

ODLEWNIE POLSKIE S.A.



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

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

w 2014 roku

Starachowice, dnia 3 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI

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

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

1. Informacje ogólne o Spółce

1.1. Nazwa, siedziba, podmiot dominujący

ODLEWNIE POLSKIE S.A. z siedzibą w Starachowicach, Aleja Wyzwolenia 70, kod 27-200. Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024126. Jednostką dominującą w stosunku do Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 37d ustawy o rachunkowości, jest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością OP Invest z siedzibą w Starachowicach, posiadająca 26,25 proc. akcji Spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

W 2014 r. skład Zarządu był następujący:

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

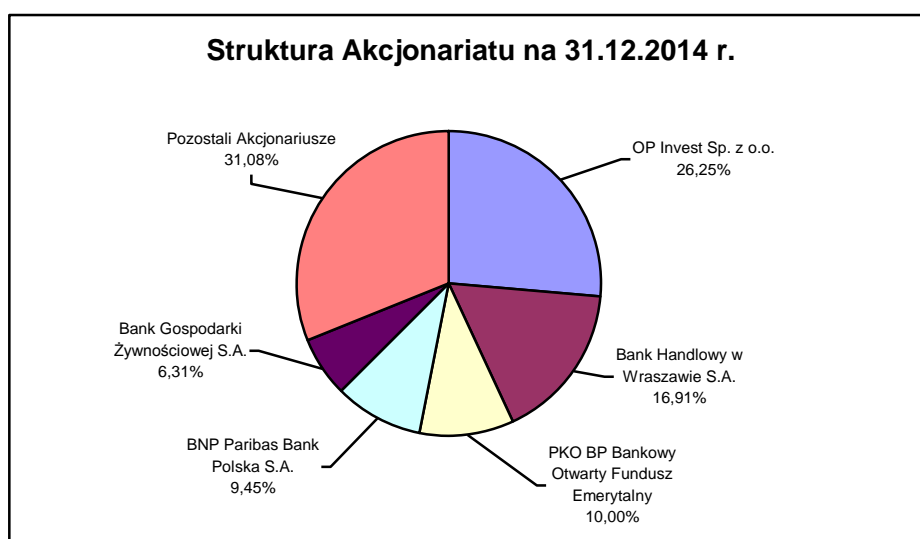
W 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Joanna Łączyńska-Suchodolska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Kazimierz Kwiecień - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Sekretarz Rady
Tadeusz Piela - Członek Rady Nadzorczej
Adam Stawowy - Członek Rady Nadzorczej
Roman Wrona - Członek Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

2. Kapitał zakładowy Spółki

Na 31.12.2014 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.



Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki i struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

3. Notowania akcji Spółki

Akcje Spółki od marca 1998 r. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na 31.12.2014 r. wszystkie akcje Spółki w ilości 20 664 121 szt. znajdowały się w obrocie publicznym i giełdowym.

Kurs zamknięcia w ostatnim dniu notowań akcji w grudniu 2014 r. wynosił 2,08 zł i był niższy o 19,69% od kursu w analogicznym dniu 2013 r., który wynosił 2,59 zł.

Spółka w 2014 r. nie umarzała akcji i nie uległy zmianie prawa przysługujące jej akcjonariuszom.

4. Nabycie akcji własnych

W 2014 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

5. Charakterystyka działalności Spółki

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

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

- projektowanie technologii wykonywania odlewów,
- wykonywanie oprzyrządowań odlewniczych (drewnianych, żywicznych, metalowych),
- produkcję odlewów,
- malowanie odlewów (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe, kataforeza),
- obróbkę mechaniczną zgrubną i na gotowo, obróbkę cieplną i cieplno-chemiczną,
- montaż podzespołów odlewniczych,
- pakowanie i wysyłkę.

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

- Podjęcie w dniu 05.05.2014 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawach:
 - o zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
 - o zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
 - o podziału zysku za rok obrotowy 2013,
 - o udzielenia wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013,
 - o udzielenia wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.

- Zakończenie w dniu 30.06.2014 r. realizacji projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO””.

Projekt realizowany był w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Osi priorytetowej I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie Innowacji. W oparciu o Umowę o dofinansowanie Nr POPW.01.03.00-26-039/09-00 z dnia 31.08.2010 r. zawartą pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a Spółką Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE i Aneks Nr POPW.01.03.00-26-039/09-03 z dnia 15 maja 2013 r. Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 6 161 tys. zł. Całkowita wartość netto projektu wyniosła 17 036 tys. zł.

W wyniku realizacji projektu został osiągnięty cel główny, tj. utworzenie Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych.

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych stanowi wewnętrzną strukturę organizacyjną Spółki, a celem jego funkcjonowania jest wdrażanie innowacji technologicznych do procesu produkcyjnego komponentów odlewniczych dla poprawy ich konkurencyjności, w tym jakości, terminowości dostaw i kosztów wytwarzania.

W ramach celów strategicznych projektu:

- o wprowadzone zostały innowacyjne technologie procesowe związane z obróbką pozapiecową stopów żelaza, automatycznym szlifowaniem odlewów, robotyzacją procesów szlifowania, automatycznym wykonywaniem rdzeni do odlewów oraz innowacyjne technologie produktowe związane z wykonywaniem odlewów z innowacyjnych tworzyw (SiMo, ADI, CADi),
- o wspierana jest działalność innowacyjna u producentów odlewów i w zakładach obróbki powierzchniowej, zrzeszonych w Stowarzyszeniu Producentów Komponentów Odlewniczych KOM-CAST.

Efektom realizacji projektu jest:

- o stworzenie możliwości prowadzenia prac badawczo-rozwojowych na potrzeby własnych wdrożeń oraz dla firm sektora odlewniczego,
 - o rozwijanie współpracy między sferą badawczo-rozwojową a gospodarką (Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie, Instytut Technologii Eksploatacji w Radomiu, Politechnika Świętokrzyska w Kielcach, Instytut Odlewnictwa w Krakowie) poprzez umożliwienie wspólnej realizacji projektów badawczo-rozwojowych (celowych),
 - o zwiększenie nakładów na działalność badawczo-rozwojową w Spółce.
- Zakończenie w dniu 31.10.2014 r. realizacji projektu „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferrytycznego”.

Projekt realizowany był od 01.09.2011 r. w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej I Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wyniosła 2 999 tys. zł, a poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wyniósł 1 722 tys. zł.

Celem głównym projektu było opracowanie nowoczesnej technologii wytapiania, obróbki pozapiecowej i obróbki cieplnej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego ausferrytycznego, przeznaczonej do wdrożenia w zakładzie produkcyjnym Spółki, aby zwiększyć jej konkurencyjność i innowacyjność.

- Przyjęcie do realizacji „Strategii Rozwoju ODLEWNI POLSKICH S.A. w Starachowicach na lata 2015-2021”. Strategia rozwoju Spółki została opracowana przez Zarząd Spółki i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 11.12.2014 r. Celem nadrzędnym strategii jest wzrost konkurencyjności i wartości rynkowej Firmy poprzez inteligentny i zrównoważony rozwój przy wiodącej roli Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych.
- Otrzymanie w dniu 15.01.2015 r. Certyfikatu „Pracodawca Przyjazny Pracownikom” w ramach VII edycji konkursu organizowanego przez Komisję Krajową NSZZ „Solidarność”, którego celem jest promowanie pracodawców wyróżniających się w stosowaniu dobrych praktyk w zakresie przestrzegania przepisów prawa pracy, w szczególności poprzez stabilność zatrudnienia, przestrzegania zasad bezpieczeństwa i higieny pracy oraz prawa do zrzeszania się w związki zawodowe. Konkurs odbywał się pod patronatem honorowym Prezydenta RP. Certyfikat przyznawany jest na okres trzech lat. Spółka tym wyróżnieniem została uhonorowana po raz drugi.
- Otrzymanie decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach z dnia 05.02.2015 r. w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 r. w kwocie 2.122 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.
Decyzja została wydana w związku z prowadzonym postępowaniem kontrolnym od dnia 20.03.2014 r. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008-2012. Przedmiotowa decyzja wydana przez Dyrektora UKS w Kielcach nie jest ostateczna.
Od powyższej decyzji Spółka w dniu 23.02.2015 r. odwołała się do Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach, jako organu wyższej instancji w postępowaniu administracyjnym.
Wartość zobowiązania podatkowego wynikająca z decyzji UKS w Kielcach i powiększona o oszacowane przez Spółkę należne odsetki, wynosi 3.366 tys. zł.

7. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

W 2014 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2013 r.

W Spółce Odlewnie Polskie księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym - dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 – tekst jednolity) oraz w układzie rodzajowym - dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, PFRON itp.).

Główne zasady to:

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

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

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

- oczyszczarka nr inwentarzowy 1935/5 i powstałe w wyniku zrealizowania I etapu wieloletniego planu inwestycyjnego pn. „Kompleksowa modernizacja i automatyzacja procesów produkcyjnych z wykorzystaniem najlepszych technik” dwie linie technologiczne (SPMF – nr inwentarzowy 1902/5 i ALF- nr inwentarzowy 1903/5), dla których Zarządzeniem Nr 27/DN/2006 z dniem 01.01.2007 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej,
- piec dwutyglowy nr inwentarzowy 2065/4 nabyty w wyniku zakończenia II etapu planu inwestycyjnego, w ramach projektu „Wdrożenie zintegrowanego systemu topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza”, dla którego Zarządzeniem Nr 3A/DN/2008 z dniem 01.02.2008 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej. W wyniku wydania w 2009 r. pieca w ramach umowy przewłaszczenia, a następnie ponownego jego nabycia, został on zarejestrowany pod nowym numerem inwentarzowym, tj. 2146/4 i zgodnie z Zarządzeniem Nr 17 A/DN/2009 z dnia 20.08.2009 r. jest amortyzowany do potrzeb bilansowych inną stawką niż wynikającą z załącznika do ustawy podatkowej,
- automat do formowania bezskrzynekowego nr inwentarzowy 2407/5, dla którego Zarządzeniem Nr 8/DN/2011 z dnia 16.12.2011 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do ustawy podatkowej.

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

- b) środki trwałe w budowie - w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

- c) aktywa trwałe - wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- d) inwestycje krótkoterminowe - według ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
- e) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło),
- f) zapasy produkcji w toku wycenia się - według rzeczywistego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych,
- g) zapasy wyrobów gotowych – według rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego od ceny sprzedaży netto,
- h) nakłady na prace badawczo - rozwojowe wycenia się według cen nabycia lub wytworzenia. W czasie realizacji prac poniesione nakłady gromadzone są na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi się je na wartości niematerialne i prawne,
- i) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymagającej zapłaty,
- j) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania kredytowe długoterminowe – w skorygowanej cenie nabycia; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia,
- k) tworzy się odpisy aktualizujące należności zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wysokości 100% ich wartości na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie zabezpieczone wiarygodną gwarancją, zastawem itp. lub jeżeli sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na znaczne prawdopodobieństwo nieściągalności należności,
- l) tworzy się odpis aktualizujący zapasy magazynowe materiałów i towarów w wysokości 100%, które nie wykazują ruchu w ciągu 6-ciu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy,
- ł) tworzy się odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych w wysokości 50% ich wartości na wyroby nie wykazujące ruchu w ciągu 12 miesięcy.
- m) ewidencję kosztów działalności operacyjnej Spółka prowadzi w zespole 4 i 5.
- n) koszty dotyczące przyszłych miesięcy podlegają rozliczeniu na poszczególne miesiące.

Wynik finansowy (zysk/strata) pochodzi z :

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

Podatek dochodowy powstaje poprzez skorygowanie wyniku brutto o:

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

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

W okresach kwartalnych na dzień sporządzenia bilansu w Spółce tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu podatku dochodowego związane z występującymi przejściowo różnicami między wykazaną w księgach wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Występowanie różnic dodatnich spowoduje w przyszłości zwiększenie podstawy

opodatkowania, w związku z czym w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty tworzy się rezerwę na podatek odroczony, różnice ujemne zaś spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania i dlatego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia ustala się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zarówno rezerwę i aktywa z tytułu podatku ustala się przy uwzględnieniu obowiązujących w roku powstawania obowiązku podatkowego stawek podatkowych.

8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. Dane podawane są w tys. zł.

Rachunek zysków i strat

Tabela 1 Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	2014 r. w tys. zł	2013 r. w tys. zł	Dynamika 2014: 2013
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 012	110 498	119,47%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	113 813	93 974	121,11%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	18 199	16 524	110,14%
D	Koszty sprzedaży	3 690	2 564	143,92%
E	Koszty ogólnego zarządu	9 939	9 516	104,45%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	4 570	4 444	102,84%
G	Pozostałe przychody operacyjne	3 039	3 568	85,17%
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 470	1 654	88,88%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	6 139	6 358	96,56%
J	Przychody finansowe	502	21	2390,48%
K	Koszty finansowe	425	312	136,22%
L	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	6 216	6 067	102,46%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	-
N	Zysk (Strata) brutto	6 216	6 067	102,46%
O	Podatek dochodowy	368	882	41,72%
R	Zysk (Strata) netto	5 848	5 185	112,79%

Tabela 2 Przychody i koszty ogółem

Lp.	Przychody i koszty ogółem	2014 r. w tys. zł	2013 r. w tys. zł	Dynamika 2014 : 2013
A	Przychody ogółem Spółki	135 553	114 087	118,82%
B	Koszty ogółem Spółki	129 337	108 020	119,73%
C	Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem	95,41%	94,68%	100,77%

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2014 r. w stosunku do 2013 roku przychody ogółem wzrosły o 18,82%, a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów wzrosły o 19,73%. Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem w 2014 r. wyniósł 95,41% i był wyższy o 0,73 punktu procentowego w stosunku do 2013 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2014 r. w porównaniu do 2013 r. wzrosły o 19,47% i wyniosły 132 012 tys. zł, a w 2013 r. wyniosły 110 498 tys. zł.

