



Starachowice, dnia 3 lutego 2014 r.

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

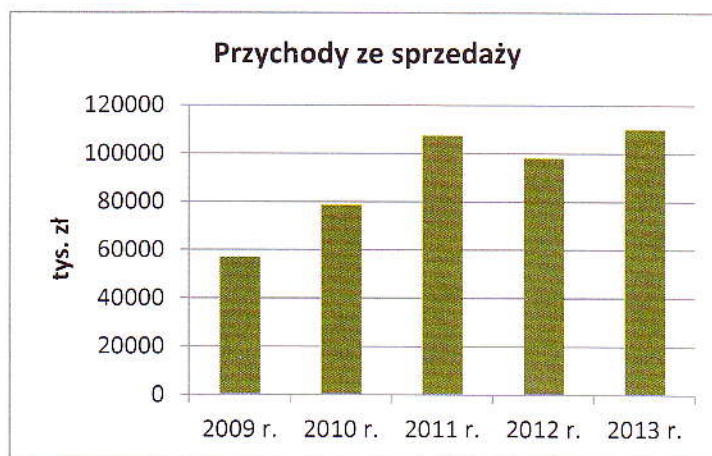
**Szanowni Państwo,  
Szanowni Akcjonariusze,**

Przekazując sprawozdanie finansowe Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. za 2013 r. mogę z satysfakcją poinformować, że był to kolejny dobry rok dla Spółki.

Spółka z powodzeniem zakończyła realizowaną od ponad ośmiu lat restrukturyzację techniczno-technologiczną i dzięki temu dołączyła do grona najnowocześniejszych odlewni europejskich.

Skok technologiczny w nowoczesność kosztował Spółkę ponad 90 mln zł, a jego wynikiem była wymiana ponad 1200 środków trwałych. Myślę, że był to główny czynnik, który w powiązaniu z zaangażowaniem i umiejętnościami szerokiego grona kadry technicznej i zarządzającej, pozwolił Spółce przetrwać kryzysowe lata 2009-2010.

Mogę stwierdzić, że Spółka wyszła z kryzysu obronną ręką, stała się silniejsza, umocniła swoją pozycję na rynku i odnotowuje coraz lepsze wyniki ekonomiczno-finansowe.

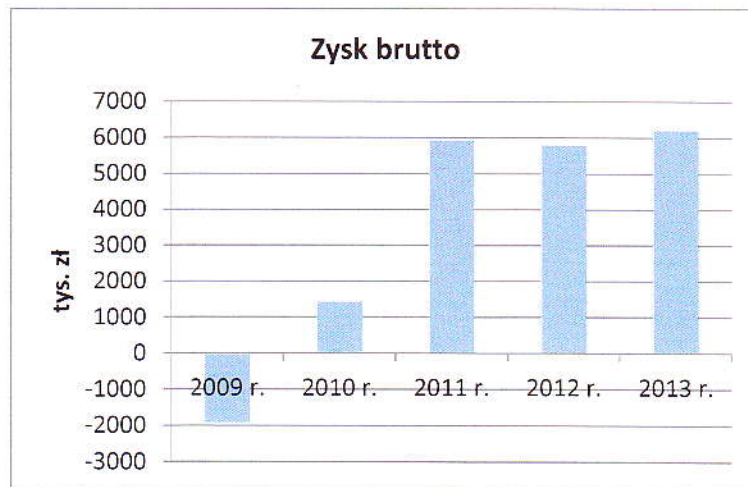


W 2013 r. odnotowaliśmy przychody ze sprzedaży na poziomie ponad 110 mln zł i były one wyższe o 12,6% w stosunku do osiągniętych w roku ubiegłym. Na tle ogólnej sytuacji w polskiej gospodarce, gdzie w 2013 r. PKB spowolnił do 1,6% r/r wobec 1,9% wzrostu w roku poprzednim oraz słabszym popycie na odlewy na podstawowym rynku odlewni, czyli krajach

Unii Europejskiej, wyniki Spółki świadczą o dobrej pracy i umiejętności radzenia sobie Spółki w okresie słabszej koniunktury.

