ODLEWNIE POLSKIE S.A.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AKCYJNEJ ODLEWNIE POLSKIE za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

Starachowice, 17 września 2018 roku

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne o Spółce ... 3
   - 1.1. Nazwa, siedziba i adres Spółki ... 3
   - 1.2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji ... 3
   - 1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ... 3
   - 1.4. Zatrudnienie ... 4
2. Struktura własnościowa ... 4
   - 2.1. 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 ... 5
   - 2.2. 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 ... 6
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2018 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ... 6
4. Wypłata dywidendy ... 7
5. Charakterystyka działalności Spółki ... 7
6. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu ... 7
   - 6.1. Struktura ilościowa produkcji odlewów ... 8
   - 6.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania ... 8
   - 6.3. Struktura sprzedaży ... 8
   - 6.4. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług ... 9
   - 6.5. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów ... 9
7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ... 11
8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ... 12
   - 8.1. Rachunek zysków i strat ... 13
   - 8.2. Koszty rodzajowe ... 14
   - 8.3. Bilans ... 14
   - 8.4. Sytuacja majątkowa ... 15
   - 8.5. Sytuacja finansowa ... 16
   - 8.6. Przepływy pieniężne ... 17
   - 8.7. Nakłady inwestycyjne ... 17
9. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe ... 17
10. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ... 18
11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego ... 19
12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok ... 24
13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ... 25
14. 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 ... 25
15. 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 jest znacząca ... 25
16. 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
17. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ... 26

1. Informacje ogólne o Spółce

1.1. Nazwa, siedziba i adres Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A. z siedzibą w Starachowicach, ul. inż. Władysława Rogowskiego 22, 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

Spółka posiada Oddział Niemcy (Zweigniederlassung Deutschland) zarejestrowany w dniu 12.09.2016 r. przez Sąd Rejonowy w Düsseldorfie w Rejestrze Handlowym B pod numerem HRB 78602.
Siedzibą Oddziału Niemcy jest Republika Federalna Niemiec, 40549 Düsseldorf, ul. Hansaallee nr 247B.
Oddział Niemcy postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego z dnia 14.12.2016 r. został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców dla Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o numerze KRS 0000024126.

1.2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności oraz wskazanie 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.

W okresie pierwszego półrocza 2018 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Spółką zarządza trzyosobowy Zarząd. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. Zarząd Spółki działał w składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 31.03.2016 r. Kadencja Zarządu rozpoczęła się 28.04.2016 r. tj. w następnym dniu po dniu odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r.:

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

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje pięcioosobowa Rada Nadzorcza. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. Rada Nadzorcza działa w składzie powołanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.04.2016 r. Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 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

1.4. Zatrudnienie

Tabela 1 **Zatrudnienie**

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2018 (etaty)	Udział w I półr. 2018	Średnie zatrudnienie w I półr. 2017 (etaty)	Udział w I półr. 2017	Dynamika 2018:2017
1.	Średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	**592**	**100,0%**	528	100,0%	112,12%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	**486**	**82,09%**	431	81,63%	112,76%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	***393***	***66,39%***	*350*	*66,29%*	112,29%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	***72***	***12,16%***	*62*	*11,74%*	116,13%
1.1.3	pomocnicze	***21***	***3,54%***	*19*	*3,60%*	110,53%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	**106**	**17,91%**	97	18,37%	109,28%

Tabela 2 **Zatrudnienie ze względu na płeć**

Lp.	Zatrudnienie ze względu na płeć	Średnie zatrudnienie w I półr. 2018 (osoby)	Udział w I półr. 2018	Średnie zatrudnienie w I półr. 2018 (osoby)	Udział w I półr. 2018	Dynamika 2018:2017
1.	Kobiety	**46**	**7,77%**	41	7,77%	112,20%
2.	Mężczyźni	**546**	**92,23%**	487	92,23%	112,11%

W I półr. 2018 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 363 etaty (w I półr. 2017 r. 357 etaty), 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 oraz umów użyczenia pracowników własnych wyniosło 229 etatów (w I półr. 2017 r. 171 etatów).
Sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2018 r. wyniosła 167 tys. zł i była wyższa o 6,4% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wynosiła 157 tys. zł.