Sprzedaż odlewów w tonach za 2014 r. wyniosła 15 104 tony i była wyższa o 17,58% od sprzedaży odlewów w tonach za 2013 r. wynoszącej 12 846 ton.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ale ustalanych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 2014 r. wyniósł łącznie 81,36 % .

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 2014 r. wyniosły 113 813 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 21,11%.

Koszty sprzedaży za 2014 r. zwiększyły się w stosunku do 2013 r. o 43,92 %, co było głównie wynikiem wzrostu kosztów transportu, w tym zwłaszcza transportu kooperacyjnego. Koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 4,45%.

Za 2014 r. Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 6 139 tys. zł (w 2013 r. 6 358 tys. zł), zysk brutto w kwocie 6 216 tys. zł (w 2013 r. 6 067 tys. zł) oraz zysk netto w kwocie 5 848 tys. zł (w 2013 r. 5 185 tys. zł).

Mniejszy zysk z działalności operacyjnej spowodowany był głównie zmniejszeniem pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu zmniejszenia dotacji rozliczanych w czasie, proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych współfinansowanych ze środków publicznych.

Pozostałe przychody operacyjne w 2014 r. wyniosły 3 039 tys. zł i były niższe o 14,83% w stosunku do 2013 r.

Tabela 3 Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	2014 rok w tys. zł	2013 rok w tys. zł	Dynamika 2014 : 2013
1.	Dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 635	2 236	73,12%
2.	Dofinansowanie – refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	218	256	85,16%
3.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	389	521	74,66%
4.	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	7	-
5.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały, towary i wyroby gotowe	663	184	360,33%
6.	Przedawnione zobowiązania	13	68	19,12%
7.	Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	77	120	64,17%
8.	Rozwiązanie rezerwy na koszty doradztwa i inne	25	135	18,52%
9.	Pozostałe	19	41	46,34%
	RAZEM	3 039	3 568	85,17%

Pozostałe koszty operacyjne w 2014 r. wyniosły 1 470 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do 2013 r. o 11,12%.

Tabela 4 Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	2014 rok w tys. zł	2013 rok w tys. zł	Dynamika 2014 : 2013
1.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	853	352	242,33%
2.	Rezerwa na przewidywane koszty	155	20	775,00%
3.	Odpis aktualizujący zapasy materiałów, towarów i wyrobów gotowych	139	256	39,06%
4.	Odpisane w czasie koszty postępowania układowego	143	143	100,00%
5.	Koszty złomowania produkcji w toku i wyrobów gotowych	44	491	16,90%
6.	Przekazane darowizny	102	84	121,43%
7.	Niedobory i szkody	30	26	115,38%
8.	Likwidacja środków trwałych	-	246	-

9. Wynik na sprzedaży środków trwałych	4	-	-
9. Pozostałe	-	36	2,78%
RAZEM	1 470	1 654	88,88%

Przychody finansowe w 2014 r. wyniosły 502 tys. zł i w stosunku do 2013 r. wzrosły o 2390,48%, wyłącznie z tytułu dodatniego wyniku na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych.

Tabela 5 Przychody finansowe

Lp.	Przychody finansowe	2014 rok w tys. zł	2013 rok w tys. zł	Dynamika 2014 : 2013
1.	Odsetki naliczone od należności	-	16	-
2.	Odsetki od środków na rachunkach bankowych – dywidenda	1	2	50,00%
3.	Rozwiązanie odpisu aktualizującego na odsetki od należności	-	3	-
4.	Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	500	-	-
5.	Pozostałe	1	-	-
	RAZEM	502	21	2390,48%

Koszty finansowe w 2014 r. wyniosły 425 tys. zł i w stosunku do 2013 r. zwiększyły się o 36,22%, głównie z tytułu prowizji od otrzymanych kredytów bankowych.

Tabela 6 Koszty finansowe

Lp.	Koszty finansowe	2014 rok w tys. zł	2013 rok w tys. zł	Dynamika 2014 : 2013
1.	Odsetki od otrzymanych kredytów bankowych	106	140	75,71%
2.	Odsetki od leasingu i inne	19	23	82,61%
3.	Prowizja od otrzymanych kredytów bankowych	255	98	260,20%
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	-	16	-
5.	Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	-	13	-
6.	Pozostałe	-	22	-
7.	Rezerwa na odsetki od zaległości podatkowej CIT-8 za 2008 r.	44	-	-
8.	Pozostałe	1	-	-
	RAZEM	425	312	136,22%

Straty i zyski nadzwyczajne w 2014 r. nie wystąpiły.

Wskaźnik EBITDA za 2014 r. wyniósł 12 408 tys. zł i był niższy o 4,58% od EBITDA za 2013 r. Nadwyżka finansowa w 2014 r. wyniosła 12 117 tys. zł i była wyższa od osiągniętej w 2013 r. o 2,41%.

W okresie 12 miesięcy 2014 roku kurs PLN/EUR obliczony dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,1893 PLN i był niższy o 0,52 % w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 12 miesięcy 2013 r., gdzie 1EUR = 4,2110 PLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, z uwagi na straty podatkowe z roku 2009 nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych, a różnica stanu podatku odroczonego na początek i koniec 2014 r. ujęta w rachunku zysków i strat za 2014 r. wykazała rezerwę z tego tytułu w kwocie 368 tys. zł, co miało wpływ na zmniejszenie zysku netto i nadwyżki finansowej.

Spółka za 2014 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 5 848 tys. zł. Wyniki Spółki za 2014 r. na poszczególnych poziomach działalności wyniosły:

Tabela 7 Wyniki finansowe Spółki

Wyniki	2014 r. w tys. zł	2013 r. w tys. zł	Dynamika 2014 : 2013
Zysk /strata brutto ze sprzedaży	18 199	16 524	110,14%
Zysk / strata ze sprzedaży	4 570	4 444	102,84%
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	1 569	1 914	81,97%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 139	6 358	96,56%
Wynik z działalności finansowej	77	-291	-
Zysk/strata z działalności gospodarczej	6 216	6 067	102,46%
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Zysk / strata brutto	6 216	6 067	102,46%
Podatek dochodowy	368	882	41,72%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący		-	-
- podatek dochodowy odroczony	368	882	41,72%
Zysk /strata netto	5 848	5 185	112,79%

Na wszystkich poziomach działalności uzyskane wyniki ekonomiczne za 2014 r. wykazują dodatnie wartości i jednoznacznie potwierdzają utrzymywanie dobrej kondycji finansowej Spółki.

Koszty rodzajowe

Tabela 8 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	2014 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2014 r.	2013 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2013 r.	Dynamika 2014/2013
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 753	1,39%	970	0,92%	180,72%
2.	Amortyzacja	6 269	4,97%	6 646	6,29%	94,33%
3.	zużycie materiałów i energii	59 887	47,49%	52 968	50,13%	113,06%
3.1.	w tym: energia	9 524	7,55%	9 016	8,53%	105,63%
4.	usługi obce	23 894	18,95%	19 544	18,50%	122,26%
5.	podatki i opłaty	981	0,78%	890	0,84%	110,22%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	30 558	24,23%	23 016	21,79%	132,77%
7.	pozostałe koszty	2 755	2,18%	1 619	1,53%	170,17%
	Ogółem koszty	126 097	100,0 %	105 653	100,0 %	119,35%

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w 2014 r. w porównaniu z 2013 r. zmniejszeniu uległ udział zużytych materiałów i energii o 2,64 punkty procentowe, amortyzacja o 1,32 punktu procentowego, natomiast zwiększeniu uległ udział wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 2,44 punkty procentowe, wartość sprzedanych towarów i materiałów o 0,47 punktu procentowego, usługi obce o 0,45 punktu procentowego i pozostałe koszty o 0,65 punktu procentowego.

Bilans

Tabela 9 Bilans

Lp.	Bilans	31.12.2014r. w tys. zł	Udział w 2014 r.	31.12.2013r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa razem	76 770	100,00%	78 008	100,00%	98,41%
1.	Aktywa trwałe	38 698	50,41%	37 672	48,29%	102,72%
2.	Aktywa obrotowe	38 072	49,59%	40 336	51,71%	94,39%
B.	Pasywa razem	76 770	100,00%	78 008	100,00%	98,41%
1.	Kapitał własny	31 668	41,25%	29 143	37,36%	108,66%
2.	Zobowiązania i rezerwy	45 102	58,75%	48 865	62,64%	92,30%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2014 r. wynosiła 76 770 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2013 r. zmniejszyła się o 1 238 tys. zł, tj. o 1,59 %

Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki aktywa trwałe stanowią 50,41% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na 31.12.2014 r. w stosunku do stanu na koniec 2013 roku zwiększyła się o kwotę 1 026 tys. zł, w wyniku zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 610 tys. zł, rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 1 251 tys. zł oraz spadku długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę o 835 tys. zł.

Tabela 10 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	31.12.2014r. w tys. zł	Udział w 2014 r.	31.12.2013r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	930	2,40%	320	0,85%	290,63%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	36 463	94,22%	35 212	93,47%	103,55%
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 305	3,37%	2 140	5,68%	60,98%
6.	Suma	38 698	100,00%	37 672	100,00%	102,72%

Aktywa obrotowe stanowiły 49,59% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2014 r. w stosunku do stanu na koniec 2013 r. zmniejszyła się o kwotę 2 264 tys. zł w wyniku wzrostu należności krótkoterminowych o 3 589 tys. zł, spadku zapasów o 2 228 tys. zł, spadku inwestycji krótkoterminowych o 3 340 tys. zł (w tym: spadku środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych o 4 048 tys. zł i wzrostu innych inwestycji krótkoterminowych o 708 tys. zł) oraz spadku krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 285 tys. zł.

Tabela 11 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	31.12.2014r. w tys. zł	Udział w 2014 r.	31.12.2013r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	13 679	35,93%	15 907	39,43%	85,99%
2.	Należności krótkoterminowe	15 821	41,56%	12 232	30,33%	129,34%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	8 050	21,14%	11 390	28,24%	70,68%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	522	1,37%	807	2,00%	64,68%
5.	Suma	38 072	100,00%	40 336	100,00%	94,39%

Należności krótkoterminowe ogółem brutto na 31.12.2014 r. wynosiły **16 507 tys. zł**
w tym:

- *należności brutto z tytułu dostaw i usług* 15 501 tys. zł
- *należności brutto z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych* 917 tys. zł
- *pozostałe należności* 89 tys. zł

Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych na 31.12.2014 r. wyniosła **686 tys. zł**
w tym:

- *na należności z tytułu dostaw i usług* 664 tys. zł
- *pozostałe należności* 22 tys. zł

Należności krótkoterminowe ogółem netto na 31.12.2014 r. wyniosły **15 821 tys. zł**
w tym:

- *należności netto z tytułu dostaw i usług* 14 837 tys. zł
- *należności dotyczące podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych* 917 tys. zł
- *pozostałe należności* 67 tys. zł

Należności krótkoterminowe przeterminowane (brutto) na 31.12.2014 r. wyniosły **6 652 tys. zł**
w tym:

- *należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług* 6 630 tys. zł
- *należności przeterminowane pozostałe* 22 tys. zł

Struktura wiekowa należności przeterminowanych (brutto) na 31.12.2014 r. z podziałem na należności niespłacone w okresie:

- *do jednego miesiąca* 4 439 tys. zł
- *powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy* 1 331 tys. zł
- *powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy* 231 tys. zł
- *powyżej 6 miesięcy do 1 roku* 291 tys. zł
- *powyżej 1 roku* 360 tys. zł

Razem: **6 652 tys. zł**

Należności przeterminowane z tytułu dostaw robót i usług wynoszące na koniec grudnia 2014 r. 6 630 tys. zł po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 664 tys. zł wyniosły 5 966 tys. zł, co stanowi 37,72% ogółu należności krótkoterminowych netto.

Zapasy ogółem na koniec grudnia 2014 roku wyniosły **13 679 tys. zł**

i w stosunku do 2013 roku spadły o 2 228 tys. zł. Spadek wartości zapasów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku podyktowany był głównie stosunkowo wysokim poziomem sprzedaży produktów w miesiącu grudniu w porównaniu z grudniem ubiegłego roku.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Spółki na 31.12.2014 r. wyniosły 8 050 tys. zł i były niższe o 29,32% w stosunku do stanu środków w kasie i na rachunkach bankowych na 31.12.2013 r., które wynosiły 11 390 tys. zł.

Sytuacja finansowa

Kapitał zakładowy i kapitał zapasowy nie podlegały zmianom w 2014 r. Strata z lat ubiegłych na koniec 2014 r. uległa zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2013 r. o kwotę 1 863 tys. zł, w tym: zmniejszeniu o kwotę 5 185 tys. zł w związku z jej pokryciem zyskiem osiągniętym za 2013 r. oraz zwiększeniu o kwotę 3 322 tys. zł w związku z ujęciem rezerwy na ewentualne negatywne skutki wynikające z decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach, w której określona została zaległość podatkowa za 2008 r. w kwocie 2 122 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Spółka w dniu 23.02.2015 r. odwołała się od niniejszej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach i z uwagi na istotność kwoty, wprowadziła ją w księgi rachunkowe 2014 r. poprzez utworzenie rezerwy na zobowiązanie podatkowe

wraz z oszacowanymi przez Spółkę odsetkami. Decyzja UKS wynika z innej oceny zawieranych w 2008 roku transakcji na pochodne instrumenty finansowe od przyjętej przez Spółkę.

