

Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE
Al. Wyzwolenia 70
27-200 Starachowice
tel. 041 2758600 fax 041 2758682

INFORMACJA DODATKOWA
do skróconego sprawozdania finansowego

za I półrocze 2014 roku

Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE
w Starachowicach

Starachowice, 18 lipiec 2014 r.

Spis treści

1. Informacja o przyjętych przy sporządzaniu raportu zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego , o zmianach stosowanych zasad(polityki) rachunkowości , a także o porównywalności danych	4
2. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego	4
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki	5
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	9
5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	9
6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	9
7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych , rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	9
8. Informacje o utworzeniu , zwiększeniu , wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw oraz istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	9
9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10
10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10
11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	10
12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	10
13. Postępowania toczące się przed sądem dotyczące zobowiązań albo wierzytelności , których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	10
14. Wskazania korekt błędów poprzednich okresów	10
15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	11
16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki , w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	11
17. Opis organizacji grupy kapitałowej	11
18. Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.....	11
19. Instrumenty finansowe.....	11
20. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	11
21. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	11
22. Informacje dotyczące emisji , wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	12
23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	12
24. Zdarzenia po dniu na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe , nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	12
25. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	12

26. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału , restrukturyzacji i zaniechania działalności.	13
27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok.	13
28. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	13
29. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	13
30. Udzielone poręczenia i gwarancje, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	13
31. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej , majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	14
32. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	14

Zgodnie z paragrafem 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. , poz. 133), Zarząd Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie z siedzibą w Starachowicach przekazuje dodatkowe informacje do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego:

1. Informacja o przyjętych przy sporządzaniu raportu zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego , o zmianach stosowanych zasad(polityki) rachunkowości , a także o porównywalności danych

W pierwszym półroczu 2014 roku w Spółce nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Raport sporządzono na podstawie ksiąg rachunkowych zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości zawartymi w Ustawie o rachunkowości z 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 330 , z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia 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 (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 133).

Stosowane w Spółce zasady (polityka) rachunkowości, sposób wyceny składników majątkowych oraz pomiar wyniku finansowego, określone zostały w Zakładowym Planie Kont (ZPK) i przedstawione w półrocznym sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

Stosowane przez Spółkę zasady sporządzania skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku nie uległy zmianom w stosunku do ich poprzedniego brzmienia opisanego w sprawozdaniu Zarządu stanowiącym element składowy do rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze obejmuje okres obrachunkowy od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. i dane porównawcze za okres obrachunkowy od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. Dla pozycji bilansowych prezentowane są dodatkowo dane na koniec poprzedniego roku, tj. na 31.12.2013 r.

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Zgodnie z oceną Zarządu kontynuacja działalności gospodarczej w perspektywie kolejnych 12 miesięcy nie jest zagrożona.

Dane finansowe zawarte w skróconym sprawozdaniu za I półrocze 2014 roku i za analogiczny okres 2013 roku nie podlegały przekształceniu i doprowadzeniu do porównywalności z uwagi na stosowanie identycznych zasad wyceny w obydwu okresach. Zakres danych sprawozdawczych i porównawczych wykazanych w danej pozycji kwartalnego sprawozdania finansowego jest jednakowy.

2. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze 2014 r.		I półrocze 2013 r.	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 298	15 628	53 997	12 814
II. Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 383	810	2 799	664
III. Zysk/strata brutto	3 402	814	2 973	705
IV. Zysk/strata netto	3 020	723	2 437	578
V. Aktywa (stan na koniec okresu)	82 626	19 858	75 374	17 411
VI. Kapitał własny (stan na koniec okresu)	32 160	7 729	26 393	6 096
VII. Kapitał zakładowy (stan na koniec okresu)	61 992	14 899	61 992	14 319
VIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (stan na koniec okresu)	50 466	12 128	48 981	11 314

IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 078	737	2 753	653
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 491	- 1 314	- 3 012	- 715
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	204	49	- 3 436	- 815
XII. Przepływy pieniężne netto	- 2 209	- 529	- 3 695	- 877
XIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec kwartału (w szt.)	20 664 121	20 664 121	20 664 121	20 664 121
XIV. Liczba akcji (w szt.)	20 664 121	20 664 121	20 664 121	20 664 121
XV. Zanualizowany zysk / strata na jedną akcję w zł/EUR (zysk zanualizowany/ średnia ważona liczba akcji)	0,28	0,07	0,22	0,05
XVI. Wartość księgową na jedną akcję w zł/EUR (kapitał własny/ liczba akcji)	1,56	0,37	1,28	0,30

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zaprezentowanych w raporcie Spółki za I półrocze 2014 r. i danych porównawczych za I półrocze 2013 r. przyjęto:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych średni kurs dla waluty EUR obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do czerwca danego roku, tj.:
1 EUR = 4,1784 PLN dla I półrocza 2014 r.
1 EUR = 4,2140 PLN dla I półrocza 2013 r.
- dla pozycji bilansowych przyjęto średni kurs NBP dla waluty EUR obowiązujący na dzień bilansowy, tj.:
1 EUR = 4,1609 PLN dla I półrocza 2014 r. (tabela NBP nr 124/A/NBP/2014 z dnia 30.06.2014 r.)
1 EUR = 4,3292 PLN dla I półrocza 2013 r. (tabela NBP nr 124/A/NBP/2013 z dnia 28.06.2013 r.)

Najwyższy średni kurs ustalony przez NBP dla waluty EUR w okresie od stycznia do czerwca bieżącego i ubiegłego roku wyniósł:

1 EUR = 4,2375 PLN ustalony na dzień 3 lutego 2014 r.
1 EUR = 4,3432 PLN ogłoszony na dzień 24 czerwca 2013 r.

Najniższy średni kurs ustalony przez NBP dla waluty EUR w okresie od stycznia do czerwca bieżącego i ubiegłego roku wyniósł:

1 EUR = 4,0998 PLN ustalony na dzień 09 czerwca 2014 r.
1 EUR = 4,0671 PLN ustalony na dzień 2 stycznia 2013 r.

Zanualizowany zysk na jedną akcję zwykłą w wysokości **0,28 zł** dla I półrocza 2014 r. wyliczono dzieląc zanulizowany zysk netto w kwocie **5 768 241,74 zł** (tj. zysk netto za okres 01.07.2013 r.- 30.06.2014 r.) przez średnią ważoną liczbę akcji występującą w tym okresie, która wyniosła **20 664 121 sztuk**.

W okresie ostatnich 12 m-cy poprzedzających dzień bieżącego sprawozdania finansowego liczba akcji w kapitale podstawowym Spółki nie uległa zmianie.

Wartość księgową na jedną akcję w wysokości **1,56 zł** na dzień 30.06.2014 r. wyliczono dzieląc wartość kapitału własnego wynoszącego na dzień 30.06.2014 r. **32 160 470,20 zł** przez liczbę akcji zwykłych występujących na dzień 30.06.2014 r., tj. **20 664 121 sztuk**.

Z uwagi na brak elementów rozwodniających akcje zwykłe, w niniejszym raporcie nie prezentujemy rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą i rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. w Spółce Odlewnie Polskie S.A. wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na jej sytuację majątkową i finansową:

- w dniu 08.01.2014 r. Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneks nr 4 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01 lutego 2012 roku. W ramach niniejszego Aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 29 stycznia 2015 roku z zachowaniem dotychczasowych rodzajów zabezpieczeń. Z tytułu podpisania niniejszego Aneksu Bank pobrał jednorazową prowizję w wysokości 28 tys. zł.

- w dniu 5 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013, udzieliło Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2013 r. , a także podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za 2013 r. na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- w dniu 26.06.2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie S.A. za 2014 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2014 r. jest spółka Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, działająca pod adresem 25-324 Kielce ul. Sandomierska 105, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 473. Spółka Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach przeprowadzała badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki Odlewnie Polskie S.A. za 2013 r. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania Rada Nadzorcza dokonała zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W I półroczu 2014 roku Spółka utrzymała dobrą pozycję na rynku producentów komponentów odlewniczych i odnotowała dobre wyniki ekonomiczno- finansowe.