Wieloletni związek ścisłej kadry zarządczej Spółki zbudowany głównie na bazie powiązania własnościowego poprzez OP Invest Sp. z o.o. - inwestora strategicznego Odlewni, daje niezmiennie od lat gwarancje efektywnego zaangażowania w rozwiązywanie wszystkich problemów.

Spółka uzyskała również większy, niż przeciętny w branży, wskaźnik marży brutto ze sprzedaży 14,9%, a zysk brutto ponad 6,1 mln zł był najwyższy w okresie ostatnich trzech lat.



Odlewnie w Starachowicach od lat mają charakter usługowy, o czym świadczy realizowana w 2013 r. sprzedaż do 114 klientów z 15 krajów. Sprzedaliśmy 990 różnych rodzajów detali – odlewów skomplikowanych, w coraz większym stopniu obrobionych mechanicznie (komponenty odlewnicze na linie montażu), wykonanych z wysokojakościowego żeliwa, głównie sferoidalnego. W 2013 r. produkowaliśmy odlewy z 14 gatunków żeliwa.

Tym czym możemy poszczycić się w ostatnich latach, to działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniowa. W relacji do przychodów Spółki stanowi ona niezmiennie od 3% do 5% i pozwala nam zaspokajać coraz większe wymagania i oczekiwania klientów. Wynikiem tej działalności jest praktycznie niekolidujące z bieżącą działalnością produkcyjną wdrożenie olbrzymiego programu inwestycyjnego i wdrożenie do produkcji nowych tworzyw – żeliwa SiMO, żeliwa ADI i żeliwa wysokochromowego. Warto przy tym dodać, że wysoko sobie cenimy współpracę w tym zakresie ze środowiskiem naukowym. Skutkuje to realizacją wielu projektów celowych i stwarza dobre podstawy skorzystania ze środków unijnych w nowej perspektywie finansowej na lata 2014-2020, w której nakłady na badania i rozwój będą traktowane priorytetowo.

Dobra pozycja rynkowa Spółki stwarza możliwości pozyskania nowych zleceń, co pozwala uzupełnić portfel zamówień w przypadkach trudności u naszych klientów lub spadku koniunktury na rynku. W 2013 r. uruchomiliśmy produkcję 98 nowych pozycji detali odlewniczych, a ich sprzedaż stanowiła 13% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Były to nowe detale, które zlecili nam dotychczasowi odbiorcy odlewów, ale także detale produkowane dla nowo pozyskanych, uznanych klientów i nowych branż. Taką jest np. krajowa branża kolejowa. Nie bez znaczenia w przyszłości jest również wznowienie działalności usługowej na rynku niemieckim. Przychody w 2013 r. z tej działalności

przekroczyły 1,5 mln zł i zauważamy możliwość dalszego dynamicznego wzrostu w roku bieżącym.

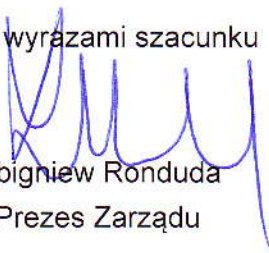
ODLEWNIE POLSKIE S.A. uzyskały w 2013 r. prawie 5,2 mln zł zysku netto, a EBITDA wyniosła nieco ponad 13 mln zł. Pozwala to Spółce realizować wszystkie swoje zobowiązania, a także realizować plany rozwojowe. Plan taki jest przygotowywany na kolejne 6 lat i pozwoli na dalszy wzrost wartości firmy oraz poprawę jej konkurencyjności.

Na koniec muszę wspomnieć o ludziach, dobrej załodze, doświadczonej kadrze wspieranej przez młodych, podnoszącej w sposób ciągły swoją wiedzę i umiejętności.

Dziękując pracownikom, dziękuję również Radzie Nadzorczej za dobrą współpracę i wsparcie.

Akcjonariuszom dziękuję za zaufanie i wierzę, że poczynione przez nich inwestycje w akcje naszej Spółki, przyniosą w dłuższym okresie spodziewane profity i satysfakcję.

Z wyrazami szacunku



Zbigniew Ronduda  
Prezes Zarządu