Tabela 12 Kapitał własny

Lp.	Kapitał własny	31.12.2014r. w tys. zł	Udział w 2014 r.	31.12.2013r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał zakładowy	61 922	195,76%	61 992	212,72%	100,00%
2.	Akcje własne	-	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	52 411	165,50%	52 411	179,84%	100,00%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	20	0,06%	21	0,07%	95,24%
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-88 603	-279,79%	-90 466	-310,42%	97,94%
6.	Zysk (strata) netto	5 848	18,47%	5 185	17,79%	112,79%
6.	Suma	31 668	100,00%	29 143	100,00%	108,66%

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania według stanu na 31.12.2014 r. w stosunku do stanu na koniec 2013 roku zmniejszyła się o 3 763 tys. zł. Na zmianę stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania wpłynął głównie:

- wzrost rezerw na zobowiązania o 3 062 tys. zł
- spadek zobowiązań długoterminowych o 3 646 tys. zł
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 2 776 tys. zł
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 403 tys. zł

Na zmianę stanu zobowiązań długoterminowych na koniec 2014 r. w stosunku do bilansu zamknięcia 2013 r. miała ujemny wpływ konwersja długoterminowych innych zobowiązań (układowych) na zobowiązania inne krótkoterminowe w kwocie 3 492 tys. zł. Zmniejszeniu uległy również inne zobowiązania finansowe długoterminowe z tytułu leasingu o kwotę 154 tys. zł.

Tabela 13 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2014 r. w tys. zł	Udział w 2014 r.	31.12.2013 r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	7 538	16,71%	4 476	9,16%	168,41%
2.	Zobowiązania długoterminowe	8 903	19,74%	12 549	25,68%	70,95%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 332	42,86%	22 108	45,24%	87,44%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	9 329	20,68%	9 732	19,92%	95,86%
5.	Suma	45 102	100,00%	48 865	100,00%	92,30%

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2014 r. wyniosły

8 903 tys. zł

w tym:

- inne zobowiązania finansowe (leasing)
- zobowiązania układowe

172 tys. zł
8 731 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2014 r. wyniosły

19 332 tys. zł

w tym:

- zobowiązania z tytułu kredytów bankowych
- zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń
- zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń
- pozostałe zobowiązania
(z tego zobowiązania układowe: 3 492 tys. zł)

744 tys. zł
11 384 tys. zł
1 502 tys. zł
1 699 tys. zł
3 761 tys. zł

- zobowiązania leasingowe	175 tys. zł
- zaliczki otrzymane na dostawy	52 tys. zł
- fundusze specjalne	15 tys. zł

Podobnie jak w latach ubiegłych zobowiązania publicznoprawne i układowe, traktowane były priorytetowo i płacone w terminie. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych regulowane były głównie z należnych do zwrotu kwot podatku VAT. W 2014 r. Spółka nie miała zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, ponieważ korzystała z odliczenia od uzyskanego dochodu części straty podatkowej z lat ubiegłych.

9. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi

Tabela 14 Wskaźnik zadłużenia

Lp.	Wskaźnik zadłużenia	2014 r.	2013 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Ogólny poziom zadłużenia [zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / wartość pasywów ogółem]	58,75%	62,64%	93,79%

W 2014 r. w porównaniu do 2013 r. poziom ogólnego zadłużenia Spółki uległ dalszemu zmniejszeniu. Ogólny poziom zadłużenia zmniejszył się z 62,64% według stanu na koniec 2013 r. do 58,75% według stanu na koniec 2014 r., co świadczy o zmniejszaniu ryzyka finansowego w związku ze zmniejszeniem obcych źródeł w finansowaniu działalności. Spółka ma możliwość terminowego spłacania wymagalnych zobowiązań oraz zaangażowania aktywów obrotowych w kolejne cykle gospodarcze. Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 1,26 i oznacza, że należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące.

Tabela 15 Wskaźniki płynności

Lp.	Wskaźniki płynności	2014 r.	2013 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,97	1,82	108,24%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej [(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]	1,26	1,10	114,55%
3.	Cykl zapasów w dniach (przeciętny stan zapasów*360/ przychody netto ze sprzedaży)	40	51	78,43%
4.	Cykl należności krótkoterminowych w dniach (przeciętny stan należności*360/przychody netto ze sprzedaży)	38	38	100,00%
5.	Cykl należności handlowych w dniach (przeciętny stan należności handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)	35	33	106,06%
6.	Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach (przeciętny stan zobowiązań*360/przychody netto ze sprzedaży)	57	68	83,82%
7.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach (przeciętny stan zobowiązań handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)	29	31	93,55%
8.	Cykl środków pieniężnych w dniach [cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań]	22	21	104,76%
9.	Kapitał obrotowy w dniach obrotu [(majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe) *360/ przychody netto ze sprzedaży]	51	59	86,44%

Wartości przedstawionych w tabeli wskaźników płynności utrzymują poziom uznawany za prawidłowy.

Tabela 16 Wskaźniki sprawności działania

Lp.	Wskaźnik sprawności działania	2014 r.	2013 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik operacyjności (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego Zarządu) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	96,54%	95,98%	100,58%
2.	Rotacja aktywów (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan aktywów)	1,71	1,46	117,12%%
3.	Rotacja środków trwałych (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan środków trwałych)	3,79	3,16	119,94%%
4.	Rotacja majątku obrotowego (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan majątku obrotowego)	3,37	2,99	112,71%%
5.	Wydajność pracy na jednego zatrudnionego (przychody netto ze sprzedaży/przeciętne zatrudnienie w danym roku)	324 tys. zł	319 tys. zł	101,57%

Wskaźnik operacyjności za 2014 rok uległ zwiększeniu o 0,54% w stosunku do 2013 r. wskazując na nieznaczne pogorszenie opłacalności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Wartości wskaźników: rotacja aktywów, rotacja środków trwałych i rotacja majątku obrotowego wykazały wzrost. Wydajność pracy, wyrażona jako sprzedaż na jednego zatrudnionego na rok, również uległa wzrostowi o 1,57%.

Tabela 17 Wskaźniki rentowności

Lp.	Wskaźnik rentowności	2014 r.	2013 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Stopa zwrotu z kapitału – ROE [zysk(strata) netto / kapitał własny]	18,47%	17,79%	103,82%
2.	Stopa zwrotu z aktywów – ROA [zysk(strata) netto/ aktywa ogółem]	7,62%	6,65%	114,59%
3.	Poziom marży brutto [zysk(strata) brutto ze sprzedaży netto / przychody netto ze sprzedaży]	13,79%	14,95%	92,24%
4.	Rentowność operacyjna [zysk(strata) z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży]	4,65%	5,75%	80,87%
5.	Rentowność brutto [zysk(strata) brutto przed opodatkowaniem /przychody netto ze sprzedaży]	4,71%	5,49%	85,79%
6.	Rentowność netto [zysk(strata) netto/przychody netto ze sprzedaży]	4,43%	4,69%	94,46%
7.	EBITDA [zysk operacyjny + amortyzacja]	12 408 tys. zł	13 004 tys. zł	95,42%
8.	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody netto ze sprzedaży)	9,40%	11,77%	79,86%

Wszystkie wskaźniki rentowności za 2014 r. wykazują wartość dodatnią wskazując na bardzo dobrą efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej na poziomie porównywalnym do efektywności osiągniętej w 2013 roku.

W 2014 r. Spółka zrealizowała wszystkie istotne cele związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, o czym świadczy wielkość osiągniętych przychodów ze sprzedaży i EBITDA.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W roku 2014 na tle występujących w gospodarce europejskiej zjawisk typowych dla braku określenia jednoznacznego trendu wskazującego na ożywienie gospodarcze, jak również na tle sytuacji geopolitycznej, Spółka osiągnęła dobre wyniki ekonomiczno-finansowe, co jest dowodem na jej umiejętność prowadzenia efektywnej działalności gospodarczej w niestabilnych warunkach.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 132 012 tys. zł i były wyższe o 19,47% w stosunku do osiągniętych w 2013 r. w wysokości 110 498 tys. zł. Sprzedaż odlewów w tonach wyniosła 15 104 ton i była wyższa o 17,58% od tonażu sprzedanego w 2013 r. w wysokości 12 846 ton. Wyższa dynamika sprzedaży wyrażonej w wartości od sprzedaży wyrażonej w tonach związana była głównie ze wzrostem udziału w sprzedaży ogółem sprzedaży komponentów odlewniczych.

W 2014 r. Spółka realizowała zamierzenia inwestycyjne zgodnie z przyjętym planem i poniosła ogółem nakłady na ten cel w wysokości 8 152 tys. zł. Dzięki temu umocniła swoją pozycję w gronie czołowych europejskich odlewni o usługowym charakterze produkcji i wysokiej innowacyjności techniczno-technologicznej.

W 2014 r. kapitały własne w powiązaniu z środkami finansowymi udostępnionymi przez Banki w ramach zawartych umów pozwalały na płynne finansowanie działalności gospodarczej Spółki, jak również spłatę zobowiązań układowych zgodnie z przyjętym harmonogramem.

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

- tempo, skala i trwałość ożywienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej w powiązaniu z sytuacją geopolityczną i rynkową oraz ekonomiczno-finansową głównych kontrahentów Spółki,
- kształtowanie się kursów walut obcych, ze względu na wysoki ponad 80% udział w sprzedaży ogółem sprzedaży w walutach i w złotych na bazie cen walutowych,
- kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji,
- kontynuacja finansowania Spółki przez Bank Millennium S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. w ramach zawartych z Bankami umów,
- wyniki kontroli podatkowych za lata 2009-2012 prowadzonych przez Urząd Kontroli Skarbowej w Kielcach w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

11. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki w 2014 roku była finansowana kapitałem własnym, kredytami bankowymi, zobowiązaniami handlowymi w ramach udzielonego kredytu kupieckiego oraz zobowiązaniami układowymi.

Bankami finansującymi działalność Spółki były: Bank Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.

W ramach Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Millennium Spółka korzystała z limitu w wysokości 8.000 tys. zł oraz w ramach Umowy o linię na akredytywy dokumentowe z limitu w wysokości 1.500 tys. zł.

W ramach Umowy o limit wierzytelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 9.000 tys. zł Spółka korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 8.000 tys. zł, limitu na akredytywy w wysokości 1.000 tys. zł oraz limitu na obsługę Walutowych Transakcji Terminowych w wysokości 1.000 tys. zł, przy czym łączna kwota zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu nie mogła przekroczyć 9.000 tys. zł.

Średnioroczne zadłużenie Spółki w Bankach finansujących jej działalność wyniosło 2.817 tys. zł.

W 2014 roku Spółka nie zawierała transakcji walutowych w ramach limitu na obsługę Walutowych Transakcji Terminowych.

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

W Spółce od 20.03.2014 r. trwa postępowanie kontrolne prowadzone przez Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008-2012, a także ustalenia, czy dany podmiot jest instytucją obowiązującą w świetle ustawy z dnia 16.11.2000 r. o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, a w przypadku uzyskania statusu instytucji obowiązującej – w sprawie wywiązania się z obowiązków wynikających z w/w ustawy.

Organ kontrolujący przyjął inną ocenę zawieranych transakcji na pochodne instrumenty finansowe od przyjętej przez Spółkę i określił zaległość podatkową w podatku od osób prawnych za 2008 rok w wysokości 2 122 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.

Spółka pomimo, że w dniu 23.03.2015 r. złożyła odwołanie do Izby Skarbowej w Kielcach od tej decyzji wnosząc o jej uchylenie w całości i umorzenie postępowania w sprawie, z uwagi na istotność kwoty wprowadziła w księgach rachunkowych 2014 r. korektę błędu poprzednich okresów z tytułu ewentualnych negatywnych skutków wynikających z decyzji UKS.

Spółka oszacowała i utworzyła rezerwę na kwotę zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 r. wraz z odsetkami od tej zaległości liczonymi do dnia 20.03.2014 r., w łącznej kwocie 3 366 tys. zł, z czego kwota 3 322 tys. zł obniżyła wynik lat ubiegłych, a kwota 44 tys. zł stanowiąca równowartość odsetek oszacowanych za okres od 01.01.2014 r. do 20.03.2014 r., to jest do dnia rozpoczęcia kontroli, obniżyła wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

Na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy o kontroli skarbowej z dn. 28 września 1991 r. (tj. Dz. U. z 2011 r. Nr 41, poz. 214 z późniejszymi zmianami) okres od dnia 20 marca 2014 r. do dnia 31.12.2014 r., tj. z uwagi na niedoręczenie decyzji kończącej postępowanie kontrolne w terminie 6 miesięcy od dnia jego wszczęcia został wyłączony przy naliczaniu odsetek.

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

- Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych, stanowią od lat wysoki poziom w osiąganych przez Spółkę przychodów ogółem. W 2014 r. stanowiły one 81,36% osiągniętych przychodów.

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

Tym samym znaczna część przychodów Spółki, w tym planowanych do osiągnięcia w 2015 r., będzie narażona na ryzyko wahań kursów walut. Aprecjacja złotego może wpłynąć w istotny sposób na pogorszenie rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Ewentualne znaczne umocnienie złotego wobec głównych walut światowych mogłoby spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty Spółki i w konsekwencji doprowadzić do obniżenia osiągniętej przez nią marży brutto ze sprzedaży, a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników ekonomiczno-finansowych.

