



**Pismo**  
**Prezesa Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE**  
**do Akcjonariuszy**

Tworzywo odlewnicze pozostaje niezmiennie podstawowym tworzywem konstrukcyjnym. W 2010 r. na świecie wyprodukowano ponad 92 mln ton odlewów, a rok 2011 był kolejnym, w którym wzrosła ich globalna produkcja.

Trudno wyobrazić sobie bez odlewu silnik samolotu, samochód, maszynę budowlaną lub rolniczą, trakcję kolejową, gazociąg czy elektrownię wiatrową. Odlewy wytwarzane są w kilkuset tysiącach odlewniach na całym świecie, a najwięcej, bo prawie połowę w Chinach, predysponujących do największej gospodarczej potęgi świata. Dla porównania w Polsce produkuje się około 1 mln ton odlewów w prawie 400 odlewniach, co w stosunku do czołowych producentów oznacza dziewięć razy mniej niż w USA czy Indiach, pięć razy mniej niż w Niemczech czy Japonii, natomiast trzy razy więcej niż w Czechach, Austrii czy Szwecji, dwa razy więcej niż w Wielkiej Brytanii.

Tak jak w każdej dziedzinie gospodarki, tak również i w odlewnictwie, wdrażanie innowacji, czyli zmian i postępu w technologii, jest największą cechą uzyskania przewagi konkurencyjnej, bowiem najlepiej pozwala zaspokajać ciągle rosnące wymagania i oczekiwania klientów. Ciągła modernizacja jest pierwszoplanowym zadaniem dla firm chcących utrzymać się na rynku i odnosić na nim sukcesy.

W 2011 r. Zarząd Spółki dokonał podsumowania i oceny realizacji rozpoczętego w 2005 r. Programu Kompleksowej Modernizacji Odlewni. Dokonane inwestycje w oparciu o Najlepsze Dostępne Techniki i niezbędne remonty, pomimo spowolnienia w ostatnich kryzysowych latach, zamknęły się kwotą 75 mln zł, co stanowi 70 proc. przychodów Spółki osiągniętych w 2011 r. i 10 proc. przychodów z siedmiu minionych lat. Nie są to typowe wskaźniki i świadczą o olbrzymim wysiłku inwestycyjnym i przeobrażeniach jakie nastąpiły w Odlewniach po zmianach własnościowych w 2002 r. i przejęciu pakietu kontrolnego akcji przez inwestora strategicznego spółkę OP Invest. ODLEWNIE POLSKIE S.A. stały się jedną z najnowocześniejszych odlewni w Polsce i w Europie. Na uwagę zasługuje fakt, że środki finansowe na realizację rozwoju pochodziły głównie ze źródeł własnych, w tym z publicznej emisji akcji przeprowadzonej w 2004 r. oraz z dotacji unijnych.

Wśród gatunków wysokojakościowych tworzyw odlewniczych, trwałą i ciągle rosnącą pozycję utrzymuje w produkcji odlewniczej żeliwo sferoidalne. Spółka już od kilkunastu lat stawia na ten gatunek tworzywa i osiągnęła w swojej produkcji stały około 80 proc. jego udział, co jest poziomem najwyższym wśród odlewni krajowych i rzadko spotykanym w odlewniach europejskich.

Komponenty odlewnicze, tj. odlewy poddane obróbce mechanicznej, gotowe do zamontowania na liniach montażowych naszych klientów podzespoły oraz półprodukty stanowią około 35 proc. sprzedawanych przez Spółkę odlewów. Zwiększenie tego udziału, to jeden z głównych celów rynkowych rozwoju Spółki w przyszłych latach.

Wysoki postęp techniczny zmusza do stałego podnoszenia jakości, ulepszania produktu, wprowadzania nowych rozwiązań. Wiąże się z tym działalność naszego Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych. Rok 2011 był pierwszym w działalności OBRKO. Przyjęto plan zakładający realizację sześciu dotowanych projektów badawczo-rozwojowych, z których dwa są aktualnie w trakcie realizacji. Rozpoczęto prace nad realizacją następnych kilkunastu wewnętrznych projektów oraz kilku zleconych przez odbiorców zewnętrznych. Dobrymi partnerami Spółki stały się:



Wydział Odlewnictwa Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Instytut Odlewnictwa w Krakowie, dostawcy materiałów i dóbr inwestycyjnych oraz wiele innych instytucji takich jak np. Klaster Odlewniczy KOM-CAST, Izba Odlewnicza czy Stowarzyszenie Techniczne Odlewników Polskich. W 2011 r. nakłady na działalność badawczo-rozwojową i wdrożeniową stanowiły 5,26 proc. przychodów ogółem.

Na przewagę konkurencyjną przekłada się również doświadczenie oraz kompetencje kadry kierowniczej i zarządzającej Spółki. W przypadku Spółki niebagatelną rolę odgrywa działalność związana z rozwojem kadrowym, w tym podnoszenie umiejętności i wiedzy fachowej przez szkolenia, warsztaty, studia doktoranckie i studia podyplomowe, w których z powodzeniem uczestniczą jej pracownicy. Zdecydowany wpływ na spójność celów zarządczych i właścicielskich ma powiązanie zarządzania z udziałem we własności firmy.

