

ODLEWNIE POLSKIE S.A.



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**
za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.

Starachowice, dnia 8 sierpnia 2016 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. 2016 r. i po jego zakończeniu	4
1.4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	8
1.5. Bilans	9
1.6. Sytuacja majątkowa	10
1.7. Sytuacja finansowa	10
1.8. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	11
1.9. Podstawowe produkty	12
1.10. Przychody ze sprzedaży	13
1.11. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów	14
1.12. Zatrudnienie	15
1.13. Działalność inwestycyjna	16
1.14. Działalność badawczo-rozwojowa	16
2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	17
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	18
4. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	23
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	23
6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	23
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	23
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	24
9. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
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	25
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	25
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	25
13. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	26

1. Działalność Spółki

1.1. Informacje ogólne

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

REGON 290639763

NIP 664-00-05-475

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.996.181,50 zł i dzieli się na 20.664.121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,50 zł każda.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Spółką zarządza trzyosobowy Zarząd. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

W okresie od 01.01.2016 r. do 27.04.2016 r. Zarząd Spółki działał w składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 12.04.2013 r., którego kadencja rozpoczęła się 17.05.2013 r. tj. w następnym dniu po dniu odbycia się walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 r.:

Pan Zbigniew Ronduda, Prezes Zarządu

Pan Ryszard Pisarski, Wiceprezes Zarządu

Pan Leszek Walczyk, Wiceprezes Zarządu

W dniu 31.03.2016 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd na kolejną wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu następnym po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r. Do składu Zarządu zostali powołani:

Pan Zbigniew Ronduda na Prezesa Zarządu

Pan Ryszard Pisarski na Wiceprezesa Zarządu

Pan Leszek Walczyk na Wiceprezesa Zarządu

W dniu 27.04.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r. i udzieliło wszystkim Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015.

Kadencja Zarządu rozpoczęła się 28.04.2016 r.

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

W okresie od 01.01.2016 r. do 27.04.2016 r. Rada Nadzorcza działa w składzie powołanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16.05.2013 r. i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2.11.2015., tj.:

Pani Joanna Łaczyńska-Suchodolska, Przewodnicząca Rady

Pan Kazimierz Kwiecień, Wiceprzewodniczący Rady i Sekretarz Rady

Pani Ewa Majkowska, Członek Rady

Pan Adam Stawowy, Członek Rady

Pan Roman Wrona, Członek Rady

W dniu 27.04.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015 i powołało Radę Nadzorczą na kolejną wspólną trzyletnią kadencję w składzie, która ukonstytuowała się w dniu 28.04.2016 r.

Pan Kazimierz Kwiecień, Przewodniczący Rady
Pan Roman Wrona, Wiceprzewodniczący Rady
Pan Adam Stawowy, Sekretarz Rady
Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska, Członek Rady
Pani Ewa Majkowska, Członek Rady

Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 28.04.2016 r.

1.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w I półr. 2016 r. i po jego zakończeniu

- W dniu 05.01. 2016 r. Spółka otrzymała od Pana Adama Żyły, w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013, poz. 1382), zawiadomienie o osiągnięciu progu 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ODLEWNI POLSKICH S.A., w wyniku nabycia na własny rachunek w dniu 28.12.2015 r. w ramach transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1 700 000 akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNI POLSKIE. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 29.12.2015 r. Przed nabyciem Pan Adam Żyła posiadał 765 000 akcji Spółki, co stanowiło 3,70% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po nabyciu Pan Adam Żyła posiada 2 465 000 akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNI POLSKIE, co stanowi 11,928% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 07.01. 2016 r. Spółka otrzymała od Pana Marcina Wąsiele, w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013, poz. 1382), zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ODLEWNI POLSKICH S.A., w wyniku nabycia na własny rachunek w dniu 28.12.2015 r. w ramach transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 506 482 akcje Spółki Akcyjnej ODLEWNI POLSKIE. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 29.12.2015 r. Przed nabyciem Pan Marcin Wąsiel posiadał 985 500 akcji Spółki, co stanowiło 4,769% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po nabyciu Pan Marcin Wąsiel posiada 1 491 982 akcje Spółki Akcyjnej ODLEWNI POLSKIE, co stanowi 7,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 19.01.2016 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach wydał pięć wyników kontroli, które dotyczyły prowadzonych od dnia 20.03.2014 r. postępowań kontrolnych w Spółce w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku od osób prawnych (CIT-8) za lata 2008-2012 (raporty bieżące: nr 3/2015 z dnia 17.02.2015 r., nr 4/2015 z dnia 17.03.2015 r. oraz nr 12/2015 z dnia 12.07.2015 r.). W zeznaniach podatkowych CIT-8 Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach nie stwierdził nieprawidłowości w wyliczeniu strat wykazanych przez Spółkę w latach 2008-2009 oraz w odliczeniach w latach 2010-2012 strat z lat ubiegłych. Na przedmiotowe wyniki kontroli wydane przez Dyrektora UKS w Kielcach nie przysługiwała możliwość odwołania przewidziana w art. 26 ust. 1 ustawy o kontroli skarbowej. Wydanie przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej wyników kontroli nie podlegających zaskarżeniu, zakończyło postępowania kontrolne wszczęte 20.03.2014 r.
- W dniu 27.04.2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w sprawach:
 - o obniżenia kapitału zakładowego Spółki (Uchwała ZWZ Nr 3/2016) z kwoty 61.992.363,00 zł do kwoty 30.996.181,50 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 3,00 zł do kwoty 1,50 zł i dokonania związanych z tym stosowanych zmian w Statucie Spółki oraz przeznaczenia środków pochodzących z obniżenia kapitału zakładowego Spółki na pokrycie straty z lat ubiegłych,
 - o wykorzystania kapitału zapasowego Spółki na pokrycie straty z lat ubiegłych (Uchwała ZWZ Nr 4/2016). Kapitał zapasowy Spółki wynoszący 52.411.422,14 zł w części wynoszącej 51.758.843,81 zł został przeznaczony na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych w zakresie tej części straty, która nie została

pokryta środkami uzyskanymi z tytułu obniżenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na mocy Uchwały ZWZ 3/2016.