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

Spółka w oparciu o prognozy agend rządowych i NBP w zakresie kształtowania się kursu walut w przyszłości, może zawierać transakcje zabezpieczające typu forward w ramach posiadanego limitu skarbowego w Raiffeisen Bank Polska S.A., jako częściowe zabezpieczenie osiąganych przez nią przychodów w walutach obcych niezabezpieczonych w naturalny sposób.

- Ryzyko wzrostu cen surowców

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w procesie produkcji są: surowki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów

produkcji wyrobów gotowych. W przypadku wzrostu ich cen, w szczególności surowki odlewniczej oraz złomu, istnieje ryzyko istotnego obniżenia rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz pogorszenia jej pozycji konkurencyjnej i sytuacji finansowej.

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

- Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie dostaw podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji, to jest surowki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Dostawy surowki odlewniczej do krajów Unii Europejskiej, w tym do Polski, pochodzą głównie z importu z Rosji i Ukrainy. Ze względu na złożoną sytuację związaną z kryzysem ukraińskim, jak również realizowaną polityką sankcji gospodarczych pomiędzy Unią Europejską a Rosją, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw surowki odlewniczej oraz niekontrolowanego wzrostu cen, co może mieć negatywny wpływ na terminowość wykonywania zleceń produkcyjnych oraz wyniki ekonomiczne Spółki.

Dostawy złomu, jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W związku z możliwym w 2015 r. wzrostem zapotrzebowania krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen, w tym również o charakterze spekulacyjnym.

- Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki

Spółka nie jest uzależniona w istotny sposób od jednego odbiorcy jej produktów. Niemniej jednak zmiany strategii zaopatrzeniowej w gronie kluczowych odbiorców jej produktów, mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki ekonomiczne. Zagrożenie stanowi głównie pogorszenie sytuacji finansowej klientów oraz skutki prowadzonych przez nich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do przenoszenia produkcji ich wyrobów finalnych do krajów Dalekiego Wschodu, głównie Chin i Indii, ze względu na stały dynamiczny wzrost tych rynków. Prowadzić to może do zaniechania składania zamówień w Spółce i presji na obniżenie cen jej produktów. Ponadto z uwagi na to, że niektórzy klienci Spółki odczuwają skutki realizowanej przez Unię Europejską polityki sankcji wobec Rosji, nie jest wykluczone zmniejszenie poziomu składanych przez nich zamówień.

- Ryzyko związane z realizacją umów o dzieło na terenie Niemiec

W związku ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych, istnieje ryzyko podejmowania działań przez niemiecką administrację, organy podatkowe i branżowe związki zawodowe utrudniających lub uniemożliwiających ich realizację. Ponadto, w związku z przyjęciem przez Parlament Europejski Dyrektywy w sprawie egzekwowania przepisów dyrektywy 96/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 grudnia 1996 r. dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczenia usług i jej implementacji do niemieckiego systemu prawnego, istnieje ryzyko wdrożenia przez niemieckie organa państwowe restrykcyjnych procedur egzekwowania jej stosowania, co w konsekwencji może mieć negatywne oddziaływanie na efektywność prowadzonej działalności.

- Ryzyko niewywiązania się przez Spółkę z zawartego Układu

Zgodnie z postanowieniami zawartego w dniu 4.05.2010 r. układu z wierzycielami Spółka spłaciła wszystkich Wierzycieli Drobnych i Zwykłych, i według stanu na 31.12.2014 r. spłaciła 12 223 tys. zł wierzytelności wobec Banków. Do spłaty w kolejnych okresach kwartalnych do 30.06.2018 r. pozostaje kwota 12 223 tys. zł.

Biorąc pod uwagę odległy termin zakończenia spłaty pozostałych wierzytelności bankowych nie można wykluczyć, że Spółka na skutek wystąpienia różnego rodzaju czynników zewnętrznych i wewnętrznych, może nie wywiązać się z postanowień zawartego Układu. W przypadku niewykonania postanowień Układu przez Spółkę albo zaistnienia okoliczności w sposób oczywisty uzasadniających twierdzenie, że Układ nie będzie wykonany, na podstawie art. 302 ust. 1 Prawa Upadłościowego, sąd może uchylić Układ na wniosek wierzyciela lub Spółki. Uchylając Układ sąd otwiera zakończone postępowanie upadłościowe i zmienia sposób prowadzenia postępowania z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego (art. 304 Prawa Upadłościowego). Spółka w świetle obecnej sytuacji ekonomiczno-finansowej nie widzi ryzyka spłaty rat układowych przypadających na 2015 r.

- Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach:

- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 8.000 tys. zł z okresem kredytowania do dnia 1.12.2015 r.
- kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie w wysokości 8.000 tys. zł, z okresem kredytowania do 27.01.2017 r.

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, osiągniętych przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych, każdy z banków ma prawo wypowiedzenia zawartych ze Spółką umów w zakresie finansowania jej działalności gospodarczej, co może prowadzić do utraty płynności. W przypadku Banku Millennium S.A. w Warszawie istnieje także ryzyko nie przedłużenia kredytowania Spółki po 1.12.2015 r. zgodnie z zawartą umową, a w przypadku Raiffeisen Bank Polska S.A. nie przedłużenia kredytowania Spółki po 27.01.2017 r., co także może prowadzić do utraty płynności.

- Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń

W związku z zawartymi umowami z Bankiem Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki ustanowione zostały zabezpieczenia dla:

- Banku Millennium S.A. przewłaszczenie dwóch linii technologicznych (stacja przerobu mas formierskich nr inwentarzowy 1902/5, automatyczna linia formierska HWS nr inwentarzowy 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 inwentarzowy 1999/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- Raiffeisen Bank Polska S.A. hipoteka do kwoty 21 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, gdzie znajduje się siedziba Spółki wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki.

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

- Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

W skład Zarządu wchodzi osoby od wielu lat związane ze Spółką. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez 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 (zgodnie z §15 ust. 2a Statutu) mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Spółki oraz perspektywy jej rozwoju.

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

- Ryzyko związane z zakończonymi projektami dofinansowanymi z funduszy Unii Europejskiej

Spółka zrealizowała:

- Projekt inwestycyjny „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”, w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 – 2013 Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji, na podstawie umowy o dofinansowanie projektu z dnia 31.08.2010 r. zawartej pomiędzy Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Projekt realizowany był od 1.12.2009 r. do 30.06.2014 r.

Nakłady ogółem netto na realizację projektu wyniosły 17 036 tys. zł, a dofinansowanie ogółem zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie wyniosło 6 161 tys. zł.

- Projekt „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego” realizowany w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej I Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, na podstawie umowy o dofinansowanie projektu z dnia 10.08.2011 r. zawartej pomiędzy Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Projekt realizowany był od 1.09.2011 r. do 31.10.2014 r. Nakłady ogółem netto na realizację projektu wyniosły 2 999 tys. zł, a dofinansowanie ogółem zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie wyniosło 1 722 tys. zł.
- Projekt „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”, realizowany w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej I 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 podstawie umowy o dofinansowanie projektu z dnia 25.10.2010 r. zawartej między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Wartość projektu wyniosła 2 109 tys. zł, zaś dofinansowanie wyniosło 914 tys. zł. Spółka zakończyła realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu w dniu 31.05.2013 r.

W związku z zawartymi umowami o dofinansowanie, projekty podlegają monitorowaniu przez okres pięciu lat od dnia zakończenia ich realizacji. W przypadku m.in. niewywiązania się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie, związanych głównie z trwałością projektów i nieosiągnięcia wskaźników rezultatu w monitorowanych okresach, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanych dofinansowań i skorzystania przez PARP z zabezpieczeń wekslowych.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

- poziom i zmiany produktu krajowego brutto,
- poziom inwestycji,
- poziom stóp procentowych,
- polityka fiskalna,
- poziom inflacji,
- zmiany kursów walut.

Dobra koniunktura gospodarcza w Polsce i w krajach Unii Europejskiej wpływa pozytywnie na wzrost poziomu inwestycji i konsumpcji, zaś spowolnienie w gospodarce wpływa na jego stagnację bądź spadek. Globalny kryzys spowodował w większości krajów spadek produktu krajowego brutto. Utrzymywanie się spowolnienia w gospodarce europejskiej spowodowane między innymi kryzysem ukraińskim, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

- Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

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

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

- Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

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

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

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

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

- Ryzyko związane z kontrolami skarbowymi prowadzonymi w Spółce

Od marca 2014 r. w spółce prowadzone są kontrole przez Urząd Kontroli Skarbowej w Kielcach w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008-2012, a także ustalenia, czy dany podmiot jest instytucją obowiązującą w świetle ustawy z dnia 16.11.2000 r. o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, a w przypadku uzyskania statusu instytucji obowiązanej – w sprawie wywiązania się z obowiązków wynikających z w/w ustawy.

Kontrolujący zwrócili szczególną uwagę na ujęcie w księgach podatkowych Spółki transakcji na pochodne instrumenty finansowe zawierane w 2008 roku. W wydanej decyzji przez Urząd Kontroli Skarbowej w Kielcach z dnia 05.02.2015 r. Organ przyjął inną ocenę zawieranych transakcji na pochodne instrumenty finansowe od przyjętej przez Spółkę i określił zobowiązanie podatkowe w podatku od osób prawnych za 2008 r. w wysokości 2 122 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, które Spółka szacuje na poziomie około 1 250 tys. zł. Spółka w dniu 23.02.2015 r. złożyła odwołanie do Izby Skarbowej w Kielcach od tej decyzji wnosząc o jej uchylenie w całości i umorzenia postępowania w sprawie. Spółka z oczywistych powodów nie zgodziła się z argumentacją wydaną w uzasadnieniu do decyzji i traktuje ją jako próbę przerwania na nią przez Organ konsekwencji globalnego kryzysu z 2008 r., którego uczestnicy rynku jak i organy i instytucje państwowe nie były w stanie przewidzieć. W przypadku nie podzielenia poglądu Spółki przez Izbę Skarbową w Kielcach, dochodzić ona będzie swoich praw przed sądem. Pozostałe postępowania kontrolne za lata 2009-2012 wszczęte w marcu 2014 r., nie zakończyły się wydaniem decyzji przez UKS w Kielcach.

W przypadku podtrzymania przez organy kontroli skarbowej dotychczasowej argumentacji w zakresie oceny zawieranych przez Spółkę transakcji na pochodne instrumenty finansowe oraz innej niż Spółka interpretacji skutków wypowiedzenia w 2009 r. umów zawartych w tym zakresie z Bankami, istnieje ryzyko wydawania kolejnych niekorzystnych dla Spółki decyzji.

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

Na dzień 31.12.2014 r. toczyły się następujące postępowania, których łączna wartość oszacowana przez Spółkę wyniosła 3 532 tys. zł i przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki:

- przed Sądem Okręgowym Wydział VII Gospodarczy w Kielcach z powództwa spółki Odlewnie Polskie S.A. przeciwko spółce Złotecki sp. z o.o. z siedzibą w Żelichowie, w sprawie zapłaty odszkodowania w wysokości 160 tys. zł. z tytułu poniesionej przez Odlewnie Polskie S.A. szkody związanej z nienależytym wykonaniem obróbki odlewów. Pozew skierowano do sądu w dniu 30.07.2014 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania sprawa jest w toku i nie zapadło żadne rozstrzygnięcie,
- przed Urzędem Kontroli Skarbowej w Kielcach w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008-2012, a także ustalenia, czy dany podmiot jest instytucją obowiązującą w świetle ustawy z dnia

16.11.2000 r. o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, a w przypadku uzyskania statusu instytucji obowiązanej – w sprawie wywiązania się z obowiązków wynikających z w/w ustawy.

Postępowania wszczęto 20.03.2014 r. Organ kontrolujący w dniu 05.02.2015 r. wydał decyzję określającą zaległość podatkową w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 r. w wysokości 2 122 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Decyzja ta wynika z innej oceny zawieranych transakcji na pochodne instrumenty finansowe, od przyjętej w Spółce.

Spółka dokonała oszacowania kwoty odsetek do dnia 20.03.2014 r. na poziomie 1 244 tys. zł, uznając okres od daty rozpoczęcia kontroli, tj. daty wszczęcia postępowania kontrolnego, do daty wydania decyzji za okres bez odsetkowy. Na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy o kontroli skarbowej z dn. 28 września 1991 r. (tj. Dz. U. z 2011 r. Nr 41, poz. 214 z późniejszymi zmianami) okres od dnia 20.03.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., tj. z uwagi na niedoręczenie decyzji kończącej postępowanie kontrolne w terminie 6 miesięcy od dnia jego wszczęcia, został wyłączony przy naliczaniu odsetek.

W dniu 23.02.2015 r. Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach, wnosząc o jej uchylenie w całości i umorzenie postępowania w sprawie. Spółka z oczywistych powodów nie zgodziła się z argumentacją wydaną w uzasadnieniu do decyzji i traktuje ją jako próbę przerzucenia na nią przez Organ kontrolujący konsekwencji globalnego kryzysu z 2008 r., którego uczestnicy rynku jak i organy i instytucje państwowe nie były w stanie przewidzieć.

W przypadku nie podzielenia poglądu Spółki przez Izbę Skarbową w Kielcach, Spółka dochodzić będzie swoich praw przed sądem. Spółce nic nie jest wiadomo o czynnościach podejmowanych przez Organ w świetle postępowań wszczętych 20.03.2014 r. a dotyczących lat 2009-2012.

