania Upadłościowego.

5.3 Cena

5.3.1 Wskazanie ceny, po której oferowane były papiery wartościowe

Zgodnie z Układem cena emisyjna jednej Akcji Serii G wynosi 3,00 zł (trzy złote).

5.3.2 Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Cena emisyjna Akcji Serii G została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym 18/2010 z dnia 18 maja 2010 roku.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym usługi depozytowo-rozliczeniowe w Polsce jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

Do momentu rejestracji Akcji Serii G w KDPW akcje te będą znajdowały się w depozycie prowadzonym przez NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Lubicz 3/215.

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Spółka zamierza zawrzeć z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii G w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji

Serii G do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Niezwłocznie po zawarciu umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii G w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Spółka wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu giełdowego. Intencją Emitenta jest, by obrót na GPW Akcjami Serii G rozpoczął się w możliwie jak najkrótszym czasie.

Emitent przewiduje, iż obrót Akcjami na GPW rozpocznie się w IV kwartale 2010 r.

6.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Spółki, za wyjątkiem Akcji Serii G, są przedmiotem notowań na rynku regulowanym GPW.

6.3 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Akcje Spółki, za wyjątkiem Akcji Serii G, są przedmiotem obrotu na rynku wtórnym zapewniającym płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

NOBLE Securities S.A. pełni obecnie funkcję animatora emitenta dla akcji Spółki.

7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up". Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży

Postanowienia dotyczące zakazu zbywania Akcji Serii G Emitenta zawarte są w Warunkach Restrukturyzacji. i są opisane w punkcie 4.8.2 Części IV Prospektu

8 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

8.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii G nastąpiło w związku z uprawomocnieniem się z dniem 26 maja 2010 roku postanowienia Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu Spółki z jej wierzycielami zawartego w dniu 4 maja 2010 roku. Banki będące wierzycielami Spółki objęły Akcje Serii G w ramach Konwersji.

Łączne szacunkowe koszty związane z przeprowadzeniem emisji Akcji Serii G Emitent przedstawiają się następująco:

- koszty doradztwa inwestycyjnego i finansowego: 110 tys. zł
- koszty doradztwa prawnego: 50 tys. zł
- koszty biegłego rewidenta: 11 tys. zł
- inne koszty (w tym opłaty administracyjne, sądowe, notarialne): 29 tys. zł.

9 ROZWODNIENIE

9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Tabela. Aktualna struktura Akcjonariatu, kryterium: seria akcji

Seria akcji	Struktura akcjonariatu			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Akcje Serii A - F	12 515 239	60,57%	12 515 239	60,57%
Akcje Serii G	8 148 882	39,43%	8 148 882	39,43%
Razem	**20 664 121**	**100,00%**	**20 664 121**	**100,00%**

Źródło: Emitent

10 INFORMACJE DODATKOWE

10.1 Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z emisją oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w pkt. 1. Części III oraz pkt. 3.3. Części IV Prospektu Emisyjnego.

10.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zamieszczono żadnych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez biegłego rewidenta, oraz odnośnie których sporządzili oni jakikolwiek raport lub opinię.

10.3 Dane na temat eksperta

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zamieszczono raportów ani oświadczeń ekspertów.

10.4 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zostały zamieszczone żadne informacje pochodzące od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 Statut

U C H W A Ł A Nr 18 / 2010
Rady Nadzorczej
Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE
z siedzibą w Starachowicach
z dnia 25 maja 2010 roku

w sprawie: Przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

§1

Działając na podstawie upoważnienia udzielonego Radzie Nadzorczej Spółki ODLEWNIE POLSKIE Spółka Akcyjna z siedzibą Starachowicach (dalej: „Spółka") Uchwałą nr 16 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 2 kwietnia 2010 r., w związku z przyjęciem w dniu 4 maja 2010 r. na zgromadzeniu wierzycieli w postępowaniu upadłościowym Spółki układu z wierzycielami Spółki, mocą którego na podstawie art. 294 ust. 3 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez konwersję części wierzytelności wobec Spółki na jej akcje serii G, który to układ został zatwierdzony postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 18 maja 2010 r. (sygnatura akt V GUp 2/09), Rada Nadzorcza Spółki ustala tekst jednolity Statutu Spółki po jego zmianach związanych z wyżej wskazanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

§2

Tekst jednolity zmienionego Statutu stanowi **Załącznik nr 1** do niniejszej Uchwały Rady Nadzorczej Spółki.

§3

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zawieszającym uprawomocnienia się wyżej wspomnianego postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 18 maja 2010 r. (sygnatura akt V GUp 2/09).

Niniejsza Uchwała została podjęta jednomyślnie.

RADA NADZORCZA

Joanna Łączyńska – Suchodolska .....

Tadeusz Piela .....

Józefa Famielec .....

Roman Wrona .....

Kazimierz Kwiecień .....

Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 18 Rady Nadzorczej Spółki ODLEWNIE POLSKIE Spółka Akcyjna z siedzibą Starachowicach z dnia 25 maja 2010 r. w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

„STATUT
Spółki Akcyjnej
ODLEWNIE POLSKIE
z siedzibą w Starachowicach

stan prawny uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałą nr 3/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki
w dniu 2 kwietnia 2010 roku

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

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

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Starachowice.

§ 3

Spółka działa na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą.

§ 4

Założycielami Spółki są:

1. *EXBUD S.A. w Kielcach,*
2. *Zbigniew RONDUDA,*
3. *Ryszard PISARSKI,*
4. *Marianna RYŚ,*
5. *Kazimierz KWIECIEŃ.*

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. *odlewnictwo żeliwa (PKD 24.51.Z),*
2. *odlewnictwo staliwa (PKD 24.52.Z),*
3. *odlewnictwo metali lekkich (PKD 24.53.Z),*
4. *odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 24.54. B),*

5. kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
6. obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
7. produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
8. odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z),
9. produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z),
10. sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72 Z),
11. sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.31 Z),
12. sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77 Z),
13. przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24 C),
14. magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10 B),
15. działalność pozostałych agencji transportowych (PKD 52.29 C),
16. działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92 Z),
17. działalność holdingów finansowych (PKD 64.20 Z),
18. pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92 Z),
19. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
20. badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19 Z),
21. przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
22. dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
23. handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z).

KAPITAŁ ZAKŁADOWY. AKCJE.

§ 6

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 61.992.363 (sześćdziesiąt jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt trzy) złotych i dzieli się na 20.664.121 (dwadzieścia milionów sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto dwadzieścia jeden) akcji o wartości nominalnej 3 (trzy) złote każda, z czego:

1) 615.400 (sześćset piętnaście tysięcy czterysta) akcji na okaziciela, które oznacza się jako akcje serii „A".
2) 1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela, które oznacza się jako akcje serii „B" opłaconych gotówką.
3) 864.600 (osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset) akcji na okaziciela, które oznacza się jako akcje serii „C" opłaconych gotówką.
4) 1.430.665 (jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji na okaziciela, które oznacza się jako akcje serii „D" opłaconych gotówką.
5) 4.333.000 (cztery miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela, które oznacza się jako akcje serii „E", opłaconych gotówką.