2. Struktura własnościowa

Na 30.06.2018 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 30.996.181,50 zł i dzielił się na 20.664.121 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,50 zł każda i na tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.
W dniu 08.06.2017 r. Spółka nabyła 1.000.000 akcji własnych w celu częściowej realizacji Programu Motywacyjnego, z których w dniu 18.05. 2018 r. Spółka zbyła 500.000 akcji własnych na rzecz 44 uczestników Programu Motywacyjnego w celu realizacji II Transzy Programu Motywacyjnego przyjętego Uchwałą Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 27.04.2016 r. z późniejszymi zmianami.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada 500.000 akcji własnych z zamiarem ich dalszej odsprzedaży w ramach realizacji kolejnej Transzy Programu Motywacyjnego. i zgodnie z art. 364 §2 KSH Spółka nie może wykonywać prawa głosu z nabytych akcji własnych
Uwzględniając powyższe, pozostałym akcjonariuszom przysługuje na walnym zgromadzeniu 20.164.121 głosów.

2.1. 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

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

Tabela 3 **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-Q1/2018 z 08.05.2018*	Liczba posiadanych akcji i głosów po zmianie [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów po zmianie na dzień sporządzenia sprawozdania
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 765 246	27,8998%		5 765 246	27,8998%
2.	Adam Żyła	2 465 000	11,9289%		2 465 000	11,9289%
3.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	9,9968%		2 065 743	9,9968%
4.	Marcin Wąsiel	1 491 982	7,2202%		1 491 982	7,2202%
5.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 319 415	6,3851%		1 319 415	6,3851%
6.	Leszek Walczyk	948 578	4,5905%	+96 000	1 044 578	5,0550%
7.	Pozostali akcjonariusze	5 608 157	27,1396%	+404 000	6 012 157	29,0947%
8.	ODLEWNIE POLSKIE S.A. *)	1 000 000	4,8393%	-500 000	500 000	2,4197%
	Razem	**20 664 121**	**100,0000%**	**0**	**20 664 121**	**100,0000%**

*) Akcje własne w ilości 1.000.000 szt. Spółka nabyła 8.06.2017 r. w ramach przeprowadzonego skupu akcji własnych za pośrednictwem Domu Maklerskiego Noble Securities S.A., na podstawie upoważnienia udzielonego w dniu 4.05.2017 r. Zarządowi Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą Nr 16/2017, do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umożliwienia częściowej realizacji Programu Motywacyjnego.

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2018 w dniu 8.05.2018 r. miały miejsce zmiany w znacznych pakietach akcji Spółki.

- W dniu 18.05.2018 r. Spółka realizując II Transzę Programu Motywacyjnego, zbyła na rzecz 44 uczestników tego Programu, tj. członków kadry zarządzającej i kluczowych pracowników, 500.000 akcji własnych Spółki. Po dokonaniu zbycia tych akcji, na dzień 18.05.2018 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 500.000 szt. akcji własnych, co stanowi 2,4197% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

- W wyniku nabycia 18.05.2018 r. przez p. Leszka Walczyka, Wiceprezesa Zarządu Spółki, 96.000 akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. w ramach wykonania Programu Motywacyjnego, przewidującego opcje na akcje, p. Leszek Walczyk zwiększył swoje zaangażowanie w Spółce powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Przed nabyciem posiadał 948.578 szt. akcji Spółki, co stanowiło 4,5905% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu., a po nabyciu 96.000 szt. akcji posiada 1.044.578 szt. akcji Spółki, co stanowi 5,0550% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje mu tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Osoby, które nabyły akcje w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, podlegają ograniczeniom w ich zbywaniu i obciążaniu pod rygorem zapłaty kary umownej oraz wykluczenia z uczestnictwa w Programie Motywacyjnym i utraty prawa do wykonywania przydzielonych i niezrealizowanych opcji. W przypadku kadry zarządzającej okres ograniczeń wynosi 3 lata od dnia ich nabycia i upływa dla I Transzy 17.05.2020 r. a dla II Transzy 18.05.2021 r, a w przypadku kluczowych pracowników okres ten wynosi 2 lata i upływa dla I Transzy 17.05.2019 r. a dla II Transzy 18.05.2020 r.