To wszystko znajduje uznanie wśród klientów Spółki i pozwoliło uzyskać w 2011 r. jedno z najlepszych wyników w prawie 20 – letniej historii Spółki.

Przychody, w obecnej ich strukturze, prawie w 100 proc. pochodzące ze sprzedaży odlewów, wyniosły w 2011 r. 107,5 mln zł, co oznacza 36,6 proc. wzrost w stosunku do 2010 r. Co prawda w stosunku do przychodów z przedkryzysowego 2008 r. (141 mln zł) było to mniej, ale trzeba pamiętać, że trzy lata wstecz 28 proc. przychodów pochodziło z działalności usługowej Spółki prowadzonej na terenie Niemiec. W 2011 r. nie udało się jeszcze wrócić do świadczenia usług odlewniczych na rynku niemieckim, ale Spółka w tym czasie zdecydowanie wzmocniła swoją pozycję producenta odlewów.

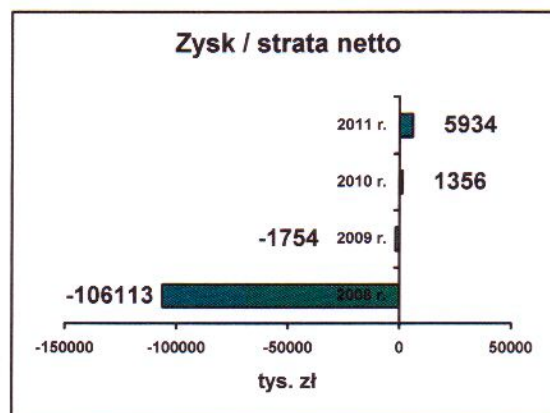
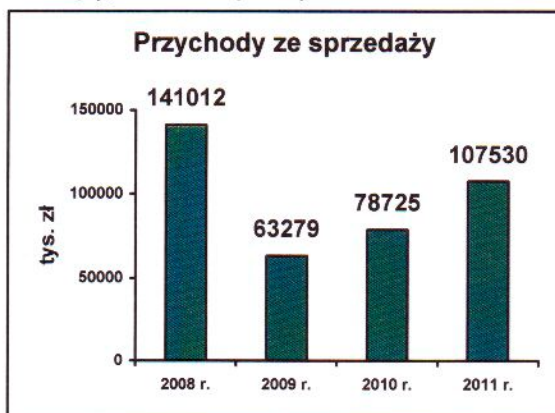
Zysk netto wyniósł prawie 5,9 mln zł, co dało 5,5 proc. wskaźnik rentowności netto ze sprzedaży.

Spółka uzyskała bardzo dobrą dla działalności odlewniczej, ponad 14 proc. marżę brutto na sprzedaży, a nadwyżka finansowa wyniosła ponad 11,3 mln zł. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat zadłużenie Spółki zmniejszało się systematycznie, a cykle należności i zobowiązań handlowych uległy skróceniu. Pomimo tego poziom zadłużenia Spółki wyniósł 75,5 proc. jej sumy bilansowej, a wartość księgowa netto Spółki jest dalej niewspółmiernie mała do jej majątku trwałego i skali prowadzonej działalności gospodarczej.

Spółka terminowo regulowała swoje wymagalne zadłużenie związane ze spłatą kredytów i zobowiązań układowych oraz zobowiązania handlowe związane z prowadzoną działalnością gospodarczą i inwestycjami.

Należy podkreślić, że Spółka działała na globalnym rynku, sprzedając głównie odlewy do większości krajów Unii Europejskiej, USA, a nawet Korei Południowej. W związku z tym narażona jest również na załamania koniunkturalne i zawirowania, występujące w globalnej gospodarce.

Skalę problemów z ostatnich lat oraz proces systematycznej odbudowy Spółki i jej pozycji rynkowej, obrazują poniższe wykresy.

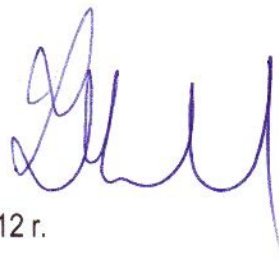


Z satysfakcją mogę stwierdzić, że Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. wychodzi obronną ręką z problemów związanych z kryzysem w 2009 r., największym po wojnie i porównywanym do kryzysu z lat trzydziestych ubiegłego wieku.

Dobra organizacja, technika i technologia oraz zaangażowanie pracowników, a także Zarządu i Rady Nadzorczej pozwoliły nie tylko pokonać problemy, ale ustabilizować sytuację w Spółce i dalej umocnić jej pozycję na rynku. Spółka jest w końcowym etapie realizacji programu rozwoju, którego planowane zakończenie przypada w 2013 r. Oznacza to, że stajemy przed nowymi wyzwaniami, które wiążą się z realizacją strategii Spółki w latach 2014–2020. W tym zakresie Zarząd przygotowuje kolejne plany rozwoju.

Ugruntowana rynkowa pozycja Spółki i dobre perspektywy na przyszłość, powinny przynieść już w najbliższym czasie powody do satysfakcji dla Akcjonariuszy, Klientów i Pracowników Spółki. W imieniu Zarządu Spółki dziękuję wszystkim za wsparcie i współpracę.

Zbigniew Ronduda  
Prezes Zarządu ODLEWNIE POLSKIE S.A.



Starachowice, 14 marca 2012 r.