6) *4.251.574 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset siedemdziesiąt cztery) akcji na okaziciela, które oznacza się jako akcje serii F, opłaconych gotówką.*

7) *8.148.882 (osiem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwie) akcji na okaziciela, które oznacza się jako akcje serii G, opłaconych gotówką, wyemitowanych w ramach konwersji wierzytelności wobec Spółki na jej akcje na podstawie art. 294 ust. 3 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze, która to konwersja została dokonana mocą układu zawartego w dniu 4 maja 2010 r. na zgromadzeniu wierzycieli w toku postępowania upadłościowego Spółki, który to układ został zatwierdzony prawomocnym postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 18 maja 2010 r. (sygnatura akt V GUp 2/09).*

§ 7

1. *Akcje mogą być obejmowane za wkłady pieniężne albo niepieniężne, albo za wkłady pieniężne i niepieniężne.*
2. *Akcje obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne powinny pozostać imiennymi do dnia zatwierdzenia przez najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w którym nastąpiło pokrycie tych akcji, i w ciągu tego okresu nie mogą być zbyte ani zastawione. Postanowienie to nie ma zastosowania do akcji wydawanych w przypadku łączenia, podziału i przekształcenia Spółki.*

§ 8

1. *Akcje mogą być na okaziciela lub imienne, zwykłe lub uprzywilejowane.*
2. *Akcje nowych emisji mogą być akcjami uprzywilejowanymi. Rodzaj uprzywilejowania i zakres uprzywilejowania akcji nowych emisji określa uchwała Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.*
3. *Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.*
4. *Akcje na okaziciela nie mogą być zamienione na akcje imienne.*
5. *Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga uprzedniej zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Ograniczenie to nie dotyczy zamiany akcji imiennych, o których mowa w § 8 ust. 2, na akcje na okaziciela.*

§ 9

1. *Jeżeli ustawa lub Statut nie stanowią inaczej, akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.*
2. *Prawo głosu z akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, może być przyznane zastawnikowi lub użytkownikowi tych akcji tylko za uprzednią zgodą Zarządu Spółki wyrażoną w formie przewidzianej dla ustanowienia zastawu lub użytkowania.*

§ 10

1. *Akcje mogą być umorzone.*
2. *Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).*
3. *Akcja może być umorzona bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie przymusowe może jednak dotyczyć tylko tej części akcji akcjonariusza, które stanowią więcej niż jedna piąta w kapitale zakładowym Spółki.*

4. *Akcjonariuszowi, którego akcje zostały umorzone, należy się wynagrodzenie stanowiące iloczyn liczby umorzonych akcji i wartości jednej akcji. Rada Nadzorcza wybiera biegłego, który określa wartość jednej akcji na podstawie ostatniego bilansu zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.*
5. *Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna w szczególności wskazywać: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych ustaloną zgodnie z ust. 4 i termin jego wypłaty, sposób obniżenia kapitału zakładowego.*
6. *Akcjonariuszowi, którego akcje są umarzane przymusowo, nie przysługuje prawo głosu z umarzanych akcji.*
7. *Umorzenie akcji przeprowadza Zarząd Spółki na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.*

§ 11

Spółka może z zachowaniem właściwych przepisów ustawy emitować obligacje zamienne na akcje lub z prawem pierwszeństwa.

§ 12

1. *Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Uchwałę o wyznaczeniu dnia dywidendy podejmuje się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom.*
2. *Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.*

§ 13

Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki następuje z zachowaniem wymogów przewidzianych przepisami kodeksu spółek handlowych.

ORGANY SPÓŁKI

§ 14

Organami Spółki są:

1. *Zarząd Spółki.*
2. *Rada Nadzorcza.*
3. *Walne Zgromadzenie.*

ZARZĄD SPÓŁKI

§ 15

1. *Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, lecz nie więcej niż czterech członków. W tych granicach liczbę Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.*

Zarząd wieloosobowy stanowią Prezes i pozostali Członkowie Zarządu, w tym Wiceprezesi Zarządu.

2. *Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Odwołanie Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, następuje tylko i wyłącznie z ważnych powodów określonych poniżej w §15 ust. 4, oraz pod warunkiem, że okoliczności faktyczne stanowiące ważne powody odwołania z funkcji zaistniały nie wcześniej niż 12 miesięcy przed datą ostatniego powołania danej osoby na stanowisko Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.*

2a. *Jeżeli zaistniały ważne powody odwołania Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, o których mowa w §15 ust. 4 poniżej, a:*

1) *Rada Nadzorcza nie podjęła uchwały o odwołaniu Członka Zarządu w terminie miesiąca od chwili powzięcia wiadomości o wystąpieniu tychże ważnych powodów przez choćby jednego członka Rady Nadzorczej lub*

2) *w czasie biegu wyżej wymienionego terminu miesięcznego - w trakcie głosowania przez Radę Nadzorczą nad uchwałą za odwołaniem Członka Zarządu - swój głos za podjęciem stosownej uchwały Rady Nadzorczej oddało co najmniej 2 Członków Rady Nadzorczej,*

akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający akcje serii „G" i akcje następnych emisji (o ile rejestracja takich emisji dojdzie do skutku), reprezentujący łącznie co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki mają prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z porządkiem obrad mającym za swój przedmiot odwołanie właściwego Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z ważnych powodów. Prawo, o którym mowa w zdaniu poprzednim wygasa z upływem 3 miesięcy od chwili powzięcia wiadomości o wystąpieniu ważnych powodów odwołania Członka Zarządu przez choćby jednego akcjonariusza należącego do grupy akcjonariuszy, którzy mają zamiar zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z porządkiem obrad mającym za swój przedmiot odwołanie właściwego Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z ważnych powodów. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie odwołania Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, zapada zwykłą większością głosów i zastępuje odpowiednią uchwałę Rady Nadzorczej w przedmiocie odwołania Członka Zarządu.

3. *Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.*

4. *Przyczyną odwołania Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, są tylko i wyłącznie następujące ważne powody:*

1) *działanie Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, na szkodę Spółki, pod warunkiem, że zostało to stwierdzone wyrokiem sądu pierwszej instancji w sprawie cywilnej (choćby nieprawomocnym),*

2) *postawienie mocą prawomocnego postanowienia prokuratora Członkowi Zarządu, w tym Prezesowi Zarządu, zarzutu w sprawie karnej o popełnienie przestępstwa umyślnego ściganego z oskarżenia publicznego,*

3) *istotne naruszenie przez Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, przepisów prawa poprzez działanie przez Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu na szkodę Spółki:*

- *bądź umyślnie, nawet jeżeli takie działanie w jego rezultacie nie wyrządziło Spółce szkody, bądź*
- *nieumyślnie pod warunkiem, że takie działanie wyrządziło Spółce szkodę,*

pod warunkiem, że fakt działania na szkodę Spółki oraz – o ile jest to w danym przypadku istotne – powstanie po stronie Spółki szkody zostało stwierdzone wyrokiem sądu pierwszej instancji (choćby nieprawomocnym) w sprawie cywilnej,

4) *prowadzenie przez Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, bez zgody Rady Nadzorczej, działalności konkurencyjnej wobec Spółki poprzez:*

   (i) *zawarcie lub wykonywanie umowy zawartej przez Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z osobą trzecią prowadzącą działalność bezpośrednio konkurencyjną wobec działalności Spółki, jeżeli taka umowa może ułatwić osobie trzeciej konkurowanie ze Spółką,*

   (ii) *następujące zachowania:*

      (a) *posiadanie udziałów lub akcji reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego spółek albo prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu spółek,*

      (b) *zasiadanie w zarządzie, radzie nadzorczej lub innych organach statutowych spółek lub innych osób prawnych,*