W I półroczu 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku nastąpił wzrost wartości przychodów ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów o **20,93%**. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2014 roku wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku w identycznym tempie jak przychody ze sprzedaży, tj. o **20,93%**.

Sprzedaż odlewów w tonach za I półrocze 2014 roku wyniosła 7 579 ton i wzrosła w stosunku do sprzedaży odlewów w analogicznym okresie ubiegłego roku wynoszącej 6 533 ton o **16,01%**.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i zrównanych z nimi przychodów w PLN ustalonych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 6 miesięcy 2014 r. wyniósł łącznie **82,08%** i był na nieco niższym poziomie jak w okresie 6 miesięcy 2013 r. wynoszącym 83,66%.

Koszty sprzedaży za I półrocze 2014 r. w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. wykazały dynamikę **119,38%**, zaś koszty ogólnego zarządu wykazały dynamikę **95,01%**.

Za I półrocze 2014 r. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie **3 383 tys. zł** (za I półrocze 2013 r.: 2 799 tys. z ł), zysk brutto w kwocie **3 402 tys. zł** (za I półrocze 2013 r.: 2 973 tys. zł) oraz zysk netto w kwocie **3 020 tys. zł** (za I półrocze 2013 r.: 2 437 tys. zł).

Wartości zysku w okresie sprawozdawczym na poszczególnych poziomach działalności były wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego, co spowodowane było głównie polepszeniem koniunktury gospodarczej na wytwarzane przez Spółkę produkty skutkującej zwiększeniem przychodów ze sprzedaży.

W czerwcu bieżącego roku Spółka zakończyła w planowanym terminie realizację projektu pn. „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo- Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”, którego celem jest wzrost innowacyjności poprzez stworzenie infrastruktury zaplecza badawczo-rozwojowego w Spółce wraz z zatrudnieniem wysokokwalifikowanej kadry- umowa nr POPW.01.03.00-26-039/09-00 z dnia 31.08.2010r. Całkowita szacunkowa wartość projektu wynosiła 17 994 tys. zł, a całkowita szacunkowa kwota wydatków kwalifikowanych wynosiła 12 369 tys. zł. Rzeczywiste całkowite wydatki na projekt wyniosły 19 481 tys. zł, natomiast wydatki kwalifikowalne wyniosły 12 322 tys. zł. Spółka w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś Priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie Innowacji, otrzymała w 2012 r. dofinansowanie do opisanego powyżej projektu w kwocie łącznej 5 565 tys. zł i zgodnie z zawartą umową oraz końcowym wnioskiem o płatność ma możliwość otrzymania w III kwartale br. końcowej kwoty dotacji w wysokości 597 tys. zł.

Spółka w I półroczu 2014 r. kontynuowała realizację umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich w ramach wyodrębnionego zakładu w Dusseldorfie uzyskując z tego tytułu przychody w walucie EUR , których wartość po przeliczeniu na złotówki ujęta w rachunku zysków i strat wyniosła 3 272 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za I półrocze 2014 r. i I półrocze 2013 r. wyniosły odpowiednio 1 112 tys. zł i 1 969 tys. zł, w tym:

Pozostałe przychody operacyjne	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.
	tys. zł	tys. zł
Dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	794	1 002
Dofinansowanie - refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	98	122
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	151	305
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		7
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na materiały, towary i wyr.got.		77
Przedawnione zobowiązania	11	60
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	55	230
Rozwiązanie rezerwy na koszty doradztwa		133
Pozostałe	3	33
Razem:	1 112	1 969

Pozostałe koszty operacyjne za I półrocze 2014 r. i I półrocze 2013 r. wyniosły odpowiednio 1 031 tys. zł i 791 tys. zł, w tym:

Pozostałe koszty operacyjne	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.
	tys. zł	tys. zł
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	493	267
Rezerwa na przewidywane koszty bieżące	105	16
Odpis aktualizujący zapasy materiałów i towarów	254	181
Odpisane w czasie koszty postępowania układowego	71	71
Koszty złomowania produkcji w toku i wyr. gotowych	29	162
Przekazane darowizny	57	37
Niedobory i szkody	12	18
Likwidacja środków trwałych	-	17
Wynik na sprzedaży środków trwałych	3	-
Pozostałe	7	22
Razem:	1 031	791