15. Podstawowe produkty Spółki

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

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

Tabela 18 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Sprzedaż odlewów według tworzyw	2014 r. (tony)	Udział w 2014	2013 r. (tony)	Udział w 2013	Dynamika 2014 : 2013
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	12 720	84,22%	10 493	81,68%	121,22%
2	Odlewy z żeliwa szarego	2 259	14,96%	2 310	17,98%	97,79%
3	Odlewy z żeliwa SiMO	85	0,56%	18	0,14%	472,22%
4	Odlewy ze staliwa	30	0,20%	25	0,20%	120,00%
5	Odlewy z żeliwa stopowego	9	0,06%	-	-	-
6	Odlewy z żeliwa ADI	1	0,01%	-	-	-
Sprzedaż odlewów razem		15 104	100,00%	12 846	100,00%	117,58%

W okresie 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż odlewów ogółem mierzona w tonach wzrosła o 17,58% (z 12 846 ton w 2013 r. do 15 104 ton w 2014 r.).

Największy udział w produkcji Spółki mają odlewy z żeliwa sferoidalnego. Ich udział w wolumenie sprzedaży odlewów wzrósł z 81,68% w 2013 r. do 84,22% w 2014 r. W stosunku do 2013 r. produkcja odlewów z żeliwa sferoidalnego wzrosła o 21,22%.

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (14,96% w 2014 r. i 17,98% w 2013 r.). Kolejnymi tworzywami, z których produkowane są odlewy jest żeliwo SiMo (0,56% w 2014 r. i

0,14% w 2013 r. łącznej produkcji), staliwo (0,20% w 2014 r. i 0,20% w 2013 r. łącznej produkcji) oraz żeliwo stopowe i ADI.

Żeliwa SiMO i ADI są nowoczesnymi tworzywami o właściwościach zdecydowanie przewyższających dotychczas produkowane gatunki tworzyw odlewniczych. Żeliwo SiMO charakteryzuje się podwyższonymi właściwościami użytkowymi w wysokich temperaturach.

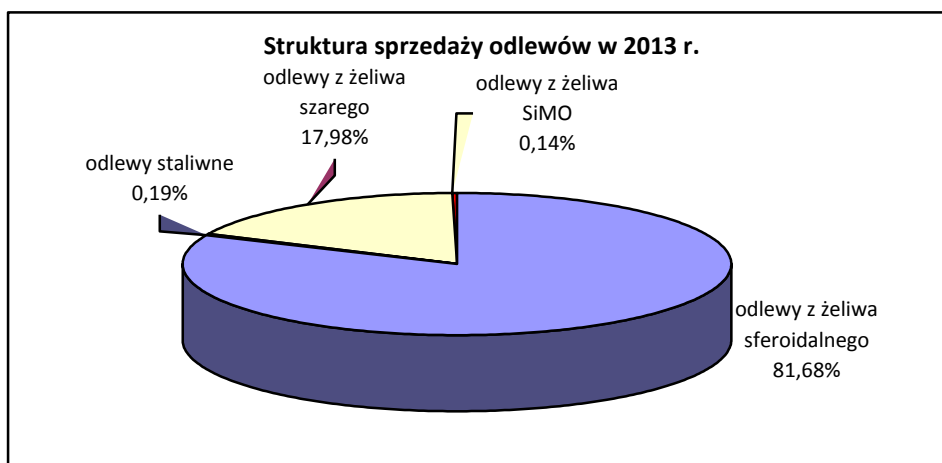
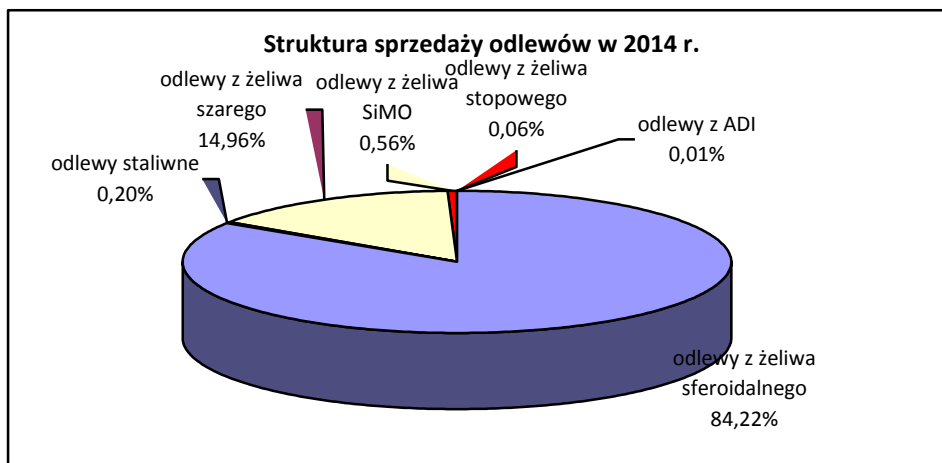


Tabela 19 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Struktura przychodów Spółki	2014 rok (tys. zł)	Udział w 2014	2013 rok (tys. zł)	Udział w 2013	Dynamika 2014 : 2013
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	132 012	100,00%	110 498	100,00%	119,47%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	122 924	93,12%	108 931	98,58%	112,85%
1.2.	Przychody z działalności Spółki w Niemczech *)	9 088	6,88%	1 567	1,42%	579,96%

*) Przychody Spółki w Niemczech związane były z realizacją umów o dzieło w branży odlewniczej w obiektach fabrycznych klientów położonych na terenie Niemiec w ramach oddelegowania pracowników własnych, którą to działalność Spółka wznowiła w 2012 r. Działalność ta prowadzona jest przez zakład w rozumieniu prawa podatkowego i podlega prawu niemieckiemu.

Tabela 20 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	2014 rok (tys. zł)	Udział w 2014	2013 rok (tys. zł)	Udział w 2013	Dynamika 2014 : 2013
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	132 012	100,00%	110 498	100,00%	119,47%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji , w tym:	119 067	90,19%	105 756	95,71%	112,59%
1.1.1.	<i>przychody ze sprzedaży produkcji własnej</i>	116 696	88,40%	103 858	93,99%	112,36%
1.1.2.	<i>przychody ze sprzedaży produkcji obcej</i>	2 371	1,80%	1 898	1,72%	124,92%
1.2.	przychody z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	10 550	7,99%	3 480	3,15%	303,07%
1.3.	przychody z handlu	2 395	1,81%	1 262	1,14%	189,78%

W okresie 2014 r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 132 012 tys. zł i były one o 19,47% wyższe od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2013 r.

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży wyrobów z produkcji własnej oraz z wyrobów wytwarzanych w innych odlewniach (przychody ze sprzedaży produkcji obcej), ze świadczenia usług w kraju i poza jego granicami, a także z handlu towarami i materiałami. W 2014 r. w stosunku do 2013 r. wzrost wykazały wszystkie przychody: ze sprzedaży produkcji własnej o 12,36%, ze sprzedaży produkcji obcej o 24,92%, z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju o 203,07% oraz z handlu o 89,78%.

16. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

Tabela 21 Przychody ze sprzedaży według branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	2014 rok (tys. zł)	Udział w 2014	2013 rok (tys. zł)	Udział w 2013	Dynamika 2014 : 2013
1	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	33 858	25,65%	30 252	27,38%	111,92%
2	Motoryzacja	27 732	21,01%	26 963	24,40%	102,85%
3	Inne maszyny i urządzenia	17 428	13,20%	17 121	15,49%	101,79%
4	Armatura przemysłowa	14 355	10,87%	14 153	12,81%	101,43%
5	Kolejnictwo	13 703	10,38%	5 095	4,61%	268,95%
6	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	9 088	6,88%	1 567	1,42%	579,96%
7	Energetyka	8 655	6,56%	7 553	6,84%	114,59%
8	Maszyny rolnicze	4 375	3,31%	4 771	4,32%	91,70%
9	Urządzenia gospodarstwa domowego	135	0,10%	252	0,23%	53,57%
10	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	2 683	2,03%	2 771	2,51%	96,82%
	Suma sprzedaży	132 012	100,00%	110 498	100,00%	119,47%

Spśród branż, dla których Spółka produkuje odlewy, największy udział w sprzedaży ma przemysł maszynowy (25,65% udziału w 2014 r. i 27,38% udziału w 2013 r.).

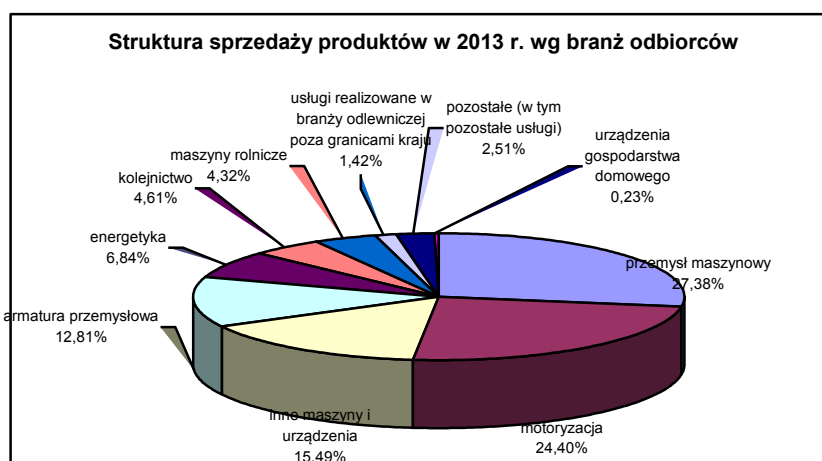
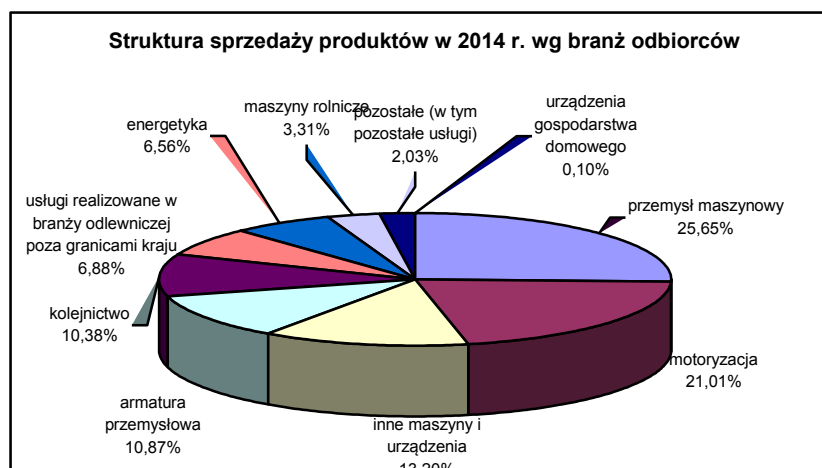
W stosunku do 2013 r. przychody ze sprzedaży dla tej branży wzrosły o 11,92%.

Drugą największą branżą jest motoryzacja (21,01% udziału w 2014 r. i 24,40% udziału w 2013 r.). Kolejną istotną branżą, dla której Spółka produkuje odlewy są inne maszyny i urządzenia (13,20% udziału

w 2014 r. 15,49% udziału w 2013 r.), armatura przemysłowa (10,87% udziału w 2014 r. i 12,81% udziału w 2013 r.) oraz kolejnictwo (10,38% udziału w 2014 r. i 4,61% udziału w 2013 r.).

W stosunku do 2013 roku przychody dla motoryzacji wzrosły o 2,85%, dla branży inne maszyny i urządzenia wzrosły o 1,79% , dla branży armatura przemysłowa przychody wzrosły o 1,43%, a dla kolejnictwa wzrosły o 168,95%.

Znaczący wzrost wystąpił w sprzedaży usług realizowanych w branży odlewniczej poza granicami kraju. W stosunku do 2013 r. przychody z realizacji tych usług wzrosły o 479,96%.



17. Rynki zbytu oferowanych produktów

Struktura sprzedaży produkowanych wyrobów przez Spółkę według rynków zbytu.

Tabela 22 Struktura sprzedaży według rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	2014 rok (tys. zł)	Udział w 2014	2013 rok (tys. zł)	Udział w 2013	Dynamika 2014 : 2013
1	Sprzedaż krajowa	66 950	50,71%	53 833	48,72%	124,37%
2	Dostawy wewnątrzspółnotowe	62 214	47,13%	49 916	45,17%	124,64%
3	Sprzedaż eksportowa	2 848	2,16%	6 749	6,11%	42,20%
	Sprzedaż razem	132 012	100,00%	110 498	100,00%	119,47%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w 2014 r. wyniósł 50,72% (w 2013 r. udział ten wyniósł 48,71%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniósł 49,29% (w 2013 r. udział ten wyniósł 51,28%).

Należy zwrócić uwagę, że całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych na bazie cen walutowych w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki z Polski, którzy w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalone są w walucie. Sprzedaż Spółki zależna od wahań kursowych wynosi 81,36%.

