

ODLEWNIE POLSKIE S.A.



**PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.**

Starachowice, dnia 03 sierpnia 2015 roku

## SPIS TREŚCI

1. Działalność Spółki .....	3
1.1. Informacje ogólne .....	3
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	3
1.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w I półr. 2015 r. i po jego zakończeniu .....	3
1.4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	4
1.5. Bilans .....	6
1.6. Sytuacja majątkowa .....	6
1.7. Sytuacja finansowa .....	7
1.8. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe .....	8
1.9. Podstawowe produkty .....	8
1.10. Przychody ze sprzedaży .....	9
1.11. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów .....	10
1.12. Zatrudnienie .....	12
1.13. Działalność inwestycyjna .....	12
1.14. Działalność badawczo-rozwojowa .....	12
2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	13
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	15
4. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	20
5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	20
6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	20
7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego .....	20
8. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego .....	21
9. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	21
10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, .....	22
11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, .....	22
12. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę .....	23
13. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	23

## **1. Działalność Spółki**

### **1.1. Informacje ogólne**

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są spółką notowaną od 12.03.1998 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Siedzibą Spółki jest miasto Starachowice. Adres: 27-200 Starachowice, Aleja Wyzwolenia 70

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024126

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 61.992.363 zł i dzieli się na 20.664.121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

### **1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Zgodnie ze Statutem Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, Spółką zarządza trzyosobowy Zarząd. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

Od 01.01.2015 r. Zarząd Spółki działa w składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 12.04.2013 r., tj.:

Pan Zbigniew Ronduda, Prezes Zarządu  
Pan Ryszard Pisarski, Wiceprezes Zarządu  
Pan Leszek Walczyk, Wiceprezes Zarządu

Kadencja Zarządu rozpoczęła się 17.05.2013 r.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje pięcioosobowa Rada Nadzorcza. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

Od 01.01.2015 r. Rada Nadzorcza działa w składzie powołanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16.05.2013 r., tj.:

Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska, Przewodnicząca Rady  
Pan Kazimierz Kwiecień, Wiceprzewodniczący Rady i Sekretarz Rady  
Pan Tadeusz Piel, Członek Rady  
Pan Adam Stawowy, Członek Rady  
Pan Roman Wrona, Członek Rady

### **1.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w I półr. 2015 r. i po jego zakończeniu**

- 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 wydanej w dniu 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 należne odsetki, wynosi 3.559 tys. zł.

- Dokonanie w dniu 17.03.2015 r. płatności zobowiązania podatkowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 r. w kwocie 2 122 tys. zł wraz z należnymi odsetkami w kwocie 1 437 tys. zł. Należność powyższa została określona decyzją Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach wydaną w dniu 05.02.2015 r.
- Podjęcie w dniu 19.06.2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawach:
  - o zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
  - o zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
  - o podziału zysku za rok obrotowy 2014,
  - o udzielenia wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014,
  - o udzielenia wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014.
- Otrzymanie w dniu 23.07.2015 r. Decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach wydanej w dniu 17.07.2015 r. w przedmiocie odwołania się Spółki od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach z dnia 05.02.2015 r. w sprawie określenia Spółce zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 r. w kwocie 2 122 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Przedmiotową decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach, Dyrektor Izby Skarbowej w Kielcach uchylił w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji.