      (c) *bycie wspólnikiem spółek osobowych,*

      jeżeli takie spółki, spółki osobowe lub nie wymienione wcześniej osoby prawne zajmują się działalnością konkurencyjną ze Spółką,

   przy czym za działalność konkurencyjną z działalnością Spółki uważa się wyłącznie produkcję odlewów żeliwnych lub innych odlewów w asortymentach typowych dla produkcji Spółki, sprzedaż hurtową wcześniej wymienionych produktów lub prace badawcze nad technologią produkcji odlewów,

5) *stwierdzone wyrokiem sądu (choćby nieprawomocnym) naruszenie przez Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, umowy o pracę wiążącej Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, ze Spółką poprzez dopuszczenie się przez tę osobę działań lub zaniechań wymienionych w art. 52 Kodeksu pracy albo – jeżeli dany Członek Zarządu, w tym Prezes Zarządu, nie jest związany ze Spółką umową o pracę, a wiąże go zawarta ze Spółką i oparta o przepisy Kodeksu cywilnego umowa zbliżona do umowy zlecenia regulująca zasady wykonywania funkcji przez Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu - naruszenie przez Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, wcześniej wymienionej umowy poprzez działania lub zaniechania nie mniej istotne od tych wymienionych w art. 52 Kodeksu pracy,*

6) *złożenie przez Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, w imieniu Spółki oświadczenia woli pomimo braku wymaganej uchwały Zarządu Spółki, uchwały Rady Nadzorczej Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki albo złożenie w imieniu Spółki oświadczenia woli wbrew treści takich uchwał,*

7) *niewykonanie przez danego Członka Zarządu jakiejkolwiek uchwały Rady Nadzorczej wzywającej Zarząd, w zgodzie z przepisami prawa, do podjęcia oznaczonych działań lub zaniechań,*

8) *następujące zdarzenia:*

(i) *niedoprowadzenie do dopuszczenia akcji Spółki serii „G" do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie najpóźniej do 31 grudnia 2011 r. lub*

(ii) *niezłożenie należycie sporządzonego i opłaconego wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji Spółki serii „G" najpóźniej do 31 marca 2011 r.,*

pod warunkiem, że do końca marca 2011 r. dojdzie do prawomocnego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o akcje serii „G", przy czym, jeżeli do końca marca 2011 r. nie dojdzie do prawomocnego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o akcje serii „G" powyższe terminy zostaną przedłużone na zasadzie „dzień za dzień". Jednakże w przypadku prawomocnego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o akcje serii „G" przed dniem 31 marca 2011 r., termin do złożenia należycie sporządzonego i opłaconego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji Spółki serii „G", o którym mowa w punkcie (ii) powyżej, ulega skróceniu na zasadzie „dzień za dzień", przy czym po skróceniu w myśl powyższych postanowień właściwy termin nie może przypadać wcześniej niż w dniu 1 stycznia 2011 r.,

9) *dopuszczenie się przez Spółkę zwłoki nie krótszej niż 30 dni w zapłacie kwoty nie mniejszej niż 50.000 PLN, jeżeli obowiązek i termin zapłaty takiej kwoty przewidziany jest postanowieniami układu pomiędzy Spółką a jej wierzycielami zatwierdzonego prawomocnym postanowieniem właściwego sądu upadłościowego,*

10) *niedotrzymanie przez Spółkę zatwierdzonych uchwałą Rady Nadzorczej rocznych budżetów lub programów finansowych, przy czym, za istotne niedotrzymanie budżetów lub programów finansowych uznaje się negatywne odchylenie od ich założeń o co najmniej 15% w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży lub EBITDA, chyba że takie naruszenie:*

(i) *spowodowane jest przyczynami innymi niż wskazane w pkt. (ii) poniżej i trwa nie dłużej niż 90 dni lub*

(ii) *niezależnie od tego jak długo trwa, jest spowodowane wystąpieniem jednego lub więcej z poniższych zdarzeń:*

- *zmianą o przynajmniej 10% w okresie nie dłuższym niż 90 dni kursów PLN w stosunku do EUR lub USD według średniego kursu wymiany walut NBP,*
- *zmianą przepisów prawa celnego lub innych przepisów istotnie ograniczającą możliwość realizowania eksportu lub importu surowców wykorzystywanych przez Spółkę w produkcji lub produktów Spółki,*
- *wzrostem podatku dochodowego od osób prawnych o co najmniej 10 punktów procentowych lub jakiegokolwiek podatku pośredniego, mającego istotne znaczenie dla działalności Spółki, o co najmniej 10 punktów procentowych, która to zmiana nie była znana na dzień 1 listopada roku poprzedzającego rok budżetowy,*
- *zdarzeniami nadzwyczajnymi wywołanymi działaniem siły wyższej będących poza kontrolą Zarządu, przy czym za akt działania siły wyższej nie będzie uznany błąd, czy zaniedbania ze strony Spółki,*

11) *stwierdzone wyrokiem sądu cywilnego, choćby nieprawomocnym, naruszenie przez Spółkę postanowienia wiążącej Spółkę umowy, której drugą stroną jest bank albo innej istotnej umowy lub umów skutkujących po stronie Spółki:*

(i) *zobowiązaniem lub zobowiązaniami pieniężnymi w kwocie głównej albo o wartości przekraczającej 400.000 złotych lub*

(ii) *rozporządzeniem lub rozporządzeniami rzeczami lub prawami o wartości rynkowej przekraczającej 400.000 złotych,*

o ile najpóźniej z upływem jednego miesiąca od dnia zawiadomienia Spółki przez drugą stronę umowy o stanie naruszenia umowy za pomocą listu poleconego przesłanego na ręce Zarządu:

- *Spółka nie doprowadziła do skutecznego uchylenia stanu naruszenia umowy wymienionej powyżej, albo*
- *w przypadkach, gdy uchylenie stanu naruszenia umowy, o którym mowa powyżej, nie jest możliwe - Spółka nie doprowadziła do uzgodnienia z drugą stroną umowy zasad odszkodowania związanego ze stanem nieusuwalnego naruszenia umowy,*

12) *nieuczestniczenie przez Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, choćby w sposób niezawiniony, w co najmniej 4 posiedzeniach Zarządu, choćby nie następujących kolejno po sobie, jeżeli pierwsze i ostatnie z posiedzeń Zarządu, w których dany Członek Zarządu, w tym Prezes Zarządu, nie uczestniczy, oddalone jest od siebie o nie mniej niż 35 dni kalendarzowych i nie więcej niż 45 dni kalendarzowych,*

13) *utrata zdolności wykonywania funkcji Członka Zarządu Spółki z powodu stwierdzonej prawomocnie przez właściwe organy rentowe całkowitej lub częściowej niezdolności do pracy lub z powodu prawomocnie orzeczonej utraty zdolności do czynności prawnych,*

14) *naruszenie o więcej niż 7 dni roboczych obowiązku do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek uprawnionego podmiotu.*

§ 16

1. *Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, wszyscy jego Członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.*
2. *Prezes Zarządu przewodniczy posiedzeniom Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.*
3. *Uchwały Zarządu mogą być powzięte jeżeli wszyscy Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.*
4. *Zasady działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin ten ustala Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza.*

§ 17

1. *Zarząd prowadzi sprawy Spółki niezastrzeżone przez ustawę, Statut lub uchwały Walnego Zgromadzenia do kompetencji innych organów Spółki.*
2. *Zarząd jest obowiązany uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:*