Pozostałe przychody finansowe za I półrocze 2014 r. i I półrocze 2013 r. wyniosły odpowiednio 180 tys. zł i 396 tys. zł, w tym:

Przychody finansowe	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.
	tys. zł	tys. zł
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	-	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności z tyt. odsetek	-	16
Rozwiązanie rezerw na koszty bieżące	-	-
Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	179	378
Pozostałe	1	-
Razem:	180	396

Pozostałe koszty finansowe za I półrocze 2014 r. i I półrocze 2013 r. wyniosły odpowiednio 161 tys. zł i 222 tys. zł, w tym:

Koszty finansowe	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.
	tys. zł	tys. zł
Odsetki od otrzymanych kredytów bankowych	62	74
Odsetki od leasingu	10	11
Prowizja od otrzymanych kredytów bankowych	89	73
Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	-	-
Wycena instrumentu finansowego typu forward	-	63
Pozostałe	-	1
Razem:	161	222

EBITDA za I półrocze 2014 r. wyniósł **6 355 tys. zł** i był wyższy od EBITDA za I półrocze 2013 r. o **3,67%**.

Nadwyżka finansowa za I półrocze 2014 r. wyniosła **5 991 tys. zł** i była wyższa o **3,87%** od osiągniętej za I półrocze ubiegłego roku.

Kurs PLN/EUR obliczony za I półrocze 2014 r. dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,1784 PLN był niższy o 0,84% od kursu wyliczonego tą samą metodą za I półrocze 2013 r. , który wyniósł 1 EUR =4,2140 PLN.

Różnica stanu podatku odroczonego na początek i koniec I półrocza 2014 r. ujęta w rachunku zysków i strat wykazała rezerwę z tego tytułu w kwocie 382 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym , z uwagi na straty podatkowe z 2009 roku , nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych.

Za I półrocze 2014 r. i analogiczny okres 2013 r. Spółka uzyskała następujące wskaźniki rentowności:

Wskaźniki rentowności	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika I półr.2014 r. / I półr.2013 r.
Marża brutto ze sprzedaży <i>[zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży]</i>	14,76%	14,76%	100,00%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) <i>[zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży]</i>	5,18%	5,18%	100,00%
Rentowność brutto <i>[zysk brutto / przychody ze sprzedaży]</i>	5,21%	5,51%	94,56%
Rentowność netto <i>[zysk netto / przychody ze sprzedaży]</i>	4,62%	4,51%	102,44%
Rentowność majątku (ROA) <i>[zysk netto / aktywa ogółem]</i>	3,65%	3,23%	113,00%
Rentowność kapitału (ROE) <i>[zysk netto / średni kapitał własny]</i>	9,39%	9,23%	101,73%
EBITDA <i>[wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja]</i>	6 355 tys. zł	6 130 tys. zł	103,67%
Nadwyżka finansowa <i>[wynik netto + amortyzacja]</i>	5 991 tys. zł	5 768 tys. zł	103,87%

Za I półrocze 2014 roku marża brutto ze sprzedaży i rentowność działalności operacyjnej osiągnęły identyczny poziom jak w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku Spółka osiągnęła wzrost dynamiki rentowności netto (102,44%), rentowności majątku (113,00%) i rentowności kapitału (101,73%). Jedynie dynamika rentowności brutto uległa obniżeniu i osiągnęła poziom 94,56%.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania, a zadłużenie Spółki ulegało dalszemu, systematycznemu obniżaniu. Poziom zadłużenia na koniec czerwca 2014 r. w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2013 r. uległ obniżeniu o 3,9 pkt. procentowe. Wskaźnik płynności bieżącej uległ niewielkiemu pogorszeniu , a wskaźnik płynności szybkiej uległ poprawie. Wskaźniki płynności utrzymują nadal poziom uznawany za prawidłowy.