#### 1.4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. Dane podawane są w tys. zł.

Tabela 1 Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	I półr. 2015 w tys. zł	I półr. 2014 w tys. zł	Dynamika 2015/2014
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 040	65 298	107,26%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	58 689	55 661	105,44%
C	Zysk brutto ze sprzedaży	11 351	9 637	117,79%
D	Koszty sprzedaży	2 290	1 490	153,69%
E	Koszty ogólnego zarządu	4 099	4 845	84,60%
F	Zysk ze sprzedaży	4 962	3 302	150,27%
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 165	1 112	104,77%
H	Pozostałe koszty operacyjne	734	1 031	71,19%
I	Zysk z działalności operacyjnej	5 393	3 383	159,41%
J	Przychody finansowe	45	180	25,00%

K	Koszty finansowe	531	161	329,81%
L	Zysk z działalności gospodarczej	4 907	3 402	144,24%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-	-
N	Zysk brutto	4 907	3 402	144,24%
O	Podatek dochodowy	1 212	382	317,28%
R	Zysk netto	3 695	3 020	122,35%

Spółka za I półr. 2015 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 3 695 tys. zł. Wynik Spółki za I półr. 2015 r. na poszczególnych działalnościach wyniósł:

Tabela 2 Wyniki

Wyniki	I półr. 2015 w tys. zł	I półr. 2014 w tys. zł	Dynamika 2015/2014
Zysk brutto ze sprzedaży	11 351	9 637	117,79%
Zysk ze sprzedaży	4 962	3 302	150,27%
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	431	81	532,10%
Zysk z działalności finansowej	-486	19	-2557,89%
Straty nadzwyczajne	0	-	-
Zyski nadzwyczajne	0	-	-
Zysk brutto	4 907	3 402	144,24%
Podatek dochodowy	1 212	382	317,28%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	1 340	-	-
- podatek dochodowy odroczony	-128	382	-33,51%
Zysk netto	3 695	3 020	122,35%

Uzyskane wyniki ekonomiczne za I półrocze 2015 r. potwierdzają dobrą kondycję finansową Spółki.

Tabela 3 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2015 w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2015	I półr. 2014 w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2014	Dynamika 2015/2014
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	916	1,41%	1 065	1,75%	86,01%
2.	Amortyzacja	3 430	5,29%	2 972	4,89%	115,41%
3.	zużycie materiałów i energii	30 036	46,32%	28 695	47,20%	104,67%
3.1.	w tym : energia	4 994	7,70%	4 703	7,74%	106,19%
4.	usługi obce	12 110	18,68%	11 326	18,63%	106,92%
5.	podatki i opłaty	938	1,45%	903	1,49%	103,88%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	16 296	25,13%	14 694	24,17%	110,90%
7.	pozostałe koszty	1 117	1,72%	1 140	1,87%	97,98%
	ogółem koszty	64 843	100,00%	60 795	100,00%	106,66%

Struktura kosztów rodzajowych w I półr. 2015 r. w porównaniu do I półr. 2014 r. nie uległa zasadniczym zmianom. W I półr. 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył się udział kosztów materiałów i energii w kosztach ogółem, podatków i opłat oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów. Zwiększył się natomiast w kosztach ogółem udział amortyzacji, usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz pozostałych kosztów.

## 1.5. Bilans

Tabela 4 Bilans

Lp.	Bilans	30.06.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2015	31.12.2014 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2014	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
<b>A.</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>82 598</b>	<b>100,00%</b>	76 770	100,00%	107,59%
1.	Aktywa trwale	37 251	45,10%	38 698	50,41%	96,26%
2.	Aktywa obrotowe	45 347	54,90%	38 072	49,59%	119,11%
<b>B.</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>82 598</b>	<b>100,00%</b>	76 770	100,00%	107,59%
1.	Kapitał własny	35 364	42,81%	31 668	41,25%	111,67%
2.	Zobowiązania i rezerwy	47 234	57,19%	45 102	58,75%	104,73%

Suma bilansowa na dzień 30.06.2015 r. wynosiła 82 598 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2014 r. roku zwiększyła się o 5 828 tys. zł, tj. o 7,59%

## 1.6. Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki aktywa trwale według stanu na 30.06.2015 r. stanowiły 45,10% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 5 Aktywa trwale

Lp.	Aktywa trwale	30.06.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2015	31.12.2014 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2014	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	801	2,15%	930	2,41%	86,13%
2.	Rzeczowe aktywa trwale	35 135	94,32%	36 463	94,22%	96,36%
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 315	3,53%	1 305	3,37%	100,77%
6.	Suma	37 251	100,00%	38 698	100,00%	96,26%

Aktywa obrotowe stanowiły 54,90 % ogólnej wartości aktywów.