1) *poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jakiejkolwiek uchwały dotyczącej zbycia lub nabycia przedsiębiorstwa,*

2) *zakładanie przez Spółkę oddziałów i spółek oraz nabycie, objęcie i zbycie akcji lub udziałów w spółkach,*

3) *nabycie, zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub obciążenie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, a w przypadku określonym w art. 394 § 2 Kodeksu spółek handlowych, poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jakiejkolwiek uchwały dotyczącej nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej,*

4) *nabycie, zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie, bądź obciążenie innego mienia Spółki, czy to w ramach jednej transakcji czy też w ramach kilku powiązanych transakcji, którego wartość rynkowa przewyższa 400.000 złotych, a w przypadku określonym w art. 394 § 2 Kodeksu spółek handlowych, poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jakiejkolwiek uchwały dotyczącej nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej,*

5) *dokonywanie wydatków przekraczających kwotę 400.000 złotych, z wyjątkiem wydatków wyszczególnionych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki lub wydatków ponoszonych w toku zwykłej działalności Spółki, niezbędnych w zakresie: produkcji odlewów żeliwnych i innych odlewów w asortymentach typowych dla produkcji Spółki; sprzedaży hurtowej lub detalicznej tych odlewów lub powstających z nich produktów; nabywania surowców, materiałów lub nośników energii, przy czym - o ile dokonanie wydatków ponoszonych w toku zwykłej działalności Spółki w jednostkowej kwocie przewyższać będzie 5.000.000 złotych i nie będzie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki - przynajmniej jeden członek zarządu będzie zobowiązany poinformować o zamiarze zaciągnięcia takiego zobowiązania Przewodniczącego Rady Nadzorczej, z co najmniej 2 dniowym wyprzedzeniem, a obowiązek powiadomienia będzie mógł zostać wykonany także pocztą elektroniczną lub faksem*

6) *zawarcie, istotną zmianę lub rozwiązanie jakiejkolwiek umowy, która może skutkować powstaniem zobowiązań pieniężnych Spółki przekraczających kwotę 400.000 złotych, a także zaciągnięcie, istotna zmiana lub rozwiązanie takich zobowiązań nie poprzez zawarcie umowy, z wyjątkiem tego, co: (i) przewidziane jest w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki lub (ii) zobowiązań zaciąganych, zmienianych lub rozwiązywanych w toku zwykłej działalności Spółki, niezbędnych w zakresie: produkcji odlewów żeliwnych i innych odlewów w asortymentach typowych dla produkcji Spółki; sprzedaży hurtowej lub detalicznej tych odlewów lub powstających z nich produktów; nabywania surowców, materiałów lub nośników energii, przy czym - o ile zaciągnięcie, istotna zmiana lub rozwiązywanie takich zobowiązań skutkować będzie po stronie Spółki zobowiązaniem do dokonania wydatków w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych i nie będzie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki - przynajmniej jeden członek zarządu będzie zobowiązany poinformować o tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej w sposób uregulowany postanowieniami pkt. 5) powyżej,*

7) *zawarcie przez Spółkę umowy spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej, umowy o udziale w zyskach lub przychodach osoby prawnej lub ułomnej osoby prawnej bądź jakiejkolwiek innej podobnej umowy, na podstawie której przychody Spółki lub jej zyski są lub mogą być dzielone z innymi osobami lub jednostkami, a w*

przypadku umów, o których mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jakiejkolwiek uchwały dotyczącej zawarcia takiej umowy,

8) *zaciągnięcie kredytu, zaciągnięcie pożyczki przez Spółkę oraz ustanowienie związanych z nimi zabezpieczeń, jeżeli kwota główna takiej pożyczki lub kredytu przekracza 400.000 złotych,*

9) *udzielenie przez Spółkę pożyczki,*

10) *udział Spółki w czynnościach prawnych, których drugą stroną jest podmiot powiązany ze Spółką (bezpośrednio lub pośrednio) lub akcjonariusz Spółki, oprócz drobnych akcjonariuszy, których udział w kapitale zakładowym Spółki nie przekracza 1%,*

11) *powołanie prokurenta i ustalenie wysokości wynagrodzenia dla prokurentów,*

12) *udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji i wszelkich obciążeń rzeczowych majątku Spółki, w każdym przypadku, gdy łączna kwota poręczeń, gwarancji i innych obciążeń rzeczowych majątku Spółki przekroczyłaby lub przekracza 400.000 złotych, chyba, że takie poręczenie, gwarancja albo obciążenie: (i) było przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki lub (ii) dokonywane jest w toku zwykłej działalności Spółki i niezbędne w zakresie: produkcji odlewów żeliwnych i innych odlewów w asortymentach typowych dla produkcji Spółki; sprzedaży hurtowej lub detalicznej tych odlewów lub powstających z nich produktów; nabywania surowców, materiałów lub nośników energii, przy czym - o ile poręczenie, gwarancja albo obciążenie skutkować będzie mogło po stronie Spółki zobowiązaniem pieniężnym w kwocie 5.000.000 złotych i nie będzie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki - przynajmniej jeden członek zarządu będzie zobowiązany poinformować o tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej w sposób uregulowany postanowieniami pkt. 5) powyżej,*

13) *udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji i wszelkich obciążeń rzeczowych majątku Spółki innych niż te wymienione w pkt 12) powyżej,*

14) *ustanowienie zastawu lub innego obciążenia na akcjach Spółki,*

15) *sponsorowanie jakichkolwiek przedsięwzięć pod tytułem darmym lub dokonywanie darowizn w kwocie przewyższającej w roku obrotowym 100 tysięcy złotych,*

16) *nabycie akcji własnych przez Spółkę, a w przypadkach określonych w art. 362 § 1 pkt 2 i 8 Kodeksu spółek handlowych poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jakiejkolwiek uchwały dotyczącej nabycia akcji własnych przez Spółkę,*

17) *poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jakiejkolwiek uchwały dotyczącej umorzenia akcji Spółki*

18) *dokonanie istotnej zmiany w zasadach rachunkowości stosowanych przez Spółkę,*

19) *nabywanie i zbywanie spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu,*

20) *emisja dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem punktu poniższego,*

21) *poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy kwestii emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych.*

3. *Zarząd jest zobowiązany sporządzić na każdy rok obrotowy plan działalności Spółki i uzyskać jego zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą najpóźniej do końca poprzedniego roku obrotowego.*

§ 18

1. *Zarząd reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych Spółki.*
2. *Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch Członków Zarządu łącznie albo Członek Zarządu łącznie z prokurentem.*

§ 19

Przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej Członków zawiera w imieniu Spółki z Członkami Zarządu Spółki umowy o pracę oraz wszelkie inne umowy, a także reprezentuje Spółkę w sporach między nią a Członkami Zarządu.