Wybrane wskaźniki zadłużenia i płynności za I półrocze 2014 r. i 2013 r. przyjęły wartości jak niżej:

Wskaźniki zadłużenia i płynności	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	Dynamika I półr.2014 r. / I półr.2013 r.
poziom zadłużenia w % <i>[zobowiązania i rez. na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem]</i>	61,08%	64,98%	94,00%
płynność bieżąca <i>[majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe]</i>	1,66	1,84	90,22%
płynność szybka <i>[(majątek obrotowy- zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe]</i>	1,16	1,05	110,48%
cykl zapasów w dniach <i>[średni stan zapasów * 180 dni / przychody netto ze sprzedaży]</i>	40	52	76,92%
cykl należności handlowych w dniach <i>[średni stan należności handlowych * 180 dni / przychody netto ze sprzedaży]</i>	39	40	97,50%
cykl zobowiązań handlowych w dniach <i>[średni stan zobowiązań z tyt. dostaw * 180 dni / przychody netto ze sprzedaży]</i>	31	35	88,57%

4. **Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie I półrocza 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

5. **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności**

W okresie objętym bieżącym sprawozdaniem nie wystąpiły w działalności gospodarczej zjawiska cykliczności i sezonowości.

6. **Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

W Spółce, w okresie I półrocza 2014 r. utworzono następujące odpisy aktualizujące wartość zapasów:

[w tys. zł]

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2013 r.	zwiększenia	zmniejszenia		stan na 30.06.2014r.
			wykorzystanie	rozwiązanie	
Odpis aktualizujący zapasy materiałów i towarów	941	254	-	-	1 195
Odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych	14	-	-	1	13

7. **Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

W Spółce, w okresie I półrocza 2014 r. utworzono oraz rozwiązano i wykorzystano następujące odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów :

[w tys. zł]

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2013 r.	zwiększenia	zmniejszenia		stan na 30.06.2014 r.
			wykorzystanie	rozwiązanie	
Odpis aktualizujący udziały w podmiocie zależnym	122	-	-	-	122
Odpis aktualizujący należności	2 026	493	1 791	150	578

8. **Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw oraz istotnych zmianach wielkości szacunkowych.**

W Spółce, w okresie I półrocza 2014 r. utworzono oraz wykorzystano następujące rezerwy:

[w tys. zł]

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2013 r.	zwiększenia	zmniejszenia		stan na 30.06.2014 r.
			wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwy długoterminowe, w tym:	266	104	-	-	371
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	266	104	-	-	371
2. Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	3 205	2 067	2 416	463	2 393
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (urlopy, nagrody jubileuszowe)	905	139	152	-	892
- rezerwa na wynagrodzenia pracownicze	1 464	450	1 282	442	190
- rezerwa na remonty i koszty postojów związanych z remontami i inwestycjami	780	1 424	959	-	1 245
- pozostałe rezerwy	56	54	23	21	66

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o kwotę **445 tys. zł.**

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.20014 r. do 30.06.2014 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o **63 tys. zł.**

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2014 r. Spółka poniosła łącznie nakłady na cele inwestycyjne oraz na prace badawczo- rozwojowe w wysokości **5 766 tys. zł** (z tego wydatki na prace B+R i związane z nimi inwestycje wyniosły 1 936 tys. zł, co stanowiło **2,96%** przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów).

W wyżej wymienionym okresie główne transakcje nabycia rzeczowych aktywów trwałych dotyczyły:

- zakupu obrabiarki CNC	- 1 472 tys. zł
- zakupu budynków(hal) wraz z prawem użytkowania wieczystego	- 1 087 tys. zł
- zakup 5 szt. samochodów osobowych	- 531 tys. zł
- zakup instalacji malowania natryskowego i zanurzeniowego	- 508 tys. zł
- zakup poziomego centrum tokarskiego	- 362 tys. zł
- zaliczki na oczyszczarkę OWZ	- 298 tys. zł
- zakup 2 szt. wózków widłowych	- 217 tys. zł
- zakup licencji i sprzętu komputerowego do oprogramowania Impuls Evo	- 108 tys. zł
- zakup filtra pulsacyjnego workowego	- 89 tys. zł
- zakup suwnicy 2-belkowej	- 76 tys. zł