Tabela 6 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	30.06.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2015	31.12.2014 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2014	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	13 617	30,03%	13 679	35,93%	99,55%
2.	Należności krótkoterminowe	23 044	50,82%	15 821	41,56%	145,65%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	7 698	16,98%	8 050	21,14%	95,63%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	988	2,18%	522	1,37%	189,27%
5.	Suma	45 347	100,00%	38 072	100,00%	119,11%

### 1.7. Sytuacja finansowa

Tabela 7 Kapitał własny

Lp.	Kapitał własny	30.06.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2015	31.12.2014 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2014	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał zakładowy	61 992	175,30%	61 992	195,76%	100,00%
2.	Akcje własne	-	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	52 411	148,20%	52 411	165,50%	100,00%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	21	0,06%	20	0,06%	105,00%
5.	Strata z lat ubiegłych	-82 755	-234,01%	-88 603	-279,79%	93,40%
6.	Zysk netto	3 695	10,45%	5 848	18,47%	63,18%
7.	Suma	35 364	100,00%	31 668	100,00%	111,67%

Tabela 8 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30.06.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2015 r.	31.12.2014 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2014 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	8 211	17,38%	7 538	16,71%	108,93%
2.	Zobowiązania długoterminowe	7 042	14,91%	8 903	19,74%	79,10%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 820	48,31%	19 332	42,86%	118,04%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	9 161	19,39%	9 329	20,69%	98,20%
5.	Suma	47 234	100,00%	45 102	100,00%	104,73%

## 1.8. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Tabela 9 Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	I półr. 2015 r.	I półr. 2014 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Marża brutto ze sprzedaży <i>(zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)</i>	16,21%	14,76%	109,82%
2.	Rentowność działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)</i>	7,70%	5,18%	148,65%
3.	Rentowność brutto <i>(zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)</i>	7,01%	5,21%	134,45%
4.	Rentowność sprzedaży netto <i>(zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)</i>	5,28%	4,62%	114,29%
5.	EBITDA <i>(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)</i>	8 824 tys. zł	6 355 tys. zł	138,85%
6.	Nadwyżka finansowa <i>(wynik netto + amortyzacja)</i>	7 125 tys. zł	5 991 tys. zł	118,93%

Lp.	Wyszczególnienie	I półr. 2015 r.	2014 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Rentowność majątku (ROA) <i>(zysk netto / aktywa ogółem)</i>	4,47%	7,62%	58,66%
2.	Rentowność kapitału (ROE) <i>(zysk netto /średni kapitał własny)</i>	10,45%	18,47%	56,58%
3.	Poziom zadłużenia <i>(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)</i>	57,19 %	58,75%	97,34%
4.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,99	1,97	101,02%
5.	Wskaźnik płynności szybkiej <i>{(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe}</i>	1,39	1,26	110,32%
6.	Cykl zapasów w dniach <i>(średni stan zapasów*180 dni/ przychody netto ze sprzedaży)</i>	35	40	87,50%
7.	Cykl należności handlowych w dniach <i>(średni stan należności handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)</i>	43	35	122,86%
8.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach <i>(średni stan zobowiązań handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)</i>	34	29	117,24%

## 1.9. Podstawowe produkty

Głównym 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 odlewów zgrubną i na gotowo, obróbkę cieplną i cieplno-chemiczną,
- montaż podzespołów odlewniczych,
- pakowanie i wysyłkę.

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.

Podstawowymi produktami wytwarzanymi przez Spółkę są odlewy wykonywane głównie z żeliwa sferoidalnego, a także z żeliwa szarego i staliwa. Spółka wykonuje produkcję głównie w małych i średnich seriach.