RADA NADZORCZA

§ 20

1. *Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.*
2. *Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, pod warunkiem że za uchwałą o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej głosowali wszyscy akcjonariusze, którzy w momencie głosowania posiadają samodzielnie, każdy z osobna., akcje reprezentujące co najmniej 15% kapitału zakładowego Spółki. Odwołanie Członka Rady Nadzorczej następuje tylko z ważnych powodów, o których jest mowa w §15 ust. 4 Statutu.*

2a. *Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być wolnych od jakichkolwiek powiązań ze Spółką, jej akcjonariuszami lub pracownikami, jeżeli te powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność takiego członka do podejmowania bezstronnych decyzji (członkowie niezależni).*

2b. *Za członka niezależnego może być uznana osoba, która łącznie wypełnia poniższe warunki:*

   1) *nie jest i nie była przez ostatnie 3 lata pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej,*
   2) *nie pełni i nie pełniła przez ostatnie 5 lat funkcji Członka Zarządu Spółki lub spółki stowarzyszonej,*
   3) *nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza posiadającego pakiet kontrolny,*
   4) *nie otrzymuje i nie otrzymywała w ciągu ostatnich 5 lat dodatkowego wynagrodzenia w znaczącej wysokości (poza należnym z tytułu członkostwa w Radzie) od Spółki lub spółki stowarzyszonej,*
   5) *nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika akcjonariusza, członka zarządu, pracownika Spółki na stanowisku kierowniczym,*

6) *nie jest obecnie, ani w ciągu ostatnich trzech lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta na rzecz Spółki,*

7) *nie pełniła funkcji Członka Rady Nadzorczej dłużej niż 12 lat licząc od daty pierwszego wyboru*

8) *nie jest bliskim członkiem rodziny osób, o których mowa w pkt 1) – 7); za bliskich członków rodziny uważa się małżonka, wstępnych i zstępnych pierwszego stopnia, rodzeństwo, zięcia, synową oraz powinowatych w tej samej linii i stopniu.*

3. *Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.*

§ 21

1. *Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej.*

2. *Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.*

§ 22

1. *Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności dokonuje oceny sprawozdań finansowych, sprawozdania Zarządu i wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty za ubiegły rok obrotowy oraz składa Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny.*

2. *Oprócz innych spraw przewidzianych w ustawie lub w Statucie, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:*

1) *badanie i zatwierdzanie strategicznych planów rozwoju Spółki, rocznych planów operacyjnych i finansowych oraz budżetów Spółki oraz planów inwestycji Spółki, jeżeli przekraczają one czynności zwykłego zarządu sprawami Spółki, oraz wszelkich istotnych zmian do nich, oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z ich wykonania,*

2) *powoływanie i odwoływanie (w przypadkach określonych w § 15 ust. 4 Statutu) wszystkich lub poszczególnych Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,*

3) *ustalanie liczby członków Zarządu na kolejną kadencję,*

4) *zawieszanie, z ważnych powodów (w przypadkach określonych w § 15 ust. 4 Statutu), w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,*

5) *ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy,*

6) *wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych,*

7) *udzielanie Zarządowi zgody na czynności określone w § 17 ust. 2 Statutu,*

8) zatwierdzanie przedstawionych przez Zarząd projektów regulaminu pracy Zarządu i innych regulaminów organizacyjnych.

§ 23

1. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady z własnej inicjatywy albo na żądanie Członka Rady Nadzorczej lub Zarządu. We wniosku o zwołanie Rady Nadzorczej należy podać proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej powinien zwołać posiedzenie w terminie dwóch tygodni od otrzymania wniosku. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane przez Przewodniczącego w terminie wyżej określonym w niniejszym §23 ust. 2 Statutu i naruszenie tego terminu trwa dłużej niż 7 dni roboczych, wówczas Wiceprzewodniczący uzyskuje prawo do zwołania właściwego posiedzenia Rady Nadzorczej.
3. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy jej Przewodniczący. Jeżeli w posiedzeniu Rady Nadzorczej nie uczestniczy Przewodniczący, posiedzeniu Rady Nadzorczej przewodniczy Wiceprzewodniczący.

§ 24

1. Posiedzenia Rady zwoływane są z podaniem proponowanego porządku obrad za pomocą zawiadomień wysyłanych listami poleconymi, kurierem, faksem lub pocztą elektroniczną co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia.

1a. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością trzech piątych głosów, o ile w posiedzeniu Rady Nadzorczej i głosowaniu uczestniczy wszystkich pięciu członków Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy na posiedzenie Rady Nadzorczej stawi się wyłącznie czterech jej członków, oraz pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, decyzje zapadają większością trzech czwartych głosów. W przypadku, gdy na posiedzenie Rady Nadzorczej stawi się wyłącznie trzech jej członków, oraz pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, decyzje zapadają większością dwóch trzecich głosów. Rada Nadzorcza nie może podejmować decyzji, o ile w jej posiedzeniu uczestniczy mniej niż 3 członków.

2. Uchwały Rady mogą być podejmowane bez odbywania posiedzenia Rady w trybie pisemnym.
3. Członkowie Rady mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady za pomocą środków porozumiewania się na odległość, w tym poprzez dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której członkowie Rady mogą wypowiadać się w toku posiedzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce odbycia posiedzenia, pod warunkiem, że choć jeden z członków Rady znajduje się fizycznie w miejscu odbycia posiedzenia oraz pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady otrzymali proponowaną treść uchwał bądź pisemnie bądź w formie elektronicznej przed rozpoczęciem głosowania nad daną uchwałą.
4. Z posiedzeń Rady sporządza się protokół przygotowywany pod kierownictwem Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego Rady, jeżeli w danym posiedzeniu nie uczestniczy Przewodniczący Rady.
5. W przypadku uczestnictwa w posiedzeniu członków Rady w trybie opisanym w ust. 3 powyżej, protokół wskazuje sposób uczestnictwa w posiedzeniu każdego uczestniczącego

członka Rady. Członkowie Rady fizycznie obecni na posiedzeniu podpisują listę obecności na posiedzeniu oraz treść uchwał zaś Przewodniczący Rady, albo - pod nieobecność Przewodniczący Rady - Wiceprzewodniczący Rady, czyni na liście obecności oraz na uchwałach stosowną wzmiankę dotyczącą uczestnictwa oraz głosu pozostałych członków Rady uczestniczących w posiedzeniu w trybie, o którym mowa w ust. 3 powyżej. Członkowie Rady, których dotyczy wzmianka, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, w najbliższym możliwym terminie, obowiązani są do podpisania listy obecności oraz podpisania się pod podjętymi uchwałami, które wraz z protokołem z posiedzenia Przewodniczący Rady, albo - pod nieobecność Przewodniczącego Rady - Wiceprzewodniczący Rady, dostarczy im listem poleconym, kurierem, faksem lub w formie elektronicznej i do przesłania podpisanych dokumentów listem poleconym lub kurierem do siedziby Spółki. Opóźnienie w doręczeniu podpisanych dokumentów nie ma wpływu na ważność podjętych w trakcie posiedzenia uchwał.

6. W uzasadnionych, nagłych przypadkach posiedzenia Rady mogą być zwoływane bez zachowania siedmiodniowego okresu zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jednakże zwołanie musi zostać dokonane faksem, listem poleconym lub przez kuriera albo w formie elektronicznej nie później niż 1 roboczy dzień przed planowanym dniem posiedzenia.

§ 25

1. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Rady.
2. Członek Rady Nadzorczej może, niezależnie od sytuacji opisanej w art. 24 ust. 3, 5 i 6, brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej..
3. Uchwały podjęte w trybie określonym w § 24 ust. 2 są ważne, jeżeli wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu Uchwały i po podpisaniu go co najmniej przez połowę Członków Rady.
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w § 24 ust. 2 oraz § 25 ust. 2 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§ 26

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Rada Nadzorcza uchwala swój regulamin określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.
3. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wynagrodzenie określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 27

1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.

2. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.*
3. *Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:*
   1) *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,*
   2) *powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,*
   3) *udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.*
4. *Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być również inne sprawy niż wymienione w ust. 3.*

§ 28

1. *Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd.*
2. *Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ma prawo składać do Zarządu Rada Nadzorcza ilekroć uzna to za wskazane oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 (jedna dziesiąta) kapitału zakładowego.*
3. *Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego oraz Rada Nadzorcza mają prawo żądać umieszczenia określonych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.*
4. *Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Walne Zgromadzenie, jeżeli Zwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w terminie przewidzianym w § 28 ust. 2 albo jeżeli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia mu na piśmie odpowiedniego wniosku.*

§ 29

1. *Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.*
2. *Publikacja na stronie internetowej Spółki oraz przekazanie informacji bieżącej, o której mowa powyżej następuje co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia..*

§ 30

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki w Starachowicach, w Warszawie lub Kielcach.

§ 31

Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Uchwały powzięte w ten sposób, z wyjątkiem uchwał podlegających wpisowi do rejestru, powinny być ogłoszone w terminie miesiąca.

§ 32

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, będzie wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania.

§ 33

1. *Jeżeli przepisy ustawy lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.*
2. *Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością 2/3 (dwie trzecie) głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.*
3. *Uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy wniesionej przez uprawnionych akcjonariuszy, zgromadzenie podejmuje większością ¾ głosów, po uzyskaniu zgody wszystkich obecnych na zgromadzeniu akcjonariuszy, którzy zgłosili wniosek o jej rozpatrzenie.*

§ 34

1. *Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego.*
2. *Walne Zgromadzenie uchwala swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.*

§ 35

1. *Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w ustawie lub w Statucie, wymaga:*
   1) *zmiana przedmiotu działalności Spółki,*
   2) *przymusowy wykup akcji,*
   3) *łączenie się spółek,*
   4) *podział Spółki,*
   5) *przekształcenie Spółki,*
   6) *utworzenie kapitału rezerwowego i jego użycie.*
2. *Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości.*

§ 36

1. *Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile ustawa lub Statut nie stanowią inaczej.*
2. *Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie dalszego istnienia Spółki w warunkach określonych w art. 397 k. s. h. zapada większością trzech czwartych głosów.*
3. *Walne Zgromadzenie może uchwalić istotną zmianę działalności Spółki bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na taką zmianę, jeżeli uchwała będzie powzięta*

większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

4. *Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów. Tej samej większości głosów wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia w przedmiocie:*
   1) *zgody na zbycie, obciążenie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki,*
   2) *zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa lub zakresu działalności Spółki,*
   3) *zgody na zbycie lub obciążenie jakichkolwiek aktywów trwałych o jednostkowej wartości początkowej w księgach Spółki, bez uwzględniania odpisów amortyzacyjnych i przy uwzględnieniu zwiększenia wartości początkowej aktywów w księgach Spółki, równej lub wyższej od 10.000.000 PLN,*
   4) *podziału, połączenia lub przekształcenia Spółki,*
   5) *obniżenia, podwyższenia lub warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.*

   Dokonywanie przez Spółkę czynności faktycznych lub prawnych wymienionych w zdaniu poprzednim może nastąpić wyłącznie po uprzednim uzyskaniu uchwały Walnego Zgromadzenia na podstawie uprzednio zapadłej uchwały Rady Nadzorczej pozytywnie opiniującej dokonanie czynności wymienionych w paragrafie 36 ust.4 Statutu Spółki.

§ 37

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto należy zarządzić tajne głosowanie na wniosek choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 38

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa Regulamin Organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 39

1. *Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.*
2. *Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.*

§ 40

1. *Spółka tworzy następujące kapitały:*
   1) *kapitał zakładowy,*
   2) *kapitał zapasowy.*
2. *W spółce mogą być utworzone kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat i wydatków. Utworzenie kapitału rezerwowego oraz jego użycie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.*

3. *Kapitał zapasowy tworzy się przelewając do niego co najmniej 8 (osiem) procent zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego.*
4. *Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa Spółka może tworzyć inne fundusze.*

§ 41

Zarząd Spółki jest zobowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe na ostatni dzień tego roku oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

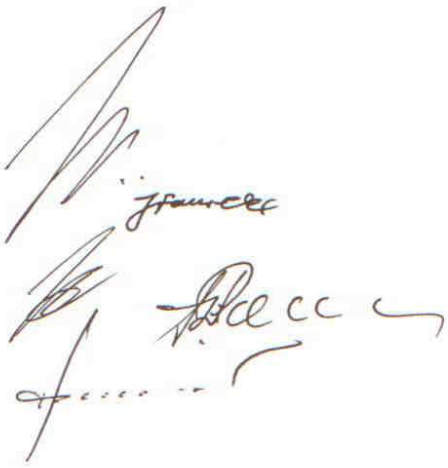
§ 42

1. *Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:*
   3) *odpisy na kapitał zapasowy,*
   4) *odpisy na kapitał rezerwowy,*
   5) *dywidendę dla akcjonariuszy,*
   6) *inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.*
2. *Dzień wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.*

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 43

1. *Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że ustawa stanowi inaczej.*
2. *Każde ogłoszenie Spółki powinno być ponadto wywieszone w siedzibie Spółki w miejscach dostępnych dla akcjonariuszy."*



Załącznik nr 2 Postanowienie Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu

ODLEWNIE POLSKIE S.A.
WPŁYNĘŁO
2010 -06- 10
L.dz. 4112
Skierowano do

Sygn. akt. V Gup 2/09

POSTANOWIENIE

Dnia 18 maja 2010 r.

Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy
Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych
w składzie:
Przewodniczący SSR Elżbieta Zarzycka
protokolant starszy sekretarz sądowy Beata Jabłońska
po rozpoznaniu w dniu 18 maja 2010 r. w Kielcach
na rozprawie
w postępowaniu upadłościowym upadłego Odlewnie Polskie S.A. z siedzibą w Starachowicach
w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego z wierzycielami w dniu 4 maja 2010 r.

postanawia:

I. zatwierdzić układ zawarty pomiędzy upadłym Odlewnie Polskie S.A. z siedzibą w Starachowicach a wierzycielami na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 4 maja 2010 r., o treści:

Kategoria I - Wierzyciele Zabezpieczeni tj. wierzyciele ujęci na liście wierzytelności, których wierzytelności są zabezpieczone rzeczowo – nie zostali objęci układem.

Kategoria II – Akcjonariusze tj. wierzyciele będący akcjonariuszami upadłego

1. 90% (dziewięćdziesiąt procent) wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) zostanie spłacone w 12 równych miesięcznych ratach, płatnych do 10-go każdego miesiąca, pierwsza rata płatna po upływie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.
2. 10% (dziesięć procent) wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) zostanie umorzone.
3. Całość odsetek za okres po dniu ogłoszenia upadłości zostanie umorzona.

za zgodność z oryginałem
świadczy sekretarz SEKRETARZ SĄDOWY
Maciej Ściga

SĄD REJONOWY W KIELCACH

Kategoria III - Wierzyciele Drobni tj. niezabezpieczeni rzeczowo wierzyciele, których uznane wierzytelności nie przekraczają kwoty 50.000 zł

1. Całość należności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) zostanie spłacona w 6 równych miesięcznych ratach, płatnych do 10-go każdego miesiąca, pierwsza rata płatna po upływie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.
2. Całość odsetek za okres po dniu ogłoszenia upadłości zostanie umorzona.