- o utworzenia kapitału rezerwowego w Spółce (Uchwała ZWZ Nr 5/2016) na potrzeby związane z programem nabywania akcji własnych przez Spółkę w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki,
- o zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (Uchwała ZWZ Nr 6/2016),
- o zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (Uchwała ZWZ Nr 7/2016),
- o podziału zysku netto za rok obrotowy 2015 (Uchwała ZWZ Nr 8/2016) w wysokości 11.915.635,75 zł, w części wynoszącej 9.679.482,75 zł na odtworzenie kapitału zapasowego Spółki wykorzystanego na mocy Uchwały ZWZ Nr 4/2016, zaś w pozostałej części wynoszącej 2.236.153,00 zł na kapitał rezerwowo utworzony na podstawie Uchwały ZWZ Nr 5/2016,
- o udzielenia wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015 (Uchwały ZWZ Nr 9/2016, 10/2016, 11/2016),
- o udzielenia wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015 (Uchwały ZWZ Nr 12/2016, 13/2016, 14/2016, 15/2016, 16/2016, 17/2016),
- o powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 28.04.2016 r. i ustalenie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Do Rady Nadzorczej Spółki weszli: Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska, Pani Ewa Majkowska, Pan Kazimierz Kwiecień, Pan Adam Stawowy, Pan Roman Wrona (Uchwały ZWZ Nr 18/2016, 19/2016, 20/2016, 21/2016, 22/2016, 23/2016),
- o uchwalenia zmian w Statucie Spółki (Uchwała ZWZ Nr 24) związanych z dostosowaniem jego zapisów do rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz w związku z wkroczeniem przez Spółkę w końcową fazę procesu restrukturyzacji,
- o przyjęcia zasad Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki (Uchwała ZWZ Nr 25/2016) w celu stworzenia silnego i efektywnego mechanizmu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki. Prawo do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym mają członkowie Zarządu Spółki, wyższa kadra zarządzająca, kluczowi pracownicy Spółki i kluczowe osoby świadczące usługi na rzecz Spółki na podstawie innego stosunku prawnego. W ramach Programu Motywacyjnego przyznanych będzie 900.000 szt. Opcji, w tym dla kadry zarządzającej (Członkowie Zarządu i Wyższa Kadra) przypada 540.000 szt., natomiast dla kadry kierowniczej (Kluczowi Pracownicy) przypada 360.000 szt. Opcji. Przydział opcji zostanie podzielony na dwie transze:
 - w Transzy I przydzielonych zostanie 540.000 Opcji po zakończeniu 2016 r.,
 - w Transzy II przydzielonych zostanie 360.000 Opcji po zakończeniu 2017 r.

Programem może być objętych nie więcej niż 50 osób. Program obejmuje dwa kolejne lata obrotowe Spółki, tj. 2016 r. i 2017 r. i obowiązuje w okresie od dnia podjęcia Uchwały przez ZWZ w sprawie przyjęcia zasad Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki do dnia 31.12.2018 r.,

- o upoważnienia Spółki do nabywania akcji własnych (Uchwała Nr 26/2016) w celu zaoferowania ich do nabycia osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym i określenia podstawowych zasad ich nabywania oraz udzielenia Zarządowi Spółki stosowanych upoważnień wymaganych dla realizacji skupu akcji własnych. Maksymalna liczba akcji, które mogą być nabyte przez Spółkę w ramach upoważnienia, wynosi 540.000 szt. akcji, stanowiących 2,61% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę nie wyższą niż 1.740 tys. zł. Nabywanie akcji własnych będzie realizowane ze środków własnych pochodzących z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel na podstawie Uchwały ZWZ Nr 4/2016,
- o emisji 900.000 szt. warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru (Uchwała ZWZ Nr 27/2016) w celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego. Warranty będą przyznane osobom

uczestniczącym w Programie Motywacyjnym. Jeden warrant serii A będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki serii H w terminie nie później niż w dniu 31.12.2018 r.

- o warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (Uchwała ZWZ Nr 28/2016) w drodze emisji nie więcej niż 900.000 szt. akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru o kwotę nie wyższą niż 1.350 tys. zł o wartości nominalnej akcji 1,50 zł każda i zmiany w Statucie Spółki w celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A w terminie do 31.12.2018 r.
 - o dematerializacji akcji serii H, ubiegania się przez Spółkę o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (Uchwała ZWZ Nr 29/2016).
- W dniu 17.05.2016 r. Spółka otrzymała od Prezesa Zarządu Spółki Pana Zbigniewa Rondudy, Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Leszka Walczyka, Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Ryszarda Pisarskiego, w trybie art. 160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późniejszymi zmianami) zawiadomienia o nabyciu w dniu 13.05.2016 r. przez Spółkę z o.o. OP Invest z siedzibą w Starachowicach, w drodze kupna na własny rachunek 340.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela ODLEWNI POLSKICH S.A. Wymienieni powyżej Członkowie Zarządu Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. są jednocześnie udziałowcami spółki OP Invest Sp. z o.o.
- W dniu 24.05.2016 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 3/2016, z kwoty 61.992.363,00 zł do kwoty 30.996.181,50 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 3,00 zł do kwoty 1,50 zł i związanych z tym stosownych zmian w Statucie Spółki. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się jak dotychczas na 20.664.121 sztuk akcji zwykłych na okaziciela. Z wszystkich wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom 20.664,121 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie Sąd Rejonowy zarejestrował zmiany w Statucie Spółki uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 24/2016, związane z dostosowaniem jego zapisów do rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz w związku z wkroczeniem przez Spółkę w końcową fazę procesu restrukturyzacji
- W dniu 6.06.2016 r. w oparciu o upoważnienie wynikające z Uchwały ZWZ Nr 26/2016 do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu zaoferowania ich do nabycia osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym przyjętego na podstawie Uchwały ZWZ Nr 25/2016, Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia ogólnych warunków i ramowego harmonogramu skupu akcji własnych Spółki, a w dniu 13.06.2016 r. przekazał do publicznej wiadomości „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach”. Przedmiotem zaproszenia skierowanego do wszystkich akcjonariuszy były w pełni pokryte zdematerializowane akcje Spółki na okaziciela, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu i rozliczeniu skupu akcji był Dom Maklerski Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W ramach skupu, Spółka mogła nabyć nie więcej niż 540.000 szt., stanowiących 2,61% kapitału zakładowego Spółki. Cena nabycia została ustalona na 3,19 zł za każdą akcję. Przyjmowanie ofert sprzedaży akcji Spółki rozpoczęło się 14.06.2016 r. i zakończyło się w dniu 28.06.2016 r. W dniu 6.07.2016 r. Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Noble Securities S.A. informację o zawarciu umowy sprzedaży 540.000 akcji Spółki, stanowiących 2,61 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadających 2,61% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Rozliczenie transakcji nabycia akcji Spółki w ramach przeprowadzonego skupu akcji Spółki oraz zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych Spółki, nastąpiło w dniu 8.07.2016 r.