Tabela 10 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Struktura ilościowa produkcji odlewów według tworzyw	I półr. 2015 (tony)	Udział w I półr. 2015	I półr. 2014 (tony)	Udział w I półr. 2014	Dynamika 2015 : 2014
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	7 125	86,06%	6 384	84,23%	111,61%
2	Odlewy z żeliwa szarego	1 114	13,46%	1 171	15,45%	95,13%
3	Odlewy ze staliwa	18	0,22%	17	0,22%	105,88%
4	Odlewy z żeliwa stopowego	22	0,27%	6	0,08%	366,67%
5	Odlewy z ADI	-	-	1	0,01%	-
<b>Produkcja odlewów razem</b>		<b>8 279</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 579</b>	<b>100,00%</b>	<b>109,24%</b>

W okresie I półr. 2015 r. Spółka sprzedała 700 ton odlewów więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedanych odlewów wyniósł 9,24%.

#### 1.10. Przychody ze sprzedaży

Tabela 11 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	I półr. 2014 (tys. zł)	Udział w I półr. 2014	Dynamika 2015: 2014
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	<b>70 040</b>	<b>100,00%</b>	65 298	100,00%	107,26%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	<b>65 167</b>	<b>93,04%</b>	62 026	94,99%	105,06%
1.2.	przychody z działalności Spółki w Niemczech *)	<b>4 873</b>	<b>6,96%</b>	3 272	5,01%	148,93%

\*) Przychody Spółki w Niemczech związane są z realizacją umów o dzieło w branży odlewniczej w obiektach fabrycznych klientów położonych na terenie Niemiec w ramach oddelegowania pracowników własnych. Działalność ta prowadzona jest przez Zakład Spółki w rozumieniu prawa podatkowego i podlega prawu niemieckiemu.

Tabela 12 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	I półr. 2014 (tys. zł)	Udział w I półr. 2014	Dynamika 2015 : 2014
1	<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>70 040</b>	<b>100,00%</b>	65 298	100,00%	107,26%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji , w tym:	63 082	90,07%	59 928	91,78%	105,26%
1.1.1.	<i>przychody ze sprzedaży produkcji własnej</i>	<b>61 858</b>	<b>88,32%</b>	58 620	89,77%	105,52%
1.1.2	<i>przychody ze sprzedaży produkcji obcej</i>	<b>1 224</b>	<b>1,75%</b>	1 308	2,00%	93,58%
1.2.	przychody ze sprzedaży usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	5 532	7,90%	4 003	6,13%	138,28%
1.3.	przychody z handlu	1 426	2,04%	1 367	2,09%	104,32%

W okresie I półr. 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 70 040 tys. zł i były one wyższe o 7,26 % w stosunku do I półr. 2014 r.

Udział osiągniętych przychodów z działalności podstawowej, tj. sprzedaży produkcji, w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2015 r. stanowił 90,07% (w I półr. 2014 r. udział ten wynosił 91,78 %). Przychody ze sprzedaży produkcji w I półr. 2015 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 5,26%. Znaczny wzrost w I półr. 2015 r. w stosunku do I półr. 2014 r. wykazały przychody ze sprzedaży usług, na które miała wpływ realizacja umów o dzieło na terenie Niemiec.