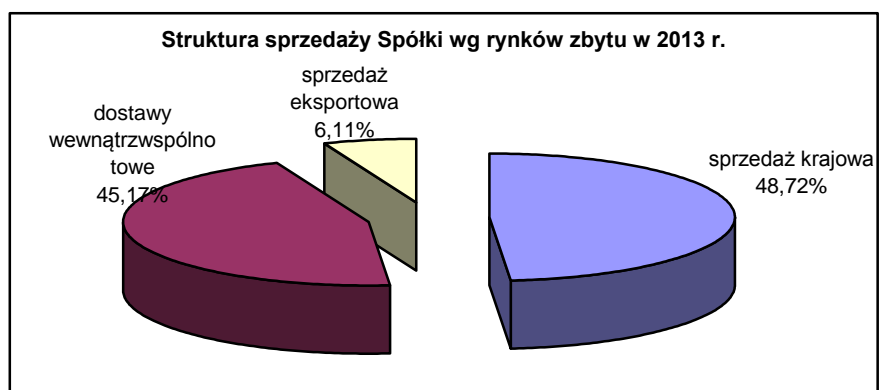
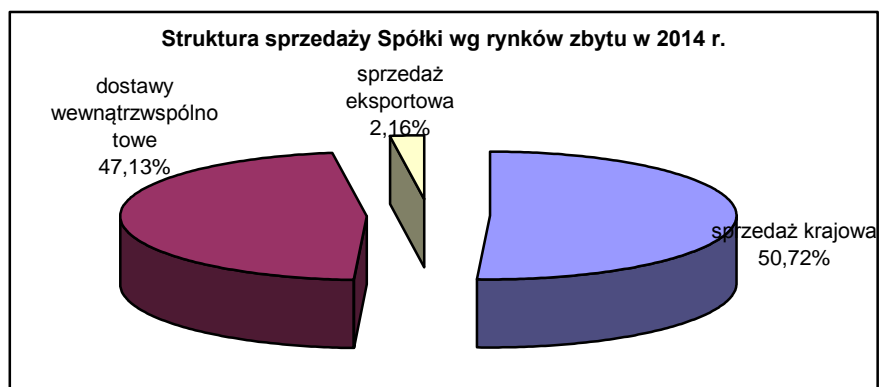
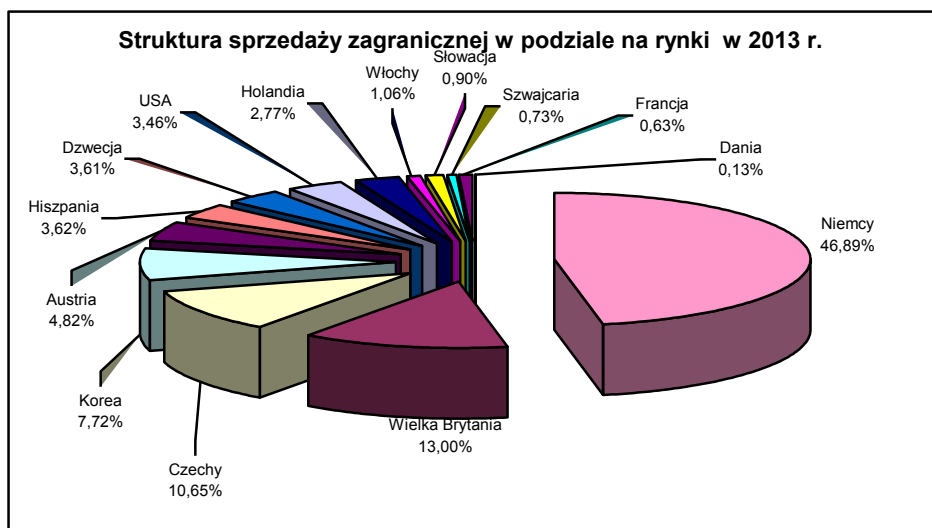
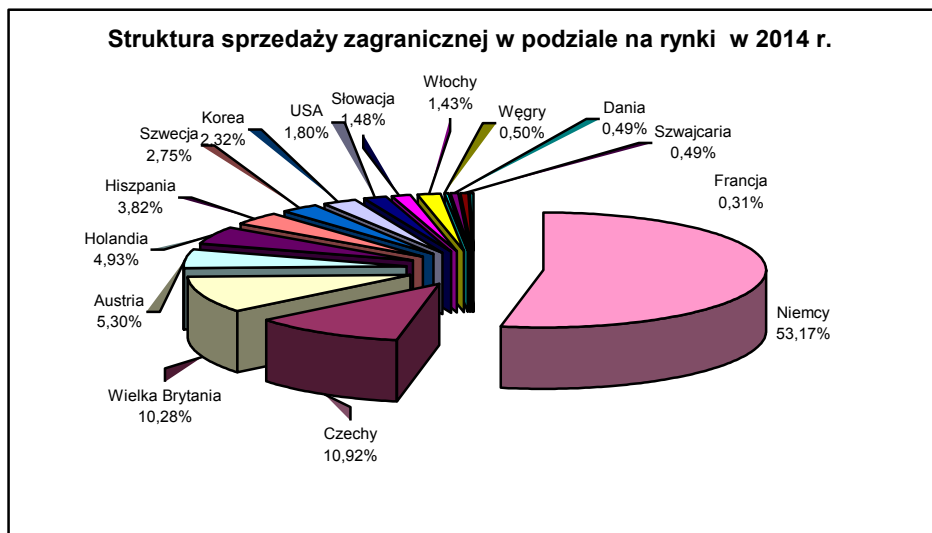


Tabela 23 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	2014 rok (tys. zł)	Udział w 2014	2013 rok (tys. zł)	Udział w 2013	Dynamika 2014 : 2013
1	Niemcy	34 595	53,17%	26 573	46,89%	130,19%
2	Czechy	7 108	10,92%	6 037	10,65%	117,74%
3	Wielka Brytania	6 690	10,28%	7 367	13,00%	90,81%
4	Austria	3 446	5,30%	2 731	4,82%	126,18%
5	Holandia	3 209	4,93%	1 571	2,77%	204,26%
6	Hiszpania	2 485	3,82%	2 052	3,62%	121,10%
7	Szwecja	1 790	2,75%	2 047	3,61%	87,45%
8	Korea	1 509	2,32%	4 373	7,72%	34,51%

9	USA	1 171	1,80%	1 960	3,46%	59,74%
10	Słowacja	961	1,48%	509	0,90%	188,80%
11	Włochy	933	1,43%	600	1,06%	155,50%
12	Węgry	328	0,50%	-	-	-
13	Dania	317	0,49%	73	0,13%	434,25%
14	Szwajcaria	316	0,49%	415	0,73%	76,14%
15	Francja	204	0,31%	357	0,63%	57,14%
Razem sprzedaż zagraniczna		65 062	100,00%	56 665	100,00%	114,82%

Głównym rynkiem dostaw na rynki zagraniczne w 2014 r. były Niemcy (53,17% sprzedaży zagranicznej w 2014 r. i 46,89% sprzedaży w 2013 r.). W stosunku do 2013 r. dostawy do Niemiec wzrosły o 30,19%. Znaczący udział w tej sprzedaży mają również Czechy (10,92% sprzedaży zagranicznej w 2014 r. i 10,65% sprzedaży w 2013 r.) oraz Wielka Brytania (10,28% sprzedaży w 2014 r. i 13,00% sprzedaży w 2013 r.). W stosunku do 2013 r. dostawy do Czech wzrosły o 17,74%, natomiast do Wielkiej Brytanii spadły o 9,19%.



18. Odbiorcy produktów Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są odlewnią usługową wykonującą odlewy dla wielu klientów, do wielu branż i w bardzo wielu asortymentach. W 2014 r. Spółka w zakresie produkcji odlewów współpracowała ze 124 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi (w 2013 r. z 114 odbiorcami). Na 80 % przychodów ze sprzedaży odlewów w 2014 r. składały się obroty z 22 odbiorcami odlewów (w 2013 r. z 27 odbiorcami). Zachowana była zasada braku dominującego klienta, który mógłby zajmować pozycję monopolisty.

Największym odbiorcą produktów Spółki pod względem wielkości sprzedaży była firma KORDEL Antriebstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, która osiągnęła w 2014 r. 15,04% udział w przychodach ze sprzedaży Spółki (w 2013 r. udział ten wyniósł 15,65%).

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

W 2014 r. w zakresie dostaw materiałów do produkcji, towarów i usług Spółka współpracowała z firmami krajowymi i zagranicznymi. Wartość zakupów w tym okresie wyniosła 50 637 tys. zł (w 2013 r. 45 059 tys. zł). Zachowana była zasada braku dominującego dostawcy, który mógłby zajmować pozycję monopolisty. Do podstawowych materiałów do produkcji odlewniczej zalicza się m.in. surówkę odlewniczą i złom.

W zakresie zakupu surówki Spółka współpracowała z 8 firmami (w 2013 r. z 8 firmami). Największym dostawcą surówki pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2014 r. wyniósł 12,87% (w 2013 r. udział tego dostawcy wyniósł 14,91%). Spółka ta nie jest powiązana ze Spółką Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE.

W zakresie zakupu złomu Spółka współpracowała z 16 firmami (w 2013 r. z 12 firmami). Największym dostawcą złomu pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2014 r. wyniósł 4,52%. W 2013 roku udział największego dostawcy złomu pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem wyniósł 7,55%.

20. Umowy znaczące dla działalności Spółki

W 2014 r. Spółka stosowała kryterium oceny znaczenia umów zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 3 w związku z § 2 ust. 1 pkt 44 b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 – tekst jednolity), tj. kryterium wartości przychodów ze sprzedaży.

W 2014 r. Spółka zawarła następujące umowy spełniające kryterium znaczącej umowy:

- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 01.01.2014 r. do 11.08.2014 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORDEL Antriebstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej spółki w łącznej wysokości 12.188 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków. Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 44 b) RRM z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 – tekst jednolity). Raport bieżący nr 9/2014 z dnia 11.08.2014 r.
- Podpisanie w dniu 10.02.2015 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu Nr 6 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 1.02.2012 r. (raport bieżący nr 3/2012 z dnia 1.02.2012 r.; raport bieżący nr 1/2013 z dnia 15.01.2013 r.; raport bieżący nr 1/2014 z dnia 08.01.2014 r.; raport bieżący nr 11/2014 z dnia 10.12.2014 r.). W ramach niniejszego aneksu na okres do 31.05.2016 r. została zwiększona kwota limitu do wysokości 14.000 tys. zł. Zwiększenie górnej granicy limitu umowy z kwoty 9.000 tys. zł do kwoty 14.000 tys. zł związane jest ze zwiększeniem kwoty na akredytywy z kwoty 1.000 tys. zł do kwoty 6.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu umowy nie może przekroczyć kwoty 14.000 tys. zł. W związku z powyższym zwiększeniu uległo zabezpieczenie hipoteczne z kwoty 13.500 tys. zł do kwoty 21.000 tys. zł ustanowione na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach Aleja Wyzwolenia 70, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach Wydział Ksiąg Wieczystych

proceedzi księgę wieczystą KW nr KI1H/00023237/0, wraz z cesją praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej wymienionej nieruchomości z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 10.000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Z dniem 1.06.2016 r. na dalszy okres obowiązywania, tj. do dnia 27.01.2017 r. górna kwota limitu umowy, jak i ustanowionych zabezpieczeń hipotecznych ulegnie obniżeniu do poziomu wynikającego z Aneksu Nr 5 z dnia 9.12.2014 r. do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 1.02.2012 r.. Z tytułu podpisania Aneksu Nr 6 Bank nie pobrał prowizji. Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 3 w związku z § 2 ust. 1 pkt 44b RRM GPW (Dz. U. 2014r. poz.133 – tekst jednolity).

Ponadto w 2014 r. Spółka zawarła następujące umowy niespełniające kryterium znaczącej umowy zdefiniowanej wyżej, o których informowała rynek. Umowy te miały jednak istotne znaczenie dla działalności gospodarczej Spółki:

- Podpisanie w dniu 08.01.2014 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 4 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. (raport bieżący nr 3/2012 z dnia 01.02.2012 r., raport bieżący nr 1/2013 z dnia 15.01.2013 r.). W ramach niniejszego Aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 29.01.2015 r. z zachowaniem dotychczasowych rodzajów zabezpieczeń. Z tytułu podpisania niniejszego Aneksu Bank pobierze jednorazową prowizję w wysokości 28.000 zł. Umowa nie spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt. 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 44 b) RRM GPW (Dz. U. 2014 poz. 133 - tekst jednolity). Raport bieżący nr 1/2014 z dnia 08.01.2014 r.
- Podpisanie w dniu 31.10.2014 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu Nr 9 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 86901860 z dnia 3.12.2007 r. w wysokości 8 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Okres kredytowania został przedłużony do dnia 01.12.2015 r., z zachowaniem dotychczasowych warunków zabezpieczeń. Spółka złożyła nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych do kwoty 12 800 tys. zł, z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2018 r. i nowe oświadczenie jako zastawcy o poddaniu się egzekucji wydania podmiotu zastawu na rzecz Banku z terminem wystąpienia klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2018 r. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla depozytów 1M i marży Banku w wysokości 1,0 proc. Prowizja Banku za zawarcie Aneksu wyniosła 1,0 proc. liczona od kwoty kredytu. Pozostałe warunki udzielenia kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Umowa nie spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt. 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 44 b) RRM GPW (Dz. U. 2014 poz. 133 - tekst jednolity). Raport bieżący nr 10/2014 z dnia 31.10.2014 r.
- Podpisanie w dniu 31.10.2014 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu Nr A1/6410/13/424/04 do Umowy o linię na akredytywy dokumentowe nr 6410/13/424/04 z okresem obowiązywania od 20.11.2013 do 19.11.2015 r. do maksymalnej kwoty 1.500 tys. zł. Zabezpieczeniem umowy o linię na akredytywy dokumentowe są zabezpieczenia ustanowione w ramach umowy przewłaszczenia rzeczy ruchomych oznaczonych co do tożsamości, która zabezpiecza zawartą z Bankiem Millennium S.A. umowę kredytową nr 86901860 z dnia 3.12.2007 z późniejszymi zmianami. Spółka złożyła także oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2.400 tys. zł z terminem wystąpienia klauzuli wykonalności do dnia 19.07.2019 r. Prowizja Banku za przedłużenie okresu obowiązywania linii wyniosła 0,4 proc. liczona od kwoty linii. Pozostałe postanowienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Umowa nie spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt. 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 44 b) RRM GPW (Dz. U. 2014 poz. 133 - tekst jednolity). Raport bieżący nr 10/2014 z dnia 31.10.2014 r.
- Podpisanie w dniu 09.12.2014 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 5 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. W ramach niniejszego Aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 27.01.2017 r. oraz została zwiększona górna kwota limitu umowy do wysokości 9.000 tys. zł. W ramach limitu umowy, Spółka może zaciągnąć kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8.000 tys. zł, ustanawiać akredytywy do

kwoty stanowiącej równowartość 1.000 tys. zł i zawierać walutowe transakcje terminowe typu forward do kwoty stanowiącej równowartość 1.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu umowy nie może przekroczyć 9.000 tys. zł. Zabezpieczeniem umowy jest udzielone Bankowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka do kwoty 13.500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach przy Alei Wyzwolenia 70 objętego księgą wieczystą KW nr KI1H/00023237 wraz z cesją praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 9.000 tys. zł oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki. Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Aneksu nr 5 stanowi suma stawki WIBOR dla 1M depozytów w PLN i marży Banku w wysokości 1,2 proc. w skali roku. Prowizja Banku z tytułu podpisania niniejszego Aneksu była jednorazowa i wyniosła 32 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Umowa nie spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt. 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 44 b) RRM GPW (Dz. U. 2014 poz. 133 - tekst jednolity). Raport bieżący nr 11/2014 z dnia 10.12.2014 r.