Kategoria IV -Wierzyciele Zwykli tj. niezabezpieczeni rzeczowo wierzyciele, których uznane wierzytelności przekraczają kwotę 50.000 zł a nie przekraczają kwoty 2.000.000 złotych

1. 90% (dziewięćdziesiąt procent) wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) zostanie spłacone w 12 równych miesięcznych ratach, płatnych do 10-go każdego miesiąca, pierwsza rata płatna po upływie 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.
2. 10% (dziesięć procent) wierzytelności (obejmującej należność główną, odsetki do dnia ogłoszenia upadłości i inne należności uboczne) zostanie umorzone.
3. Całość odsetek za okres po dniu ogłoszenia upadłości zostanie umorzona.

Kategoria V Banki tj. niezabezpieczeni rzeczowo wierzyciele, których uznane wierzytelności przekraczają 2.000.000 zł

1. 1% (jeden procent) należności głównej każdego z Banków zostanie zapłacone jednorazowo, na rzecz właściwego z Banków, po upływie 3 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia właściwego sądu upadłościowego o zatwierdzeniu Układu.
2. 24% (dwadzieścia cztery procent) należności głównej zostanie spłacone w 28 równych ratach, płatnych do końca każdego kolejnego kwartału , pierwsza rata płatna na koniec kwartału następującego po upływie kwartału, w którym nastąpił upływ 12 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia właściwego sądu upadłościowego o zatwierdzeniu Układu.
3. 24% (dwadzieścia cztery procent) należności głównej („Podlegająca Konwersji Wierzytelność Banków") ulega mocą Układu konwersji na akcje Spółki („Nowe Akcje") na mocy art. 294 ust. 3 Prawa upadłościowego i naprawczego, według następujących zasad:

a. Układ zastępuje wszelkie czynności korporacyjne Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach

za zgodność z oryginałem
świadczy sekretarz

SEKRETARZ SĄDOWY

Maciej Ściga

subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do Banków z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

b. Nowe Akcje emitowane w ramach Konwersji przypadną Bankom w ilości proporcjonalnej do wysokości posiadanych przez nie Podlegających Konwersji Wierzytelności Banków, po cenie emisyjnej 3 złote za jedną Nową Akcję o wartości nominalnej 3 złote.

c. Powyższe skutkowało będzie tym, że w wyniku Konwersji Banki obejmą Nowe Akcje w kapitale zakładowym Spółki w następujących proporcjach:

(i) Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie w ramach Konwersji wierzytelności wynoszącej 3.910.758,00 złotych obejmie 1.303.586 Nowe Akcje, reprezentujące w przybliżeniu 6,31 % kapitału zakładowego po Konwersji;

(ii) Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie w ramach Konwersji wierzytelności wynoszącej 10.485.744,00 złotych obejmie 3.495.248 Nowe Akcje, reprezentujące w przybliżeniu 16,91 % kapitału zakładowego po Konwersji;

(iii) Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w ramach Konwersji wierzytelności wynoszącej 5.858.688,00 złotych obejmie 1.952.896 Nowe Akcje, reprezentujące w przybliżeniu 9,45 % kapitału zakładowego po Konwersji;

(iv) ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach w ramach Konwersji wierzytelności wynoszącej 2.599.320,00 złotych obejmie 866.440 Nowe Akcje, reprezentujące w przybliżeniu 4,19 % kapitału zakładowego po Konwersji;

(v) Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie w ramach Konwersji wierzytelności wynoszącej 1.592.136,00 złotych obejmie 530.712 Nowe Akcje, reprezentujące w przybliżeniu 2,57 % kapitału zakładowego po Konwersji.

d. Te części Podlegających Konwersji Wierzytelności Banków, w łącznej kwocie 5,88 złotych, które nie przekraczają ceny emisyjnej jednej Nowej Akcji, i które nie mogą zostać skonwertowane na dodatkową jedną Nową Akcję przyznaną poszczególnym Bankom, przeniesione zostaną na kapitał zapasowy Spółki

e. W wyniku Konwersji kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o 24.446.646,00 złotych, tj. kapitał zakładowy Spółki po jego podwyższeniu związanym z Konwersją będzie wynosił 61.992.363,00 złotych.

f. Nowe Akcje obejmowane przez Banki w ramach Konwersji będą akcjami objętymi za wkład pieniężny w wysokości Podlegającej Konwersji Wierzytelności Banków, nieuprzywilejowanymi, na okaziciela, uczestniczącymi w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 r., oznaczonymi jako akcje serii „G".

za zgodność z oryginałem
świadczy sekretarz

SEKRETARZ SĄDOWY
Maciej Ściga

g. Konwersja Wierzytelności na Nowe Akcje następuje poprzez podwyższenie kapitału Spółki i emisję Nowych Akcji, na pokrycie których Banki wniosą wkład pieniężny, którego zapłata następuje poprzez, dokonane mocą Układu, wzajemne potrącenie wierzytelności Spółki o wniesienie wkładu pieniężnego z Podlegającą Konwersji Wierzytelnością Banków.

h. Nowe Akcje obejmowane przez Banki w ramach Konwersji w chwili emisji nie będą dopuszczone do publicznego obrotu ani zdematerializowane,

i. Nowe Akcje obejmowane przez Banki w ramach Konwersji zostaną wydane dla każdego z Banków w formie odcinka zbiorowego najpóźniej w terminie 30 dni od daty zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez właściwy sąd rejestrowy.

4. 51% (pięćdziesiąt jeden procent) należności głównej zostaje mocą układu umorzone.

5. całość odsetek, zarówno przypadających w okresie przed ogłoszeniem upadłości jak i za okres po ogłoszeniu upadłości oraz wszystkie należności uboczne zostają mocą układu umorzone

SSR Elżbieta Zarzycka

SĄD REJONOWY W KIELCACH 14

za zgodność z oryginałem
świadczy sekretarz SEKRETARZ SĄDOWY
Maciej Ściga

Uzasadnienie

Dłużnik Odlewnie Polskie S.A. z siedzibą w Starachowicach wystąpił do tut. Sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Postanowieniem z dnia 12 lutego 2009 r. Sad ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu Odlewni Polskich S.A. z siedzibą w Starachowicach.

Postanowieniem sędziego komisarza z dnia 9 lutego 2010 r. dokonany został podział wierzycieli na kategorie interesów w celu głosowania nad układem w grupach wierzycieli.

Na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 4 maja 2010 r. zawarto układ. Wierzyciele z każdej listy biorący udział w głosowaniu opowiedzieli się za przyjęciem układu. Na każdej liście wierzyciele głosujący za układem posiadali łącznie nie mniej niż dwie trzecie ogólnej sumy wierzytelności, które uprawniają do uczestniczenia w głosowaniu.

Należy stwierdzić, że układ został przyjęty ponieważ w każdej kategorii interesów za przyjęciem układu wypowiedziała się wymagana większość przewidziana w art. 285 prawa upadłościowego i naprawczego (Dz.U. z 2003 r., nr 60 poz. 535 ze zmianami). Żaden z wierzycieli nie zgłosił zarzutów przeciwko układowi.

Ponadto z oświadczenia upadłego i nadzorcy sądowego wynika, iż w sytuacji ekonomicznej upadłego możliwe jest wypełnienie zobowiązań układowych.