Tabela 13 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	I półr. 2014 (tys. zł)	Udział w I półr. 2014	Dynamika 2015 : 2014
1.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	18 608	26,57%	18 097	27,71%	102,82%
2	Motoryzacja	16 077	22,95%	14 714	22,53%	109,26%
3	Inne maszyny i urządzenia	9 273	13,24%	9 616	14,73%	96,43%
4	Armatura przemysłowa	7 462	10,65%	6 521	9,99%	114,43%
5	Kolejnictwo	6 353	9,07%	5 755	8,81%	110,39%
6	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	4 873	6,96%	3 272	5,01%	148,93%
7	Energetyka	4 194	5,99%	4 146	6,35%	101,16%
8	Maszyny rolnicze	2 541	3,63%	2 412	3,69%	105,35%
9	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	659	0,94%	630	0,96%	104,60%
10	Urządzenia gospodarstwa domowego	-		135	0,21%	-
	<b>Suma sprzedaży</b>	<b>70 040</b>	<b>100,00%</b>	65 298	100,00%	107,26%

#### 1.11. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów

Sprzedaż produkowanych wyrobów i świadczonych usług przez Spółkę realizowana jest dla odbiorców krajowych i zagranicznych.

Tabela 14 Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	I półr. 2014 (tys. zł)	Udział w I półr. 2014	Dynamika 2015 : 2014
1	Sprzedaż krajowa	34 705	49,55%	32 300	49,47%	107,45%
2	Dostawy wewnątrzspółnotowe	34 583	49,38%	30 485	46,69%	113,44%
3	Sprzedaż eksportowa	752	1,07%	2 513	3,85%	29,92%
	<b>Sprzedaż razem</b>	<b>70 040</b>	<b>100,00%</b>	<b>65 298</b>	<b>100,00%</b>	<b>107,26%</b>

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2015 r. wyniósł 49,55% (w I półr. 2014 r. udział ten wyniósł 49,47%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniósł 50,45% (w I półr. 2014 r. udział ten wyniósł 50,54 %).

W I półr. 2015 r. w stosunku do I półr. 2014 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju wzrosła o 7,08%.

Całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych w oparciu o ceny indeksowane kursem walut 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 ustalane są z nimi w PLN na bazie cen walutowych. W I półr. 2015 r. sprzedaż w walucie i PLN na bazie cen walutowych wyniosła 83,02% (w I półr. 2014 r. udział ten wyniósł 82,08%).

Tabela 15 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	I półr. 2014 (tys. zł)	Udział w I półr. 2014	Dynamika 2015 : 2014
1	Niemcy	18 771	53,12%	17 914	54,29%	104,78%
2	Wielka Brytania	3 568	10,10%	3 747	11,36%	95,22%
3	Czechy	4 161	11,78%	3 444	10,44%	120,82%
4	Austria	2 314	6,55%	1 717	5,20%	134,77%
5	Holandia	2 277	6,44%	4	0,01%	56 925,0%
6	Hiszpania	1 107	3,13%	1 217	3,69%	90,96%
7	Szwecja	756	2,14%	1 070	3,24%	70,65%
8	Słowacja	659	1,87%	491	1,49%	134,22%
9	Korea	623	1,76%	1 334	4,04%	46,70%
10	Włochy	546	1,55%	472	1,43%	115,68%
11	Węgry	234	0,66%	-	-	-
12	Francja	166	0,47%	119	0,36%	139,50%
13	USA	128	0,36%	1 022	3,10%	12,52%
14	Dania	25	0,07%	143	0,43%	17,48%
15	Szwajcaria	-	-	304	0,92%	-
	<b>Razem sprzedaż zagraniczna</b>	<b>35 335</b>	<b>100,00%</b>	<b>32 998</b>	<b>100,00%</b>	<b>107,08%</b>

## 1.12. Zatrudnienie

Tabela 16 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2015 (osoby)	Udział w I półr. 2015	Średnie zatrudnienie w I półr. 2014 (osoby)	Udział w I półr. 2014	Dynamika 2015:2014
1.	Średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	416	100,00%	386	100,00%	107,77%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	323	77,64%	295	76,42%	109,49%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	242	58,17%	214	55,44%	113,08%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	64	15,38%	62	16,06%	103,23%
1.1.3	pomocnicze	17	4,09%	19	4,92%	89,47%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	93	22,36%	91	23,58%	102,20%

Tabela 17 Zatrudnienie ze względu na płeć

Lp.	Zatrudnienie ze względu na płeć	Średnie zatrudnienie w I półr. 2015 (osoby)	Udział w I półr. 2015	Średnie zatrudnienie w I półr. 2014 (osoby)	Udział w I półr. 2014	Dynamika 2015:2014
1.	Kobiety	43	10,34%	42	10,88%	102,38%
2.	Mężczyźni	373	89,66%	344	89,12%	108,43%

W I półr. 2015 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 340 etatów (w 2014 r. 336 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 76 etatów (w I półr. 2014 r. 50 etatów).