Finansowanie skupu akcji realizowane było z kapitału rezerwowego, utworzonego na podstawie Uchwały ZWZ Nr 4/2016 z dnia 27.04.2016 r.

Skup akcji własnych Spółki jest związany z realizacją Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki przyjętego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą Nr 25/2016 w dniu 27.04.2016 r.

- W dniu 27.06.2016 r. podpisany został z Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie Aneks Nr 8 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 1.02.2012 r., w ramach którego na okres do 26.01.2018 r. została zmniejszona górna kwota limitu umowy z kwoty 14.000 tys. zł do kwoty 9.000 tys. zł. Zmniejszenie górnej granicy limitu umowy związane było ze zmniejszeniem limitu na akredytywy z kwoty 6.000 tys. zł do 1.000 tys. zł. W związku z powyższym zmianie uległo zabezpieczenie hipoteczne z kwoty 21.000 tys. zł do kwoty 18.750 tys. zł, ustanowione na prawie wieczystego użytkownika gruntu położonego w Starachowicach przy Alei Wyzwolenia 70.
- W dniu 27.06.2016 r. podpisana została z Raiffeisen Bank Polska S.A. Umowa Kredytowa Nr CRD/47196/16, w ramach której Bank udzielił Spółce kredytu nieodnawialnego do kwoty 3.500 tys. zł na okres do dnia 31.10.2019 r., z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji w ramach realizacji projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej”. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR 3M plus marża Banku 1,55%. Prowizja przygotowawcza wyniosła 9,5 tys. zł.
- W dniu 12.07.2016 r. Spółka otrzymała od Banku Handlowego w Warszawie S.A., w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art. 69 ust. 2 pkt 1) a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013, poz. 1382), zawiadomienie dotyczące zmiany udziału Banku Handlowego w Warszawie S.A. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ODLEWNI POLSKICH S.A. W wyniku odpowiedzi Banku na „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNI POLSKIE z siedzibą w Starachowicach” opublikowane przez Spółkę w dniu 13 czerwca 2016 r., Bank w dniu 8 lipca 2016 r. dokonał zbycia 540.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Odlewnie Polskie S.A., stanowiących 2,61% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 2,61% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku tego zbycia Bank osiągnął poniżej 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem zbycia Bank posiadał 3.138.370 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 15,19% kapitału zakładowego Spółki i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu przedmiotowego zbycia Bank posiada 2.598.370 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 12,57% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 12,57% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 11.11.2015 r. do 19.07.2016 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych do KORDEL Antriebstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej spółki w łącznej wysokości 13.805 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. Realizacja dostaw do KORDEL Antriebstechnik GmbH jest istotna dla działalności Spółki.
- W dniu 21 lipca 2016 r. nastąpiła rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.350.000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,50 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało na podstawie Uchwały Nr 28/2016 r. ZWZ z dnia 27.04.2016 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru i zmiany w Statucie Spółki, w celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego na podstawie Uchwały Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 27.04.2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki. Termin wykonania prawa do objęcia Akcji Serii H przez uprawnione osoby w ramach Programu Motywacyjnego będzie upływał najpóźniej w dniu 31.12.2018 r.

- W dniu 2.08.2016 r. na linii formowania HWS w komorze wypychania form nastąpiło rozszczelnienie instalacji hydraulicznej, co spowodowało niewielki pożar, który został szybko ugaszony. W wyniku tego zdarzenia została zatrzymana linia formierska i wymieniono zniszczone elementy. Koszty naprawy linii szacuje się na około 150 tys. zł. Spółka wystąpiła o odszkodowanie do Ubezpieczyciela. Przerwa w linii nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki

1.4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. dla rachunku zysków i strat, wyników oraz kosztów, a w przypadku bilansu do stanu na koniec 2015 r. Dane podawane są w tys. zł.

Tabela 1 Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	I półr. 2016 w tys. zł	I półr. 2015 w tys. zł	Dynamika 2016/2015
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 938	70 040	99,9%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	54 769	58 689	93,3%
C	Zysk brutto ze sprzedaży	15 169	11 351	133,6%
D	Koszty sprzedaży	2 289	2 290	100,0%
E	Koszty ogólnego zarządu	5 574	4 099	136,0%
F	Zysk ze sprzedaży	7 306	4 962	147,2%
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 515	1 165	130,0%
H	Pozostałe koszty operacyjne	808	734	110,1%
I	Zysk z działalności operacyjnej	8 013	5 393	148,6%
J	Przychody finansowe	409	45	908,9%
K	Koszty finansowe	75	531	14,1%
L	Zysk brutto	8 347	4 907	170,1%
M	Podatek dochodowy	1 832	1 212	151,2%
N	Zysk netto	6 515	3 695	176,3%

Spółka za I półr. 2016 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 6.515 tys. zł. Wynik Spółki za I półr. 2016 r. na poszczególnych działalnościach wyniósł:

Tabela 2 Wyniki

Wyniki	I półr. 2016 w tys. zł	I półr. 2015 w tys. zł	Dynamika 2016/2015
Zysk brutto ze sprzedaży	15 169	11 351	133,6%
Zysk ze sprzedaży	7 306	4 962	147,2%
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	707	431	164,0%
Zysk (strata) z działalności finansowej	334	-486	-68,7%
Zysk brutto	8 347	4 907	170,1%
Podatek dochodowy	1 832	1 212	151,2%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	1 387	1 340	103,5%
- podatek dochodowy odroczone	445	-128	-347,7%
Zysk netto	6 515	3 695	176,3%

Uzyskane wyniki ekonomiczne za I półrocze 2016 r. potwierdzają dobrą kondycję finansową Spółki.