Wobec spełnienia przesłanek z art. 285 prawa upadłościowego i naprawczego Sąd uznał, iż na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 4 maja 2010 r. układ został przyjęty. Brak jest w ocenie Sądu podstaw do odmowy zatwierdzenia układu. Zgodnie bowiem z art. 288 prawa upadłościowego i naprawczego sad odmawia zatwierdzenia układu jeżeli narusza on prawo albo jest oczywiste, że układ nie będzie wykonany. Ponadto Sąd może odmówić zatwierdzenia układu, jeżeli jego warunki są rażąco krzywdzące dla wierzycieli, którzy głosowali przeciwko układowi i zgłosili zarzuty.

W przedmiotowej sprawi żadna z w/w przesłanek nie wystąpiła. Nie ma również podstaw do przyjęcia, że układ z jakichkolwiek względów jest niedopuszczalny.

Mając zatem powyższe na uwadze Sąd na podstawie art. 287 ust. 1 prawa upadłościowego i naprawczego zatwierdził układ upadłego Odlewnie Polskie S.A. z siedzibą w Starachowicach z wierzycielami przyjęty na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 4 maja 2010 r.

SSR Elżbieta Zarzycka

za zgodność z oryginałem
świadczy sekretarz
SEKRETARZ SĄDOWY
Maciej Ściga

SĄD REJONOWY W KIELCACH

SĄD REJONOWY W KIELCACH
WYDZIAŁ V GOSPODARCZY
STWIERDZA, ŻE NINIEJSZE ORZECZENIE JEST
PRAWOMOCNE Z DNIEM **26 MAJA 2010 R.**
I ODPIS TEN WYDAJE
upadłemu Odlewniom Polskim S.A.
w Starachowicach
za pobraniem **30 /trzydzieści/ złotych**
Dnia **8 czerwca 2010 r.**

Kierownik Sekcji ds. Upadłościowych
i Naprawczych

SSR Dorota Tylus - Chałońska

SĄD REJONOWY W KIELCACH

Załącznik nr 3 Wykaz odesłań zamieszczonych w niniejszym Prospekcie

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące opublikowane sprawozdania finansowe:

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2007 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało opublikowane w dniu 4 kwietnia 2008 roku.

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2008 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało opublikowane w dniu 30 kwietnia 2009 roku.

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało opublikowane w dniu 30 kwietnia 2010 roku, a następnie uzupełnione w dniu 24 września 2010 roku (raport bieżący nr 41/2010).

Wymienione wyżej raporty dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.odlewniepolskie.pl.

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące raporty bieżące:

- raport bieżący nr 5/2007 z dnia 26 stycznia 2007 r.,

- raport bieżący nr 25/2007 z dnia 21 maja 2007 r.,

- raport bieżący nr 45/2007 z dnia 17 grudnia 2007 r.,

- raport bieżący nr 17/2008 z dnia 13 maja 2008 r.,

- raport bieżący nr 56/2008 z dnia 29 lipca 2008 r.,

- raport bieżący nr 58/2008 z dnia 30 lipca 2008 r.,

- raport bieżący nr 59/2008 z dnia 31 lipca 2008 r.,

- raport bieżący nr 71/2008 z dnia 1 września 2008 r.

- raport bieżący nr 36/2010 z dnia 12 sierpnia 2010 r.

Wymienione wyżej raporty dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.odlewniepolskie.pl.

DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje Serii G	Akcje zwykłe na okaziciela serii G spółki Odlewnie Polskie S.A. o wartości nominalnej 3 (trzy) złote każda
Banki	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie będące wierzycielami Emitenta uprawnionymi do objęcia Akcji Serii G
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, Odlewnie Polskie S.A., Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE, ODLEWNIE POLSKIE S.A.	Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, 27-200 Starachowice
euro, EUR	Jednostka walutowa obowiązująca w Unii Europejskiej
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz.U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
KH, Kodeks Handlowy	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczpospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. z 1934 r. Nr 57, poz. 502 z późn. zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz. U. z 1997 r. Nr 88, poz. 553 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH, Kodeks Spółek Handlowych, ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Konwersja	Konwersja zobowiązań Spółki wobec Banków w wysokości 24% należności głównych na Akcje Serii G, objęte przez Banki w ramach subskrypcji prywatnej na mocy Układu, opłacone gotówką poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności Spółki w stosunku do Banków o zapłatę za Akcje Serii G z wierzytelnościami Banków w stosunku do Spółki
NBP	Narodowy Bank Polski
NOBLE Securities	Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Lubicz 3/215, 31-034 Kraków
OP Invest	OP Invest będąca podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie
Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych, OBRKO	Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych „OBRKO”
PAP	Polska Agencja Prasowa

PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
Podmioty Powiązane	oznacza w stosunku do danego podmiotu „podmiot powiązany" zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
Porozumienie	„Porozumienie w Przedmiocie Zabezpieczenia Wykonania Układu, który ma być zawarty w postępowaniu upadłościowym spółki Odlewnie Polskie S.A." z dnia 29 kwietnia 2010 r. zawarte pomiędzy Spółką, OP Invest oraz Bankami
Postępowanie Upadłościowe	postępowanie upadłościowe prowadzone wobec Spółki przed Sądem Upadłościowym, oznaczone sygnaturą V GUp 2/09.
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. Nr 175, poz. 1361, z późn. zm.)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny spółki Odlewnie Polskie S.A. będący jedynie prawnie wiążącym dokumentem, sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii G, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Rada Nadzorcza	Organ nadzoru Odlewni Polskich S.A.
Rozporządzenie o Opłacie Skarbowej	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 września 2007 roku w sprawie zapłaty opłaty skarbowej (Dz. U. z 2007 r. Nr 187, poz. 1330)
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.U. UE L z 2004 r. Nr 149, str. 1)
S.A.	Spółka akcyjna
Sąd Upadłościowy	Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych lub sędzia wyżej wskazanego sądu wyznaczony na funkcję sędziego komisarza w Postępowaniu Upadłościowym
Statut	Statut Odlewni Polskich S.A.
UE	Unia Europejska
Układ	Układ zawarty pomiędzy Emitentem i wierzycielami na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 4 maja 2010 roku, zatwierdzony Postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, Wydział V Gospodarczy z dnia 18 maja 2010 roku (sygn. akt V Gup 2/09), które uprawomocniło się w dniu 26 maja 2010 roku
USD	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz. U. z 2007 r. Nr 168 poz. 1186 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)

Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1537, z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r. Nr 225, poz. 1635, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, Updof	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Updop	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
Ustawa o Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Odlewni Polskich S.A.
Warunki Restrukturyzacji	„Warunki Restrukturyzacji zobowiązań spółki Odlewnie Polskie S.A." z dnia 1 kwietnia 2010 r. zawarte pomiędzy Spółką, OP Invest oraz Bankami.
Zarząd	Zarząd Odlewni Polskich S.A.
Zgromadzenie Wierzycieli	zgromadzenie wierzycieli odbywające się w Postępowaniu Upadłościowym w dniu 4 maja 2010 r., którego przedmiotem było w szczególności przeprowadzenie głosowania wierzycieli Spółki w sprawie przyjęcia Zmodyfikowanych Propozycji Układowych
Zmodyfikowane Propozycje Układowe	propozycje układowe dotyczące zawarcia Układu, zmieniające pierwotnie złożone propozycje układowe Spółki, złożone przez Spółkę w wykonaniu ustaleń wynikających z Warunków Restrukturyzacji