Umowy ubezpieczenia

Na 31.12.2014 r. Spółka była stroną umów ubezpieczenia zawartych z:

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

- Ubezpieczenie maszyn od awarii. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny i urządzenia, środki transportu (bez pojazdów zarejestrowanych w tym samochodów osobowych) oraz środki trwałe w budowie na łączną kwotę 59 737 tys. zł.
Stawka ubezpieczenia wynosi 0,162% wartości, koszt roczny 96 744 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2014 r. do 05.10.2015 r.
- Ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu (bez samochodów osobowych), wyposażenie, narzędzia, mienie ruchome, środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach, środki pieniężne w transporcie i środki trwałe w budowie, na łączną kwotę 74 070 tys. zł.
Stawka ubezpieczenia 0,041%. Koszt roczny 30 369 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2014 r. do 05.10.2015 r.
- Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach, wartości pieniężne od rabunku w lokalu, wartości pieniężne w transporcie, szyby i inne tłukące się przedmioty, maszyny i urządzenia, kradzież zwykłą, na sumę 1 065 tys. zł.
Koszt roczny ubezpieczenia 1 411 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2014 r. do 05.10.2015 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego. Przedmiotem ubezpieczenia jest sprzęt elektroniczny stacjonarny i przenośny na wartość 950 tys. zł.
Koszt roczny 4 268 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2014 r. do 05.10.2015 r.
- Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną ustawową za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzoną działalnością i posiadany mieniem.
Suma gwarancyjna wynosi do 10 000 tys. zł na jeden wypadek i wszystkie wypadki.
Koszt roczny 27 000 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2014 r. do 05.10.2015 r.
- oraz ubezpieczenia środków transportu dopuszczonych do ruchu na drogach publicznych.

2. Commercial Union Polska Grupa AVIVA

- Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące poszczególnych Członków Zarządu Spółki z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: z tytułu śmierci 500 tys. zł, z tytułu śmierci wskutek nieszczęśliwego wypadku 500 tys. zł, z tytułu trwałego uszczerbku na zdrowiu wskutek NW 100 tys. zł, poważnego zachorowania 100 tys. zł

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

21. Powiązania Spółki z innymi podmiotami

Powiązania kapitałowe

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 sporządzenia sprawozdania posiadała 5.425.246 sztuk akcji Spółki Odlewnie Polskie S.A., co stanowi 26,25% ogólnej liczby akcji i 26,25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Odlewnie Polskie S.A.

Powiązania organizacyjne

Nie występują.

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

23. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki

W 2014 r. Spółka była stroną umów z:

1. Bank Millennium S.A. w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, numer rachunku kredytowego (Umowy) 86901860 z dnia 03.12.2007 r. z późniejszymi aneksami, w kwocie 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony do 01.12.2015 r. Kredyt staje się w całości wymagalny w następnym dniu po upływie okresu na jaki został udzielony. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla depozytów 1M i marży Banku w wysokości 1,0 proc.
2. Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. z późniejszymi aneksami. Zgodnie z Aneksem Nr 5 z dnia 09.12.2014 r. do niniejszej umowy górna kwota limitu umowy wynosi 9.000 tys. zł. W ramach limitu umowy, Spółka może zaciągnąć kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8.000 tys. zł, ustanawiać akredytywy do kwoty stanowiącej równowartość 1.000 tys. zł i zawierać walutowe transakcje terminowe typu forward do kwoty stanowiącej równowartość 1.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu umowy nie może przekroczyć 9.000 tys. zł. Kredyt udzielony do 27.01.2017 r. Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Aneksu nr 5 stanowi suma stawki WIBOR dla 1M depozytów w PLN i marży Banku w wysokości 1,2 proc. w skali roku.

W dniu 10.02.2015 r. Aneksem Nr 6 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. została zwiększona kwota limitu do wysokości 14.000 tys. zł na okres do 31.05.2016 r. Zwiększenie górnej granicy limitu umowy z kwoty 9.000 tys. zł do kwoty 14.000 tys. zł związane jest ze zwiększeniem kwoty na akredytywy z kwoty 1.000 tys. zł do kwoty 6.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu umowy nie może przekroczyć kwoty 14.000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Z dniem 1.06.2016 r. na dalszy okres obowiązywania, tj. do dnia 27.01.2017 r. górna kwota limitu umowy ulegnie obniżeniu do poziomu wynikającego z Aneksu Nr 5 z dnia 9.12.2014 r.

24. Udzielone pożyczki

W okresie 2014 r. Spółka nie udzielała pożyczek.

25. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na 31.12.2014 r. Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń.

26. Emisja papierów wartościowych

W 2014 r. Spółka nie przeprowadzała emisji akcji i innych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka planuje poniesienie w 2015 r. nakładów inwestycyjnych na poziomie planowanej na ten rok wartości amortyzacji. Tak więc Spółka sfinansuje je ze środków własnych pochodzących z części wypracowywanej nadwyżki finansowej.

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

- Koniunktura gospodarcza

Koniunktura na rynkach głównych odbiorców Spółki ma zasadniczy wpływ na wysokość osiągniętych przychodów ze sprzedaży produkcji odlewniczej. Dotyczy to głównie rynku Wspólnoty Europejskiej i rynku krajowego. Silne powiązanie przychodów Spółki ze zjawiskami koniunktury bądź dekonunktury gospodarczej, może przynosić zarówno polepszenie jak i pogorszenie wyników Spółki w zależności od kształtowania się sytuacji w tym zakresie.

- Poziom krajowego i zagranicznego popytu oraz sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców

Nabywcami produktów wytwarzanych przez Spółkę są przede wszystkim finalni producenci dóbr inwestycyjnych i konsumpcyjnych. Wielkość ich zapotrzebowania na produkty Spółki związana jest z koniunkturą gospodarczą. Spółka sądzi, że zapotrzebowanie odbiorców będzie utrzymywało się na poziomie zbliżonym do 2014 r., co w konsekwencji będzie ograniczało możliwości wzrostu przychodów Spółki i tym samym będzie miało wpływ na osiągnięte przez nią wyniki. W przypadku odwrócenia trendów w tym zakresie i powrotu koniunktury, popyt na produkty Spółki będzie rósł, co będzie miało pozytywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki.

- Kształtowanie się cen podstawowych materiałów używanych w produkcji odlewniczej

Surowce i materiały używane do produkcji odlewniczej, stanowią istotny koszt jej wytworzenia. Należą do nich głównie surowki odlewnicze, żelazo i stal, modyfikatory i żelazostopy. Wzrost ich cen w stosunku do obecnego poziomu, szczególnie surowki odlewniczej i żelaza będzie wpływać na pogorszenie efektywności prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, mimo przeciwdziałaniu temu zjawisku poprzez stosowanie waloryzacji cen produktów Spółki uwzględniającej wahania rynkowe cen surowców.

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

- Kształtowanie się kursów walut

Ze względu na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach stanowiących ponad 80% przychodów, wahania kursów walut mają istotny wpływ na poziom sprzedaży i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. Do czasu wprowadzenia w Polsce wspólnej waluty europejskiej, wyniki Spółki będą uzależnione w istotny sposób od wahań kursów walut, głównie EUR. Negatywne oddziaływanie aprecjacji PLN na wyniki Spółki ogranicza częściowo naturalne zabezpieczenie jej walutowych przychodów, związane z realizacją w EUR i USD zakupów części materiałów, głównie surówki odlewniczej.

- Konkurencja ze strony krajowych i zagranicznych odlewni

Rosnąca konkurencja zarówno ze strony odlewni krajowych jak i zagranicznych, szczególnie tych o nowoczesnym wyposażeniu techniczno-technologicznym, może mieć wpływ na skalę prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej i jej efektywność.

Dzięki zrealizowanym inwestycjom, Spółka dysponuje uniwersalnym potencjałem produkcyjnym stworzonym w oparciu o najlepsze dostępne techniki światowe, co w konsekwencji ma wpływ na poziom jej konkurencyjności cenowej. Jako typowa odlewnia usługowa jest w stanie, przeprowadzać szybkie uruchomienie produkcji odlewniczej we współpracy z kontrahentami, w celu jak najlepszego zaspokojenia ich wymogów jakościowych i warunków dostaw. Nasilenie walki cenowej na europejskim i światowym rynku odlewniczym, może powodować utratę części klientów i utrudniać pozyskiwanie nowych, co w konsekwencji może ograniczać możliwość wzrostu przychodów Spółki i wpływać negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki ekonomiczno-finansowe.

- Spłata zobowiązań z tytułu zawartego układu z wierzycielami Spółki

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

Wywiązywanie się Spółki z zawartego układu sprowadzające się do spłaty w terminach zapadalności zobowiązań układowych będzie miało istotny wpływ na dalszy rozwój przedsiębiorstwa Spółki i poprawę struktury finansowania prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Na 31.12.2014 r. do spłaty w ramach zawartego układu pozostaje kwota 12 223 tys. zł spłacana w równych kwartalnych ratach. Spłata ostatniej raty przypada na 30.06.2018 r.

- Działalność Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych

W związku z prowadzoną działalnością badawczo-rozwojową przez Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych działający w ramach struktury organizacyjnej Spółki, prowadzone są we współpracy z ośrodkami naukowymi projekty celowe w zakresie techniki i technologii wytwarzania, współfinansowane ze środków unijnych. Ponadto OBRKO realizuje szereg projektów związanych z doskonaleniem techniki i technologii wytwarzania komponentów odlewniczych. Działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniowa ma pozytywny wpływ na konkurencyjność Spółki poprzez stworzenie możliwości do realizacji zamówień klientów, na skomplikowane konstrukcyjnie komponenty odlewnicze z tworzyw najnowszej generacji, w konkurencyjnych cenach.

- Działalność usługowa poza granicami Polski

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie realizacji w branży odlewniczej umów o dzieło w obiektach fabrycznych kontrahentów poza granicami Polski, przede wszystkim na terenie Niemiec. Na jej rozwój wpływ będzie miała skuteczność prowadzonych działań akwizycyjnych oraz uwarunkowania prawne wynikające z Dyrektywy 96/71/WE dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczonych usług oraz Rozporządzenia Wykonawczego Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 883/2004 i Dyrektywy w sprawie egzekwowania Dyrektywy 96/71/WE, która została przyjęta przez Parlament Europejski w 2014 r. Na skalę i efektywność prowadzenia działalności usługowej na terenie Niemiec będzie miało również wpływ wprowadzenie od 1.01.2015 r. płacy minimalnej w wysokości 8,50 euro na godzinę.

30. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

W przyjętej w 2014 r. do realizacji „Strategii Rozwoju ODLEWNIENIE POLSKICH S.A. w Starachowicach na lata 2015-2021” zdefiniowany został cel nadrzędny strategii jako wzrost konkurencyjności i wartości rynkowej Firmy poprzez inteligentny i zrównoważony rozwój przy wiodącej roli Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych.

Do wzrostu konkurencyjności Spółki przyczyniać się będzie realizacja projektów rozwojowych związanych zarówno z działalnością podstawową, jak i pomocniczą. Projekty te będą realizowane nie tylko na bazie zakupionych rozwiązań innowacyjnych, ale głównie według pomysłów i efektów prac badawczo-rozwojowych w Ośrodku Badawczo-Rozwojowym Komponentów Odlewniczych oraz prac prowadzonych we współpracy z ośrodkami naukowymi, głównie z zakresu odlewnictwa.

Działalność B+R będzie służyć przede wszystkim rozwojowi technologii oraz rozszerzać możliwości badawcze w Spółce.

Rozwój Spółki obejmować będzie nie tylko innowacje procesowe i produktowe, ale również innowacje organizacyjne i marketingowe.

Realizacja innowacji procesowych, produktowych, organizacyjnych i marketingowych pozwoli na wzrost wartości rynkowej Spółki, co powinno przełożyć się na spełnienie oczekiwań jej właścicieli.

Przyjęte cele strategiczne strategii rozwoju są odzwierciedleniem długoterminowych projektów rozwoju Spółki. Odnoszą się one do wszystkich obszarów działalności i są podporządkowane celowi nadrzędnemu. Cele te będą realizowane przez cały okres realizacji strategii.