Tabela 3 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2016 w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2016	I półr. 2015 w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2015	Dynamika 2016/2015
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	325	0,5%	916	1,4%	35,5%
2.	Amortyzacja	3 754	5,9%	3 430	5,3%	109,4%
3.	Zużycie materiałów i energii	25 607	40,0%	30 036	46,3%	85,3%
3.1.	w tym : energia	4 422	6,9%	4 994	7,7%	88,5%
4.	Usługi obce	11 978	18,7%	12 110	18,7%	98,9%
5.	Podatki i opłaty	979	1,5%	938	1,4%	104,4%
6.	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	19 575	30,6%	16 296	25,1%	120,1%
7.	Pozostałe koszty	1 751	2,7%	1 117	1,7%	156,8%
	ogółem koszty	63 969	100,0%	64 843	100,0%	98,7%

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w I półr. 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył się o 6,3 pkt proc. udział kosztów materiałów i energii w kosztach ogółem oraz o 0,9 pkt proc. wartość sprzedanych towarów i materiałów. Zwiększył się natomiast w kosztach ogółem udział wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 5,5 pkt proc., amortyzacji o 0,6 pkt proc., pozostałych kosztów o 1 pkt proc. i podatków i opłat o 0,1 pkt proc. Udział kosztów usług obcych w kosztach ogółem pozostał na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego.

1.5. Bilans

Tabela 4 Bilans

Lp.	Bilans	30.06.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2016	31.12.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2015	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa razem	86 351	100,0%	80 397	100,0%	107,4%
1.	Aktywa trwałe	42 966	49,8%	40 103	49,9%	107,1%
2.	Aktywa obrotowe	43 385	50,2%	40 294	50,1%	107,7%
3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-	0	-	-
4.	Udziały (akcje) własne	0	-	0	-	-
B.	Pasywa razem	86 351	100,0%	80 397	100,0%	107,4%
1.	Kapitał własny	50 103	58,0%	43 594	54,2%	114,9%
2.	Zobowiązania i rezerwy	36 248	42,0%	36 803	45,8%	98,5%

Suma bilansowa na dzień 30.06.2016 r. wynosiła 86.351 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2015 r. roku zwiększyła się o 5.954 tys. zł, tj. o 7,4%

1.6. Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki aktywa trwałe według stanu na 30.06.2016 r. stanowiły 49,8% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 5 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	30.06.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2016	31.12.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2015	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	824	1,9%	876	2,2%	94,1%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	41 098	95,7%	37 923	94,5%	108,4%
3.	Należności długoterminowe	0	-	0	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	0	-	0	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 044	2,4%	1 304	3,3%	80,1%
6.	Suma	42 966	100,0%	40 103	100,0%	107,1%

Aktywa obrotowe stanowiły 50,2 % ogólnej wartości aktywów.

Tabela 6 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	30.06.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2016	31.12.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2015	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	14 271	32,9%	15 381	38,2%	92,8%
2.	Należności krótkoterminowe	20 549	47,4%	15 249	37,8%	134,8%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	7 606	17,5%	9 307	23,1%	81,7%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	959	2,2%	357	0,9%	268,6%
5.	Suma	43 385	100,0%	40 294	100,0%	107,7%

1.7. Sytuacja finansowa

Tabela 7 Kapitał własny

Lp.	Kapitał własny	30.06.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2016	31.12.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2015	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał podstawowy	30 996	61,9%	61 992	142,2%	50,0%
2.	Fundusz wydzielony	0	-	0	-	-
3.	Kapitał zapasowy	10 332	20,6%	52 411	120,2%	19,7%
4.	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	24	0,05%	30	0,1%	80,0%
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	2 236	4,45%	0	-	-
6.	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	0	-	-82 755	-189,8%	0,0%
7.	Zysk netto	6 515	13,0%	11 916	27,3%	54,7%
7.	Suma	50 103	100,0%	43 594	100,0%	114,9%

Obniżenie kapitału podstawowego Spółki z kwoty 61.992.363,00 zł do kwoty 30.996.181,50 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 3,00 zł do kwoty 1,50 zł uchwalone zostało przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 3/2016 z dnia 27.04.2016 r.

Kapitał rezerwy utworzony został na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 5/2016 z dnia 27.04.2016 r., na potrzeby związane z programem nabywania akcji własnych przez Spółkę w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki przyjętego Uchwałą ZWZ Nr 25/2016 z dnia 27.04.2016 r.

Strata z lat ubiegłych została pokryta w całości z obniżenia kapitału podstawowego i kapitału zapasowego.