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30.06.2014 r. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30.06.2014 r. nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

13. Postępowania toczące się przed sądem dotyczące zobowiązań albo wierzytelności , których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Na dzień 30.06.2014 r. nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

14. Wskazania korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Na osiągnięte przez Spółkę w perspektywie kolejnych miesięcy wyniki ekonomiczno-finansowe oraz wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych będą miały wpływ:

- tempo, skala i trwałość wzrostu gospodarczego w krajach Unii Europejskiej, w powiązaniu z sytuacją rynkową i ekonomiczno-finansową głównych kontrahentów Spółki, w tym w szczególności sytuacja gospodarcza Niemiec,
- wahania kursów walut obcych, w tym w szczególności EUR/PLN,
- kształtowanie się cen surowców i materiałów używanych do produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej i złomu,
- sytuacja ekonomiczno-finansowa głównych odbiorców Spółki.

16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie od stycznia do czerwca 2014 roku Spółka terminowo regulowała zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i nie naruszyła postanowień umów kredytowych.

17. Opis organizacji grupy kapitałowej

Jednostką dominującą w stosunku do Spółki Odlewnie Polskie S.A., w rozumieniu art.3 ust.1 pkt 37 d ustawy o rachunkowości, jest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością OP Invest z siedzibą w Starachowicach, która na dzień 30.06.2014 r. posiadała 5.425.246 sztuk akcji Spółki Odlewnie Polskie S.A., co stanowi 26,25 % ogółu akcji i 26,25% liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Odlewnie Polskie S.A.

Posiadana przez jednostkę dominującą liczba akcji i udział w kapitale spółki Odlewnie Polskie S.A. nie uległy zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

18. Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

Spółka w okresie 6 miesięcy 2014 r. nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji i na innych warunkach niż rynkowe.

19. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki w I półroczu 2014 r. finansowana była kapitałem własnym, kredytami bankowymi, a także zobowiązaniami układowymi i handlowymi. Bankami finansującymi działalność Spółki były: Bank Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała terminowych transakcji walutowych.

20. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W I półroczu 2014 r. nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

21. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W I półroczu 2014 r. nie miała miejsca zmiana w kwalifikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

22. Informacje dotyczące emisji , wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I półroczu 2014 r. nie miały miejsca emisja akcji, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W I półroczu 2014 r. Spółka nie zadeklarowała , ani też nie wypłaciła dywidendy.

24. Zdarzenia po dniu na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe , nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu, na który sporządzono bieżące , skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na jej sytuację majątkową i finansową.

25. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na koniec I półrocza 2014 roku w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r. zobowiązania warunkowe nie uległy zmianie i wyniosły 8 847 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wynikają z zawartych umów o dotację, które to zabezpieczone są weksłami własnym in blanco wystawionymi przez Spółkę. Aktualny stan zabezpieczeń wekslowych prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Uprawniony	Podstawa zobowiązania	Tytuł	Wartość na dzień 30.06.2014 r. [tys. zł]
1	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 31.08.2010r. o dofinansowanie projektu „ Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”	6 200
2	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	weksel in blanco	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-007/09-00 UDA-POIG.04.01.00-26-007/09-00 z dnia 25.10.2010 r. o dofinansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”	925 wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na konto Spółki do dnia zwrotu dotacji.
3	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	weksel in blanco	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-011/10-00 z dnia 10.08.2011 r. o dofinansowanie projektu "Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego".	1 722 wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na konto Spółki do dnia zwrotu dotacji.
Razem				8 847

Spółka nie posiada innych zobowiązań warunkowych poza wymienionymi powyżej.

W zakresie aktywów warunkowych , na które składają się należności warunkowe wynikające z podpisanych w latach 2010-2011 umów o dotację , wystąpiło zmniejszenie o kwotę 235 tys. zł. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r.