Tabela 24 Cele strategiczne Spółki

Obszar	Cel strategiczny
PRODUKTY, USŁUGI, TECHNOLOGIA, B+R	Rozwój produktu (komponentu odlewniczego) i usług dzięki wprowadzaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych i organizacyjnych
POTENCJAŁ WYTWÓRCZY	Optimalizacja wykorzystania potencjału wytwórczego
KADRY	Stąły rozwój pracowników i poprawa warunków pracy
MARKETING	Rozwój rynku i współpracy z klientami
FINANSE	Zarządzanie finansami zapewniające długoterminowy rozwój, długoterminową efektywność i płynność finansową
ZARZĄDZANIE	Udoskonalanie systemu zarządzania operacyjnego i strategicznego zapewniającego efektywną oraz sprawną obsługę działalności operacyjnej, B+R oraz ogólnorozwojowej Spółki.

31. Działalność inwestycyjna

Inwestycje rzeczowe i wartości niematerialne i prawne

W 2014 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 8 152 tys. zł i były one wyższe o 2 829 tys. zł w stosunku do poniesionych w 2013 r. w wysokości 5 323 tys. zł.

W ramach poniesionych nakładów realizowane były inwestycje:

- odtworzeniowe w wysokości 6 110 tys. zł (w 2013 r. 3 332 tys. zł):
- związane z realizacją projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO”” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji, na podstawie umowy o dofinansowanie projektu z dnia 31.08.2010 r. zawartej pomiędzy Spółą a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Projekt realizowany był od 1.12.2009 r. do 30.06.2014 r. Nakłady ogółem netto na realizację projektu wyniosły 17 036 tys. zł, w tym w 2014 r. na zakup obrabiarki sterowanej numerycznie do szlifowania odlewów poniesiono nakłady w wysokości 1 472 tys. zł (w 2013 r. nakłady na ten projekt wyniosły 1 404 tys. zł).

Dofinansowanie ogółem zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie wyniosło 6 161 tys. zł.

- związane z realizacją projektu „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferrytycznego” w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej I Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, na podstawie umowy o dofinansowanie projektu z 10.08.2011 r. zawartej pomiędzy Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Projekt realizowany był od 1.09.2011 r. do 31.10.2014 r. Nakłady ogółem netto na realizację projektu wyniosły 2 999 tys. zł, w tym w 2014 r. część nakładów w wysokości 570 tys. zł została przeniesiona z rozliczeń międzyokresowych na wartości niematerialne i prawne. Dofinansowanie ogółem zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie wyniosło 1 722 tys. zł.

Inwestycje kapitałowe

W 2014 r. Spółka nie realizowała inwestycji kapitałowych.

32. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W Spółce funkcjonuje Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych utworzony w związku z realizacją projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji.

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

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych realizuje projekty w obszarach:

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

W ramach prac badawczo-innowacyjnych Spółka w dniu 31.10.2014 r. zakończyła realizację projektu „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferrytycznego”, realizowanego w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej I Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 od 01.09.2011 r. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wyniosła 2 999 tys. zł, a poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wyniósł 1 722 tys. zł.

Celem głównym projektu było opracowanie nowoczesnej technologii wytapiania, obróbki pozapiecowej i obróbki cieplnej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego ausferrytycznego, przeznaczonej do wdrożenia w zakładzie produkcyjnym Spółki, aby zwiększyć jej konkurencyjność i innowacyjność. Uzyskano również zakładane cele cząstkowe w zakresie aspektu poznawczego i użytecznego.

Cel poznawczy:

- określono wpływ parametrów wytapiania, obróbki pozapiecowej i obróbki cieplnej na kształtowanie struktury i właściwości żeliwa ausferrytycznego,
- określono parametry stanu i jakości metalurgicznej ciekłego żeliwa, zapewniające stabilność struktury i właściwości tworzywa.

Cel użyteczny:

- opracowano technologię ausferrytycznego żeliwa gotową do wdrożenia,
- opanowano założenia do produkcji dwóch rodzajów odlewów, tj. wysokowytrzymałych i plastycznych oraz odpornych na zużycie ścierne.

W 2014 r. Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych swoje działania skupił na przygotowanie kilku projektów B+R zdefiniowanych w „Strategii Rozwoju ODLEWNI POLSKICH S.A. w Starachowicach na lata 2015-2021”. Zakres prac OBRKO obejmował:

- opracowanie celu głównego i celów szczegółowych do poszczególnych projektów,

- dobór członków do przyszłych konsorcjów,
- opracowanie harmonogramów zadaniowo-kosztowych,
- poszukiwanie źródeł finansowania i wstępne przygotowanie wniosków.

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

W 2014 r. Spółka na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową poniosła nakłady w wysokości 2 345 tys. zł i były one niższe o 27,24% w stosunku do 2013 r., które wyniosły 3 223 tys. zł w tym:

- nakłady na projekty celowe (badania przemysłowe i prace rozwojowe) w wysokości 784 tys. zł (w 2013 r. 1 692 tys. zł),
- nakłady na nowe uruchomienia w wysokości 89 tys. zł (w 2013 r. wyniosły 127 tys. zł)
- nakłady inwestycyjne na projekt OBRKO w wysokości 1 472 tys. zł – kwota ta jest ujęta w nakładach inwestycyjnych w pkt. 31 niniejszego sprawozdania (w 2013 r. wyniosły 1 404 tys. zł).

Nakłady na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową w 2014 r. stanowiły 1,78% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, a w 2013 r. stanowiły 2,92% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

33. Ochrona środowiska

Spółka prowadzi działalność gospodarczą zgodnie z obowiązującymi wymaganiami prawa oraz posiada uregulowany stan prawny w zakresie ochrony środowiska. Spółka posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskowego, przyznanego przez TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o., potwierdzający przestrzeganie wymagań norm ISO 14001. Korzystanie ze środowiska przez Spółkę regulowane jest:

- pozwoleniem zintegrowanym dla instalacji do odlewania metali żelaznych zlokalizowanej w ODLEWNIACH POLSKICH S.A. w Starachowicach (decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z dnia 13.08.2013 r. zmieniająca decyzję Wojewody Świętokrzyskiego z dnia 26.04.2007), wydana na czas nieoznaczony,
- dla pozostałych instalacji pozwoleniem na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza (decyzja Wojewody Świętokrzyskiego z dnia 06.03.2007 r. z datą obowiązującą do 06.03.2017 r.)
- pozwoleniem wodnoprawnym na wprowadzanie ścieków przemysłowych zawierających substancje szkodliwe dla środowiska wodnego do kanalizacji miejskiej eksploatowanej przez Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Starachowicach (decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z dnia 18.07.2012 r. wydana na okres do 17.07.2016 r.)

Decyzjami tymi zostały określone warunki korzystania ze środowiska w zakresie:

- wprowadzania gazów i pyłów do powietrza,
- dopuszczalnego poziomu emisji hałasu przenikającego z instalacji do środowiska,
- dopuszczalnych wielkości stężeń w wodach opadowych odprowadzanych do rzeki Kamiennej,
- ilości, sposobu gospodarowania, miejsca i sposobu magazynowania odpadów poprodukcyjnych oraz odzysku lub unieszkodliwiania tych odpadów,
- odprowadzania ścieków do kanalizacji miejskiej,
- ochrony gleby, ziemi i wód gruntowych,

a także warunki prowadzenia monitoringu emisji i kontroli eksploatacji instalacji oraz badania ilości i jakości odprowadzanych ścieków przemysłowych.

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

Na podstawie obowiązujących przepisów prawa Spółka nalicza i regularnie uiszcza opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska i wprowadzanie w nim zmian. Ewidencja odpadów prowadzona jest na bieżąco, zgodnie z przepisami. Odpady unieszkodliwiane są przez firmy zewnętrzne posiadające stosowne zezwolenia.

W 2014 r. Spółka poniosła koszty związane z ochroną środowiska w wysokości 237 tys. zł (w 2013 r. 151 tys. zł), w tym:

- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w wysokości 11 tys. zł (w 2013 r. 13 tys. zł),
- koszty badań, pomiarów środowiskowych, otrzymania decyzji i pozwoleń w wysokości 22 tys. zł (w 2013 r. 26 tys. zł)
- koszty unieszkodliwiania odpadów podlewniczych w wysokości 204 tys. zł (w 2013 r. 112 tys. zł)

Spółka prowadzi procesy produkcyjne tak, aby w jak najmniejszy sposób oddziaływały one na środowisko naturalne. Stosując zasadę zrównoważonego rozwoju, prowadzi inwestycje proekologiczne poprzez wprowadzanie najnowszych technologii wspierających środowisko. Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska w 2014 r. wyniosły 800 tys. zł (w 2013 r. wyniosły 1 435 tys. zł).

34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W 2014 roku nie były dokonywane zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

35. Zatrudnienie

Tabela 25 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w 2014 r.	Udział w 2014 r.	Średnie zatrudnienie w 2013 r.	Udział w 2013 r.	Dynamika 2014 : 2013
1.	średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	407	100,00%	346	100,00%	117,63%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	316	77,64%	259	74,86%	122,01%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	235	57,74%	176	50,87%	133,52%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	62	15,23%	61	17,63%	101,64%
1.1.3	Pomocnicze	19	4,67%	22	6,36%	86,36%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	91	22,36%	87	25,14%	104,60%
Płeć						
1.	Kobiety	42	10,32%	41	11,85%	102,44%
2.	Mężczyźni	365	89,68%	305	88,15%	119,67%

W 2014 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 337 etatów (w 2013 r. 331 etatów), natomiast średnie zatrudnienie związane ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych wyniosło 70 etatów (w 2013 r. 15 etatów).

W ramach zatrudnienia ogółem Spółka utrzymuje zatrudnienie osób niepełnosprawnych na poziomie przekraczającym 6%, dzięki czemu zwolniona jest z wszelkich opłat na rzecz Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. W 2014 r. roku średnie zatrudnienie osób niepełnosprawnych wyniosło 32 etaty (w 2013 r. 32 etaty) i Spółka uzyskała dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych z PFRON w wysokości średnio 18 tys. zł miesięcznie.

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w 2014 r. wyniosła 324 tys. zł i była wyższa o 1,56 % w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 319 tys. zł.

36. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę z członkami zarządu:

- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 r. Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 24 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.
- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.

Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.

- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.

37. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu

Zasady wynagradzania Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z § 22 ust. 2 pkt. 5) Statutu Spółki. W 2014 r. wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacane były w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 10/2013 z dnia 12.04.2013 r. określającą wysokość wynagrodzenia miesięcznego i rocznego Członków Zarządu wybranych na kolejną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu następnym po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 r., tj. od 17.05.2013 r.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Zarządu za 2014 rok przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w punkcie VI.4.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 26 ust. 3 Statutu Spółki wynagrodzenie Rady określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W 2014 r. wynagrodzenie Rady wypłacane było w oparciu o Uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16.05.2013 r.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Rady Nadzorczej za 2014 r. przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w punkcie VI.4.

38. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

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

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

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

40. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Spółki.

41. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 25.06.2014 r. działając na mocy § 22 ust. 2 pkt 6) Statutu Spółki Rada podjęła uchwałę Nr 12/2014 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za 2014 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2014 r. wybrana została spółka Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. działająca pod adresem 25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105, wpisana pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach przeprowadzali badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki także za 2013 r. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania Rada Nadzorcza dokonała zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki Nr 12/2014 z dnia 25.06.2014 r. w sprawie wyboru podmiotu dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2014 r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2014 r., Zarząd Spółki zawarł dwie umowy ze spółką Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach:




- 1) w dniu 01.07.2014 r. na wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. w terminie do dnia 20.08.2014 r. oraz przekazanie raportu w terminie do 24.08.2014 r. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 8 tys. zł netto,
- 2) w dniu 16.07.2014 r. na wykonanie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. w terminie do dnia 25.03.2015 r. oraz przekazanie raportu w terminie do 31.03.2015 r. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową przysługuje wynagrodzenie w wysokości 13 tys. zł netto.

Wynagrodzenie spółki Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o.o. z siedzibą w Kielcach za rok poprzedni wynosiło odpowiednio:

- 1) 8 tys. zł netto za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
- 2) 12 tys. zł netto za wykonanie badania sprawozdania finansowego.

42. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi Załącznik do niniejszego Sprawozdania z działalności Spółki ODLEWNIE POLSKIE za okres 2014 r.

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

Spis tabel

Tabela 1 Rachunek zysków i strat	9
Tabela 2 Przychody i koszty ogółem	9
Tabela 3 Pozostałe przychody operacyjne	10
Tabela 4 Pozostałe koszty operacyjne	10
Tabela 5 Przychody finansowe	11
Tabela 6 Koszty finansowe	11
Tabela 7 Wyniki finansowe Spółki	12
Tabela 8 Koszty rodzajowe	12
Tabela 9 Bilans	13
Tabela 10 Aktywa trwałe	13
Tabela 11 Aktywa obrotowe	13
Tabela 12 Kapitał własny	15
Tabela 13 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15
Tabela 14 Wskaźnik zadłużenia	16
Tabela 15 Wskaźniki płynności	16
Tabela 16 Wskaźniki sprawności działania	17
Tabela 17 Wskaźniki rentowności	17
Tabela 18 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa	24
Tabela 19 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	25
Tabela 20 Struktura przychodów Spółki	26
Tabela 21 Przychody ze sprzedaży według branż odbiorców	26
Tabela 22 Struktura sprzedaży według rynków zbytu	27
Tabela 23 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	28
Tabela 24 Cele strategiczne Spółki	36
Tabela 25 Zatrudnienie	39