Tabela 8 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30.06.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2016	31.12.2015 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2015	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	4 056	11,2%	4 616	12,5%	87,9%
2.	Zobowiązania długoterminowe	3 658	10,1%	5 266	14,3%	69,5%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	20 964	57,8%	18 884	51,3%	111,0%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	7 570	20,9%	8 037	21,9%	94,2%
5.	Suma	36 248	100,0%	36 803	100,0%	98,5%

1.8. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Tabela 9 Wskaźniki rentowności

Lp.	Wyszczególnienie	I półr. 2016 r.	I półr. 2015 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Marża brutto ze sprzedaży <i>(zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)</i>	21,69 %	16,21%	133,8%
2.	Rentowność działalności operacyjnej <i>(zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)</i>	11,46 %	7,70%	148,8%
3.	Rentowność brutto <i>(zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)</i>	11,93 %	7,01%	170,2%
4.	Rentowność sprzedaży netto <i>(zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)</i>	9,31 %	5,28%	176,3%
5.	EBITDA <i>(wynik z działalności operacyjnej) + amortyzacja)</i>	11 767 tys. zł	8 824 tys. zł	133,3%
6.	Rentowność EBITDA <i>(EBITDA/przychody ze sprzedaży)</i>	16,82 %	12,60 %	133,5%
7.	Nadwyżka finansowa <i>(wynik netto + amortyzacja)</i>	10 269 tys. zł	7 125 tys. zł	144,1%

Za I półr. 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Spółka osiągnęła wzrost dynamiki wszystkich wskaźników rentowności.

Tabela 10 Wskaźniki rentowności, zadłużenia i płynności

Lp.	Wyszczególnienie	I półr. 2016 r.	2015 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Rentowność majątku (ROA) (zysk netto / aktywa ogółem)	7,54 %	14,82 %	50,9%
2.	Rentowność kapitału (ROE) (zysk netto /średni kapitał własny)	13,00%	27,33 %	47,6%
3.	Poziom zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	41,98 %	45,78 %	91,7%
4.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	2,07	2,13	97,2%
5.	Wskaźnik płynności szybkiej [(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]	1,39	1,32	105,3%
6.	Cykl zapasów w dniach (średni stan zapasów*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	38	38	100,0%
7.	Cykl należności handlowych w dniach (średni stan należności handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	43	38	113,2%
8.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach (średni stan zobowiązań handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	29	30	96,7%

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.

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 11 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Struktura ilościowa produkcji odlewów według tworzyw	I półr. 2016 (tony)	Udział w I półr. 2016	I półr. 2015 (tony)	Udział w I półr. 2015	Dynamika 2016 : 2015
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	5 931	81,0%	7 125	86,0%	83,2%
2	Odlewy z żeliwa szarego	1 347	18,4%	1 114	13,5%	120,9%
3	Odlewy z SiMo	36	0,49%	-	-	-
4	Odlewy ze staliwa	11	0,1%	18	0,2%	61,1%

5	Odlewy z ADI	1	0,01%	-	-	-
6	Odlewy z żeliwa stopowego	-	-	22	0,3%	-
Produkcja odlewów razem		7 326	100,0%	8 279	100,0%	88,5%

W okresie I półr. 2016 r. Spółka sprzedała 953 tony odlewów mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, tj. o 11,5%.

1.10. Przychody ze sprzedaży

Tabela 12 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	Dynamika 2016:2015
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	69 938	100,0%	70 040	100,0%	99,9%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	60 296	86,2%	65 167	93,0%	92,5%
1.2.	przychody z działalności Spółki w Niemczech *)	9 642	13,8%	4 873	7,0%	197,9%

*) 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 13 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	Dynamika 2016:2015
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	69 938	100,0%	70 040	100,0%	99,9%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji, w tym:	59 026	84,4%	63 082	90,1%	93,6%
1.1.1.	<i>przychody ze sprzedaży produkcji własnej</i>	58 657	83,9%	61 858	88,3%	94,8%
1.1.2.	<i>przychody ze sprzedaży produkcji obcej</i>	369	0,5%	1 224	1,8%	30,1%
1.2.	przychody ze sprzedaży usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	10 426	14,9%	5 532	7,9%	188,5%
1.3.	przychody z handlu	486	0,7%	1 426	2,0%	34,1%

W okresie I półr. 2016 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 69.938 tys. zł i były one niższe o 0,1 % w stosunku do I półr. 2015 r.

Udział osiągniętych przychodów z działalności podstawowej, tj. sprzedaży produkcji, w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2016 r. stanowił 84,4 % (w I półr. 2015 r. udział ten wynosił 90,1 %). Przychody ze sprzedaży produkcji w I półr. 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 6,4%. Znaczny wzrost w I półr. 2016 r. w stosunku do I półr. 2015 r. wykazały przychody ze sprzedaży usług, na które miała wpływ realizacja umów o dzieło na terenie Niemiec.

Tabela 14 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	Dynamika 2016:2015
1.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	16 886	24,0%	18 608	26,5%	90,7%
2	Motoryzacja	14 088	20,1%	16 077	23,0%	87,6%
3	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	9 642	13,8%	4 873	7,0%	197,9%
4	Armatura przemysłowa	8 019	11,5%	7 462	10,7%	107,5%
5	Inne maszyny i urządzenia	6 474	9,3%	9 273	13,2%	69,8%
6	Energetyka	6 703	9,6%	4 194	6,0%	159,8%
7	Kolejnictwo	5 001	7,2%	6 353	9,1%	78,7%
8	Maszyny rolnicze	1 809	2,6%	2 541	3,6%	71,2%
9	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	1 316	1,9%	659	0,9%	199,7%
	Suma sprzedaży	69 938	100,0%	70 040	100,0%	99,9%

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 15 Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	Dynamika 2016:2015
1	Sprzedaż krajowa	32 336	46,3%	34 705	49,5%	93,2%
2	Dostawy wewnątrzspółnotowe	37 167	53,1%	34 583	49,4%	107,5%
3	Sprzedaż eksportowa	435	0,6%	752	1,1%	57,8%
	Sprzedaż razem	69 938	100,0%	70 040	100,0%	99,9%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2016 r. wyniósł 46,3% (w I półr. 2015 r. udział ten wyniósł 49,5%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniósł 53,7% (w I półr. 2015 r. udział ten wyniósł 50,5 %).

W I półr. 2016 r. w stosunku do I półr. 2015 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju wzrosła o 6,4%.

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 walucie bądź w PLN na bazie cen walutowych. W I półr. 2016 r. sprzedaż w walucie i PLN na bazie cen walutowych wyniosła 87,8% (w I półr. 2015 r. udział ten wyniósł 83,2%).