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2015 r. wyniosła 168 tys. zł i była niższa o 0,59% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 169 tys. zł.

## 1.13. Działalność inwestycyjna

W I półr. 2015 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 1 368 tys. zł i były one niższe o 3 935 tys. zł w stosunku do poniesionych w I półr. 2014 r. w wysokości 5 303 tys. zł.

W I półr. 2015 r. w ramach poniesionych nakładów realizowane były inwestycje odtworzeniowe. W I półr. 2014 r. realizowane były inwestycje odtworzeniowe, na które poniesiono nakłady w wysokości 3 831 tys. zł i inwestycje rozwojowe (w tym głównie związane ze stworzeniem w Spółce Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych), na które poniesiono nakłady w wysokości 1 472 tys. zł.

## 1.14. Działalność badawczo-rozwojowa

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 okresie I półr. 2015 r. Spółka poniosła nakłady na prace badawczo-rozwojowo-wdrożeniowe w kwocie łącznej 102 tys. zł (w I półr. 2014 r. nakłady na inwestycje i prace badawczo-rozwojowo-wdrożeniowe wyniosły w łącznej kwocie 1 936 tys. zł, w tym na prace B+R+W wyniosły 464 tys. zł).

W I półr. 2015 r. udział nakładów na prace badawczo-rozwojowo-wdrożeniowe w przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniósł 0,15% (w I półr. 2014 r. udział ten wyniósł 2,96%).

## **2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

W I półr. 2015 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2014 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 umarzane /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 dnia 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 bezskrzynkowego 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 bezpośrednio 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.

### **3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

*- 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 I półr. 2015 r. stanowiły one 83,02% 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 osiąganej 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 zwiększania 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 niemiecki 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 30.06.2015 r. spłaciła 13 970 tys. zł wierzytelności wobec Banków. Do spłaty w kolejnych okresach kwartalnych do 30.06.2018 r. pozostaje kwota 10 477 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, osiąganych 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, osiągane 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 konstrukcyjnie komponenty odlewnicze z tworzyw najnowszej generacji, w konkurencyjnych cenach i terminach oraz z uwzględnieniem innych istotnych dla klientów warunków dostaw.

Na rynku obserwuje się nasilenie konkurencji ze strony odlewni krajowych i zagranicznych spowodowane trudnymi warunkami gospodarczymi. Istotnym zagrożeniem jest również import tanich odlewów z krajów niebędących członkami Unii Europejskiej, szczególnie z Chin i Indii, chociaż w stosunku do 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 osiągane wyniki.

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

Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę w przeszłości, może mieć negatywny wpływ na osiągane 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 obowiązaną 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 dniu 23 lipca 2015 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach wydaną w dniu 17 lipca 2015 r., na mocy której uchylona została w całości decyzja Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach z dnia 05.02.2015 r., a przedmiotowa sprawa została przekazana do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji.

Pozostałe postępowania kontrolne za lata 2009-2012 wszczęte w marcu 2014 r., nie zakończyły się wydaniem decyzji przez UKS w Kielcach.

W przypadku utrzymania przez organ 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 podtrzymania

dotychczasowego stanowiska UKS dotyczącego rozliczeń podatkowych Spółki za 2008 r. oraz wydania kolejnych niekorzystnych decyzji dla Spółki za lata 2009-2012.