Na dzień 30.06.2014 r. , przy założeniu realizacji projektów zgodnie z harmonogramem rzeczowo-finansowym stanowiącym załącznik do danej umowy o dofinansowanie, Spółka ma możliwość uzyskania dotacji w kwotach jak niżej:

Lp.	Tytuł realizowanego projektu inwestycyjnego / celowego - nr umowy o dofinansowanie	Nazwa Instytucji Wdrażającej	Należności warunkowe na dzień 30.06.2014 r. [w tys. zł]
1	Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO” - umowa nr POPW.01.03.00-26-039/09-00 z dnia 31.08.2010r.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	597
2	Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego - umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-011/10-00 z dnia 10.08.2011 r.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie	282
Razem			879

26. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie od stycznia do czerwca 2014 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Spółka nie podała do publicznej wiadomości prognozy wyników na rok 2014 z uwagi na niestabilną sytuację makroekonomiczną w gospodarce światowej i europejskiej skutkującą trudnym do przewidzenia poziomem zamówień w perspektywie kolejnych miesięcy bieżącego roku.

28. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień 30.06.2014 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił **61 992 363 zł** i dzielił się na **20 664 121** akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej **3,00 zł** każda.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie według stanu na 30.06.2014 r. byli:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów na WZ [w szt.]	% udział w kapitale zakładowym
1	OP Invest Sp. z o. o.	5 425 246	26,25%
2	Bank Handlowy SA	3 495 248	16,91%
3	BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie	1 952 896	9,45%
4	Bank Gospodarki Żywnościowej SA	1 303 586	6,31%
5.	PKO OFE	2 065 743	10,00%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

29. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W okresie od stycznia do dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 roku Spółka nie otrzymała informacji o zmianie w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Tabela poniżej przedstawia stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Lp.	Osoba zarządzająca lub nadzorująca Spółkę	Stan na 30.06.2014 r.	
		Liczba akcji / głosów na WZ [w szt.]	% udział w kapitale zakładowym
1	Leszek Walczyk- Wiceprezes Zarządu Spółki	498 578	2,41%
2	Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki	100	0,0005 %
Razem:		498 678	2,4105 %

30. Udzielone poręczenia i gwarancje, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie udzieliła poręczenia kredytu lub pożyczki ani też gwarancji żadnemu podmiotowi.

31. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej , majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

W I półroczu 2014 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej , finansowej i wyniku finansowego Spółki , a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.


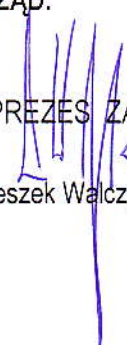
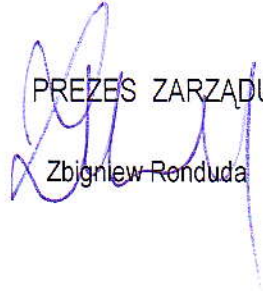
Jednakże w związku z prowadzoną przez Urząd Kontroli Skarbowej w Kielcach kontrolą w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008-2012, Spółka informuje, że Kontrolujący zwrócili szczególną uwagę na ujęcie w księgach podatkowych Spółki transakcji na pochodne instrumenty finansowe zawierane w 2008 roku. Przyjęcie przez organ kontrolujący innej interpretacji prawa podatkowego i oceny charakteru zawieranych transakcji od przyjętej w przeszłości przez Spółkę może mieć ewentualne skutki podatkowe, które mogą mieć wpływ na tempo i perspektywy rozwoju Spółki.

32. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na osiągnięte przez Spółkę w perspektywie kolejnego kwartału wyniki ekonomiczno-finansowe będą miały wpływ:

- wzrost gospodarczy w krajach Unii Europejskiej , w powiązaniu z sytuacją rynkową i ekonomiczno- finansową głównych kontrahentów Spółki, w szczególności odbiorców z Niemiec,
- kształtowanie się kursów walut obcych, a w szczególności waluty EUR wobec PLN , z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych w przychodach ze sprzedaży ogółem,
- kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej oraz cen nośników energetycznych, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji,

ZARZĄD:

 WICEPREZES ZARZĄDU Ryszard Pisarski	 WICEPREZES ZARZĄDU Leszek Walczyk	 PREZES ZARZĄDU Zbigniew Ronduda
---	---	---