Tabela 16 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	I półr. 2015 (tys. zł)	Udział w I półr. 2015	Dynamika 2016:2015
1	Niemcy	20 368	54,2%	18 771	53,1%	108,5%
2	Czechy	4 669	12,4%	4 161	11,8%	112,2%
3	Holandia	2 190	5,8%	2 277	6,4%	60,8%
4	Wielka Brytania	2 168	5,8%	3 568	10,1%	96,2%
5	Szwecja	2 007	5,3%	756	2,1%	265,5%
6	Austria	1 414	3,8%	2 314	6,5%	61,1%
7	Hiszpania	1 322	3,5%	1 107	3,1%	119,4%
8	Dania	1 221	3,2%	25	0,1%	4884,0%
9	Węgry	970	2,6%	234	0,7%	414,5%
10	Słowacja	502	1,3%	659	1,9%	76,2%
11	USA	329	0,9%	128	0,4%	257,0%
12	Włochy	254	0,7%	546	1,5%	46,5%
13	Francja	82	0,2%	166	0,5%	49,4%
14	Chiny	65	0,2%	0	-	-
15	Szwajcaria	41	0,1%	0	-	-
16	Korea	0	-	623	1,8%	-
Razem sprzedaż zagraniczna		37 602	100,0%	35 335	100,0%	106,4%

1.12. Zatrudnienie

Tabela 17 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2016 (osoby)	Udział w I półr. 2016	Średnie zatrudnienie w I półr. 2015 (osoby)	Udział w I półr. 2015	Dynamika 2016:2015
1.	Średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	474	100,0%	416	100,0%	113,9%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	380	80,2%	323	77,6%	117,7%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	301	63,5%	242	58,1%	124,4%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	61	12,9%	64	15,4%	95,3%
1.1.3	Pomocnicze	18	3,8%	17	4,1%	105,9%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	94	19,8%	93	22,4%	101,1%

Tabela 18 Zatrudnienie ze względu na płeć

Lp.	Zatrudnienie ze względu na płeć	Średnie zatrudnienie w I półr. 2016 (osoby)	Udział w I półr. 2016	Średnie zatrudnienie w I półr. 2015 (osoby)	Udział w I półr. 2015	Dynamika 2016:2015
1.	Kobiety	40	8,4%	43	10,3%	93,0%
2.	Mężczyźni	434	91,6%	373	89,7%	116,4%

W I półr. 2016 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 342 etaty (w 2015 r. 340 etatów), natomiast średnie zatrudnienie związane ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z

kontrahecentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych wyniosło 132 etaty (w I półr. 2015 r. 76 etatów).

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2016 r. wyniosła 148 tys. zł i była niższa o 11,9% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 168 tys. zł.

1.13. Działalność inwestycyjna

W I półr. 2016 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwale w łącznej wysokości 7.376 tys. zł i były one wyższe o 6.008 tys. zł w stosunku do poniesionych w I półr. 2015 r. w wysokości 1.368 tys. zł.

Główne inwestycje realizowane w I półr. 2016 r.:

- kontynuacja inwestycji rozpoczętej w 2015 r. związanej z wymianą formierki w automatycznej linii formierskiej Heinrich Wagner Sinto z poziomą płaszczyzną podziału wraz z urządzeniami towarzyszącymi, w celu zwiększenia wydajności linii, na którą w 2016 r. poniesione zostały nakłady w wysokości 3.692 tys. zł,
- zakup automatu do szlifowania i cięcia odlewów SAM 600RP za kwotę 835 tys. zł,
- zakup 4 sprężarek firmy ATLAS COPCO o mocy 90 kW za kwotę 335 tys. zł,
- zakup centrum obróbczego HP5-16 za kwotę 221 tys. zł.

1.14. Działalność badawczo-rozwojowa

W Spółce funkcjonuje Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych, którego celem 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. 2016 r. Spółka poniosła nakłady na prace badawczo-rozwojowo-wdrożeniowe w łącznej kwocie wynoszącej 360 tys. zł (w I półr. 2015 r. nakłady na prace B+R+W wyniosły 102 tys. zł).

W I półr. 2016 r. udział nakładów na prace badawczo-rozwojowo-wdrożeniowe w przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniósł 0,51% (w I półr. 2015 r. udział ten wyniósł 0,15%).

Poniesione w 2016 r. nakłady na prace B+R+W były związane z realizacją projektu w ramach Programu Badań Stosowanych, w ścieżce B pt. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji komponentów odlewanych z żeliwa specjalnego do pracy w ekstremalnych warunkach zużycia ściernego”, na podstawie Umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 11.05.2015 r. pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie a Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie będącą liderem konsorcjum w składzie: ODLEWNIE POLSKIE S.A. w Starachowicach i OP Handel Sp. z o.o. w Starachowicach. Projekt realizowany od 01.03.2015 r. do 28.02.2018 r. Nakłady ogółem na realizację projektu wyniosą 3 310 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypada kwota 2 110 tys. zł, natomiast dofinansowanie wyniesie 1 969 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypada dofinansowanie w kwocie 829 tys. zł.

2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

W I półr. 2016 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2015 r.

W Spółce ODLEWNIE POLSKIE S.A. 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 dn.19 lutego 2009 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zmianami) oraz w układzie rodzajowym – dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń z jednostkami publiczno- prawnymi.

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 (polityką rachunkowości) 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 i wartości niematerialne i prawne 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. odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności.
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 tyt. 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 zakupu 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 w czasie 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.

Podatek dochodowy odroczony – Spółka tworzy aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Podatek odroczony jest aktualizowany w okresach kwartalnych i na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki. Tworzenie rezerwy i ustalenie aktywów z tyt. podatku dochodowego związane jest 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 przychodach ogółem. W I półroczu 2016 r. stanowiły one 87,8% 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 2016 r., będzie narażona na ryzyko wahań kursów walut. Tempo i skala aprecjacji złotego może wpłynąć 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. i w Banku Millennium 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, żelazo i stalowy, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów produkcji wyrobów gotowych. W przypadku odwrócenia obecnego trendu charakteryzującego się stabilnością cen na trend wzrostowy, w szczególności surowki odlewniczej oraz żelaza, istnieje ryzyko istotnego obniżenia rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz pogorszenia jej pozycji konkurencyjnej i sytuacji finansowej.