#### **4. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

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, która na dzień 30.06.2015 r. posiadała 5 425 246 szt. akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., co stanowi 26,25% ogółu akcji i 26,25 % liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Posiadana przez jednostkę dominującą liczba akcji i udział w kapitale Spółki, nie uległy zmianie w stosunku stanu przekazanego raportem SA-Q1/2015 w dniu 14.05.2015 r.

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

W okresie pierwszego półrocza 2015 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

#### **6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2015 rok.

#### **7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 61 992 363 zł i dzieli się na 20 664 121 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

Z wszystkich wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom 20 664 121 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Tabela 18 Znaczący Akcjonariusze

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	Udział [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział [%]
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 425 246	26,25%	5 425 246	26,25%
2.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 495 248	16,91%	3 495 248	16,91%
4.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	3 256 482	15,76%	3 256 482	15,76%
3.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	10,00%	2 065 743	10,00%
	<b>Razem</b>	<b>14 242 719</b>	<b>68,92%</b>	<b>14 242 719</b>	<b>68,92%</b>

W okresie od przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2015 w dniu 14.05.2015 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Przed datą przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2015 r. miały miejsce zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

W dniu 05.05.2015 r. Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował, że na skutek połączenia Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. poprzez przeniesienie całego majątku BNP Paribas Bank Polska S.A. na Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., w dniu 30.04.2015 r. Bank nabył w drodze sukcesji uniwersalnej 1 952 896 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie. W wyniku nabycia akcji Bank przekroczył próg 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Bezpośrednio przed dniem nabycia Bank posiadał 1 303 586 akcji stanowiących 6,31% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 6,31% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu nabycia Bank BGŻ BNP Paribas S.A. posiada 3 256 482 akcji Spółki reprezentujących 3 256 482 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 15,76% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 15,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Bank BGŻ BNP Paribas S.A. ponadto oświadczył, że:

- nie ma zamiaru dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w okresie 12 miesięcy od złożenia niniejszego zawiadomienia,
- nie istnieją podmioty zależne od Banku posiadające akcje Spółki,
- nie jest stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji.

## **8. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego**

Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania z grona osób zarządzających i nadzorujących, akcje Spółki posiadali:

Pan Leszek Walczyk, Wiceprezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w ilości 498 578 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 2,41% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 498 578 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Stan posiadania akcji Spółki przez Pana Leszka Walczyka, Wiceprezesa Zarządu nie zmienił się w stosunku do stanu przekazanego raportem SA-Q1/2015 w dniu 14.05.2015 r.

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

Stan posiadania akcji Spółki przez Pana Kazimierza Kwietnia, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się w stosunku do stanu przekazanego raportem SA-Q1/2015 w dniu 14.05.2015 r.

## **9. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień 30.06.2015 r. toczyły się następujące postępowania, których łączna wartość oszacowana przez Spółkę wyniosła 3 770 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. (sygn. VII DC 163/14). Na dzień sporządzenia sprawozdania sprawa jest w toku i nie zapadło żadne rozstrzygnięcie.
- Przed Sądem Rejonowym Sądem Gospodarczym w Kielcach sprawa z powództwa Złotecki Sp. z o.o. przeciwko ODLEWNIOM POLSKIM S.A. o zapłatę kwoty 44 tys. zł z tytułu wykonania usługi (sygn. VIII GNc 7131/14).
- Przed Sądem Rejonowym Sądem Gospodarczym w Kielcach sprawa z powództwa Macieja Pitucha przeciwko ODLEWNIOM POLSKIM S.A. o zapłatę kwoty 7 tys. zł (sygn. VGNc 905/15).
- 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 marca 2014 roku. 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 od tej kwoty odsetkami. Decyzja ta wynika z innej oceny charakteru zawieranych transakcji na pochodne instrumenty finansowe od przyjętej przez Spółkę. W dniu 23 lutego 2015 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach, wnosząc o jej uchylenie w całości i umorzenie postępowania w sprawie.  
W dniu 17 marca 2015 r., pomimo wniesionego odwołania, Spółka dokonała zapłaty zaległego zobowiązania podatkowego od osób prawnych za 2008 r. wykazanego w decyzji, które łącznie z należnymi do dnia zapłaty odsetkami wyniosło 3 559 tys. zł.  
W dniu 23 lipca 2015 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach wydaną w dniu 17 lipca 2015 r., na mocy której uchylona została w całości decyzja Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach z dnia 05.02.2015 r., a przedmiotowa sprawa została przekazana do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji.  
Postanowieniami z dnia 16.07.2015 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach wyznaczył na 20.09.2015 r. kolejny termin zakończenia postępowania kontrolnego za lata 2009-2012.