Spółka częściowo przeciwdziała temu zjawisku poprzez stosowanie systemu waloryzacji cen swoich produktów wskaźnikiem MTZ, którego wysokość wynika z baz cenowych prowadzonych przez CAEF i OIG.

- 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, żelaza, 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. Niemniej jednak ze względu na pojawienie się dostaw do Europy surowki odlewniczej z Ameryki Południowej i RPA, jak również istotne osłabienie zapotrzebowania gospodarki chińskiej na ten surowiec, ryzyko to Spółka ocenia na poziomie średnim.

Dostawy żelaza, jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W związku z możliwym w 2016 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 osiągane 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 spoza Unii Europejskiej 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 04.05.2010 r. układu z wierzycielami Spółka posiadała do spłaty łączną kwotę 30.772 tys. zł. Według stanu na 30.06.2016 r. Spółka spłaciła wszystkich Wierzycieli Drobnych i Zwykłych, a także spłaciła część wierzytelności wobec Banków. Do spłaty wobec Banków pozostała kwota 6.985 tys. zł płatna w ośmiu równych ratach kwartalnych, w terminie do 30.06.2018 r.

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. Niemniej jednak ze względu na trwałe (począwszy od 2010 r.) osiąganie przez Spółkę dobrych wyników ekonomiczno-finansowych i wypracowywanie co roku wysokiej nadwyżki finansowej oraz traktowanie spłaty zobowiązań układowych priorytetowo, Spółka na poziomie niskim ocenia możliwość niewykonania postanowień Układu. Wielkości nadwyżki finansowej określone do osiągnięcia w 2016 r. w powiązaniu z zapewnieniem finansowania w systemie bankowym przez dwa kolejne lata utwierdzają w przekonaniu, że spłata zobowiązań układowych nie jest zagrożona.

- Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach:

- kredytu rewolwingowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 9 500 tys. zł z okresem kredytowania do dnia 01.12.2017 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 26.01.2018 r.
- kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego do kwoty 3.500 tys. zł udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie na okres do 30.09.2022 r.

Niemniej jednak jeśli zaistnieją okoliczności określone w umowach z powyższymi bankami, w tym m.in. w przypadku niewywiązania 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 przejściowych problemów związanych z utrzymaniem płynności finansowej i konieczności finansowania się kredytem kupieckim w stosunku do poziomu określonego w umowach z dostawcami Spółki.

- 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. zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych w skład którego wchodzi dwie linie technologiczne: stacja przerobu mas formierskich nr inwentarzowy 1902/5 oraz automatyczna linia formierska HWS nr inwentarzowy 1903/5 o łącznej wartości 17 268 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- Raiffeisen Bank Polska S.A. hipoteka do kwoty 18.750 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, gdzie znajduje się siedziba Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki.

W przypadku niewywiązania 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 któregośkolwiek 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 perspektywę 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.

Prowadzony przez Spółkę monitoring wskaźników rezultatu w okresie trwałości projektu nie wskazuje obecnie, aby wysunięty został wniosek o istnieniu obecnie ryzyka zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania i skorzystania przez PARP z zabezpieczeń wekslowych.

Ponadto Spółka realizuje:

- projekt w ramach Programu Badań Stosowanych w ścieżce B pt. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji komponentów odlewanych z żeliwa specjalnego do pracy w ekstremalnych warunkach zużycia ściernego”, na podstawie Umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 11.05.2015 r. pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie a Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie będącą liderem konsorcjum w składzie: ODLEWNIE POLSKIE S.A. w Starachowicach i OP Handel Sp. z o.o. w Starachowicach. Projekt realizowany jest od 01.03.2015 r. do 28.02.2018 r. Nakłady ogółem na realizację projektu wyniosą 3 310 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypada kwota 2 110 tys. zł, natomiast dofinansowanie wyniesie 1 969 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypada dofinansowanie w kwocie 829 tys. zł. Istnieje ryzyko, że Spółka będzie zobowiązana do zwrócenia części lub całości otrzymanego dofinansowania w przypadkach wskazanych w umowie, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy jej realizacji bądź rozliczaniu.
- projekt pt. „Inteligentne zintegrowane zrobotyzowane systemy dla MSP kontrolowane przez Internet w dynamicznych procesach produkcyjnych” współfinansowany ze środków unijnych w ramach programu HORIZON 2020 na podstawie umowy konsorcjum z dnia 25.09.2015 r. Wartość projektu przypadająca na

ODLEWNIE POLSKIE S.A. wynosi 252,5 tys. eur (1 076 tys. zł), a dofinansowanie wyniesie 176 750 eur (753 tys. zł). Projekt realizowany w latach 2015-2020.

Beneficjent jest zobowiązany, aby przy realizacji zadań w projekcie dochować należytej staranności i przyjąć wszystkie niezbędne kroki i wykonać zadania przewidziane w projekcie niezbędne do osiągnięcia danego celu/ przedsięwzięcia. Potencjalna sytuacja niewykonania zadań w projekcie każdorazowo podlega ocenie Oficera Projektowego z Komisji Europejskiej, który sprawdza ww. kwestie i należyte wydatkowanie środków.

W przypadku stwierdzenia uchybień Komisja Europejska swoje roszczenie dotyczące zwrotu kosztów kieruje wobec koordynatora projektu, a dopiero ten do danego partnera na podstawie zapisów umowy konsorcjum.

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. Brak trwałości rysującego się ożywienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej, spowodowany głównie kryzysem ukraińskim i migracyjnym, 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 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 w powiązaniu z presją odbiorców produktów Spółki na obniżkę cen 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.