**10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe,**

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2015 roku nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji bądź transakcji nietypowych i nierutynowych na warunkach innych niż rynkowe.

**11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki,**

Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji żadnemu podmiotowi.

## **12. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę**

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 obowiązaną 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, które Spółka pomimo odwołania się od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach, zapłaciła wraz z należnymi odsetkami bez wyłączenia okresów bezodsetkowych w dniu 17.03.2015 r., w kwocie 3 559 tys. zł.

Dyrektor Izby Skarbowej w Kielcach w dniu 17.07.2015 r. wydał decyzję, na mocy której uchylona została w całości decyzja Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach z dnia 05.02.2015 r., a przedmiotowa sprawa została przekazana do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji.

Pozostałe postępowania kontrolne za lata 2009-2012 wszczęte w marcu 2014 r., nie zakończyły się wydaniem decyzji przez UKS w Kielcach.

W przypadku utrzymania przez organ 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 podtrzymania dotychczasowego stanowiska UKS dotyczącego rozliczeń podatkowych Spółki za 2008 r. oraz wydania kolejnych niekorzystnych decyzji dla Spółki za lata 2009-2012.

## **13. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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

- Sytuacja gospodarcza w krajach Unii Europejskiej, w powiązaniu z sytuacją rynkową i ekonomiczno-finansową głównych kontrahentów Spółki, w szczególności odbiorców z Niemiec.
- Kształtowanie się kursów walut obcych, a w szczególności waluty EUR wobec PLN, z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych w przychodach ze sprzedaży ogółem.
- Kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej oraz cen nośników energetycznych, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji.
- Wydawanie kolejnych, niekorzystnych dla Spółki decyzji podatkowych za lata 2009-2012, w przypadku podtrzymania przez organ kontroli skarbowej dotychczasowej argumentacji w zakresie oceny zawieranych przez Spółkę transakcji na pochodne instrumenty finansowe oraz innej niż Spółka interpretacji skutków wypowiedzenia w pierwszym kwartale 2009 r. umów zawartych w tym zakresie z Bankami.

WICEPREZES ZARZĄDU

Ryszard Pisarski

ZARZĄD

WICEPREZES ZARZĄDU

Leszek Walczyk

PREZES ZARZĄDU

Zbigniew Ronduda

## Spis tabel

Tabela 1	Rachunek zysków i strat	4
Tabela 2	Wyniki	5
Tabela 3	Koszty rodzajowe	5
Tabela 4	Bilans	6
Tabela 5	Aktywa trwałe	6
Tabela 6	Aktywa obrotowe	7
Tabela 7	Kapitał własny	7
Tabela 8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7
Tabela 9	Wskaźniki ekonomiczno-finansowe	8
Tabela 11	Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa	9
Tabela 12	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	9
Tabela 13	Struktura przychodów Spółki	10
Tabela 14	Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców	10
Tabela 15	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	11
Tabela 16	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	11
Tabela 17	Zatrudnienie	12
Tabela 18	Zatrudnienie ze względu na płeć	12
Tabela 19	Znaczący Akcjonariusze	20