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

Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. w rozumieniu ustawy o rachunkowości nie tworzy grupy kapitałowej. Znaczącym inwestorem dla spółki jest OP INVEST Sp. z o.o..

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 2016 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 2016 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 30 996 181,50 zł i dzieli się na 20 664 121 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,50 zł każda.

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

Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania, akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, akcje Spółki posiadali:

Tabela 19 Znaczący Akcjonariusze

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2016 z dnia 12.05.2016	Liczba posiadanych akcji i głosów po zmianie [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów po zmianie
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 425 246	26,2544%	+340 000	5 765 246	27,8998%
2.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 495 248	16,9146%	-896 878	2 598 370	12,5743%
3.	Adam Żyła	2 465 000	11,9289%	-	2 465 000	11,9289%
4.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	9,9968%	-	2 065 743	9,9968%
5.	Marcin Wąsiel	1 491 982	7,2202%	-	1 491 982	7,2202%
6.	Pozostali akcjonariusze	5 720 902	27,6852%	+16 878	5 737 780	27,7669%
7.	ODLEWNIE POLSKIE S.A.	-	-	+540 000	540 000	2,6132%
	Razem	20 664 121	100,0000%		20 664 121	100,0000%

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2016, tj. 12.05.2016 r. miały miejsce zmiany w znacznych pakietach akcji Spółki.

- W dniu 13.05.2016 r. OP Invest spółka z o.o. z siedzibą w Starachowicach nabyła w drodze kupna na własny rachunek 340.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela ODLEWNI POLSKICH S.A.

Bezpośrednio przed nabyciem spółka OP Invest Sp. z o.o. posiadała 5.425.246 sztuk akcji Spółki stanowiących 26,2544% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 26,2544% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu nabycia OP Invest posiada 5.765.246 szt. akcji Spółki stanowiących 27,8998% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 27,8998% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- W dniu 8.07.2016 r. Bank Handlowy w Warszawie S.A. w odpowiedzi na „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach” opublikowane przez Zarząd Spółki w dniu 13.06.2016 r., wynikające z Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 26/2016 w sprawie upoważnienia do nabywania przez Spółkę akcji własnych, dokonał zbycia 540.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. W wyniku tego zbycia Bank osiągnął poniżej 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed dokonaniem zbycia Bank posiadał 3.138.370 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 15,1875% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 3.138.370 głosów, co stanowiło 15,1875% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu zbycia Bank posiada 2.598.370 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 12,5743% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 12,5743% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- W dniu 8.07.2016 r. Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A., na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w Uchwale ZWZ nr 26/2016 z dnia 27.04.2016 r., nabyła 540.000 szt. akcji własnych, stanowiących 2,6132% w kapitale zakładowym Spółki w celu zaoferowania ich do nabycia osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki, przyjętym na podstawie Uchwały ZWZ Nr 25/2016 w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki.

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:

Tabela 20 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Lp.	Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba posiadanych akcji i głosów [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2016 z dnia 12.05.2016 r.	Liczba posiadanych akcji i głosów po zmianie [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów
1.	Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu	350 000	1,6938%	-	350 000	1,6938%
2.	Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu	848 578	4,1065%	-	848 578	4,1065%
3.	Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu	350 000	1,6938%	-	350 000	1,6938%
4.	Kazimierz Kwiecień – Przewodniczący Rady Nadzorczej	100	0,0005%	-	100	0,0005%

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące nie zmienił się w stosunku do stanu przekazanego raportem SA-Q1/2016 w dniu 12.05.2016 r.

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

W okresie I półrocza 2016 r. nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna kwota stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki:

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 2016 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

Możliwość podpisania umowy o dofinansowanie projektu badawczo-rozwojowego pn. „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Oś priorytetowa 2 *Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstwa do prowadzenia działalności B+R+I*, Działanie 2.1 *Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw*. Projekt uzyskał pozytywną ocenę merytoryczną i został umieszczony na liście projektów spełniających kryteria i minimalną liczbę punktów do dofinansowania, ogłoszonej przez Ministerstwo Rozwoju w dniu 8.04.2016 r. Koszty kwalifikowane projektu na wyposażenie Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych, do poniesienia w latach 2016-2020, wyniosą 12.612 tys. zł, zaś planowana dotacja wyniesie 3.526 tys. zł.

Zakup wyposażenia dla Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w ramach realizacji projektu, umożliwi realizację projektów B+R w zakresie:

- badań i kontroli jakości nowych tworzyw,
- wdrożenia tomografii komputerowej, w celu bardziej efektywnego i szybszego uruchamiania nowych produktów.
- robotyzacji najbardziej uciążliwych operacji w cyklu produkcyjnym odlewów,
- zarządzania energią w odlewni,
- rozwoju nowoczesnych systemów precyzyjnej obróbki mechanicznej.

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.
- Zwiększenie skali prowadzonej działalności na terenie Niemiec przez Zakład Niemcy realizujący umowy o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich.


WICEPREZES ZARZĄDU
Ryszard Pisarski

ZARZĄD

WICEPREZES ZARZĄDU
Leszek Walczyk


PREZES ZARZĄDU
Zbigniew Ronduda

Spis tabel

Tabela 1 Rachunek zysków i strat.....	8
Tabela 2 Wyniki.....	8
Tabela 3 Koszty rodzajowe	9
Tabela 4 Bilans	9
Tabela 5 Aktywa trwałe	10
Tabela 6 Aktywa obrotowe.....	10
Tabela 7 Kapitał własny	10
Tabela 8 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11
Tabela 9 Wskaźniki rentowności.....	11
Tabela 10 Wskaźniki rentowności, zadłużenia i płynności	12
Tabela 11 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa	12
Tabela 12 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania.....	13
Tabela 13 Struktura przychodów Spółki.....	13
Tabela 14 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców.....	14
Tabela 15 Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	14
Tabela 16 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	15
Tabela 17 Zatrudnienie.....	15
Tabela 18 Zatrudnienie ze względu na płeć.....	15
Tabela 19 Znaczący Akcjonariusze.....	23
Tabela 20 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	24