2.2. 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 4 **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-Q1/2018 z 08.05.2018 r.*	Liczba posiadanych akcji i głosów po zmianie [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów po zmianie
1.	Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu	450 000	2,1777%	+96 000	546 000	2,6423%
2.	Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu	948 578	4,5905%	+96 000	1 044 578	5,0550%
3.	Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu	450 000	2,1777%	+96 000	546 000	2,6423%
4.	Kazimierz Kwiecień – Przewodniczący Rady Nadzorczej	100	0,0005%	-	100	0,0005%

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2018 w dniu 8.05.2018 r. miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające:
W dniu 18.05.2018 r. Spółka otrzymała od Członków Zarządu Spółki: Pana Zbigniewa Rondudy – Prezesa Zarządu, Pana Leszka Walczyka – Wiceprezesa Zarządu i Pana Ryszarda Pisarskiego – Wiceprezesa Zarządu powiadomienia, zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o nabyciu przez nich akcji Spółki.
Członkowie Zarządu nabyli akcje w ramach przysługujących im praw w II Transzy Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki.
Zgodnie z zasadami uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, akcje nabyte przez Członków Zarządu podlegają ograniczeniom w ich zbywaniu i obciążaniu pod rygorem zapłaty kary umownej oraz wykluczenia z uczestnictwa w tym Programie i utraty prawa do wykonywania przydzielonych i niezrealizowanych opcji, przez okres 3 lat od dnia nabycia akcji i upływa dla I Transzy w dniu 17.05.2020 r. a dla II Transzy w dniu 18.05.2021 r.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2018 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

Pierwsza połowa 2018 r. jest charakterystyczna w działalności ze względu na znaczący wzrost zamówień na wyroby i usługi, skutkująca wzrostem przychodów o 20 procent w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Tak duży procentowy wzrost jest szczególny również ze względu na to, że w poprzednim roku Spółka pracowała wykorzystując w pełni swoje zdolności produkcyjne. Wzrost ten był możliwy dzięki zwiększonemu nakładowi pracy, również w godzinach ponadnormatywnych, aby sprostać zwiększonym potrzebom naszych klientów. W związku z utrzymującą się dobrą koniunkturą, Spółka podjęła decyzje o ujęciu w planie inwestycyjnym na 2018 r. zadanie, które spowoduje w drugim półroczu zwiększenie zdolności produkcyjnych (instalacja nowego pieca do topienia).
Do 30 czerwca 2018 r. Spółka zakończyła trzy ważne inwestycje, które zwiększają efektywność i szybkość projektowania (tomograf), robotyzują linię malowania odlewów (instalacja linii do malowania ADAL) oraz rozszerzają możliwości produkcyjne o bardzo nowoczesną obróbkę mechaniczną odlewów (system FASTEMS).
Do ważnych wydarzeń należy zaliczyć spłatę ostatniej raty układu z wierzycielami oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, po raz drugi w historii Spółki. W dniach 15-16 czerwca br. Spółka obchodziła swoje święto – 25-lecie rozpoczęcia działalności, które były dobrą okazją do wyróżnienia dla pracowników, spotkań z klientami, dostawcami i instytucjami współpracującymi ze Spółką.

07.05.2018 r. – podjęcie Uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 0,25 zł za akcję,

15-16.06.2018 r. - uroczyste obchody 25-lecia rozpoczęcia działalności Spółki,

28.06.2018 r. - spłata ostatniej raty układowej i doprowadzenie do zakończenia realizacji wszystkich postanowień zawartych w układzie przyjętym przez Wierzycieli Spółki w dniu 5.05.2010 r.

4. Wypłata dywidendy

W dniu 7.05.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję, w ramach podziału zysku za rok obrotowy 2017, o wypłacie dywidendy w kwocie 5.166 tys. zł.
Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 0,25 zł. Dniem dywidendy ustalono 14.06.2018 r., a dzień wypłaty dywidendy ustalono na 02.07.2018 r.
W dniu 02.07.2018 r. została wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za 2017 r. w kwocie 5.041 tys. zł. W podziale dywidendy uczestniczyło 20.161.121 szt. akcji, natomiast w wypłacie dywidendy nie brało udziału 500.000 szt. akcji własnych Spółki, zakupionych przez Spółkę w ramach realizacji Programu Motywacyjnego i w związku z tym przeznaczona na wypłatę dywidendy i nierozdzielona kwota w wysokości 125 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

5. Charakterystyka działalności Spółki

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.

Działalność Spółki prowadzona jest w kraju i stanowi jej główne źródło przychodów oraz za granicą przez jej Oddział w Niemczech, gdzie Spółka świadczy usługi w branży odlewniczej.

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

Projektowanie technologii wykonywania odlewów	**Wykonywanie oprzyrządowań odlewniczych** (drewnianych, żywicznych, metalowych)	**Produkcja odlewów**	**Malowanie odlewów** (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe, kataforeza)	**Obróbka mechaniczna odlewów** zgrubna i na gotowo, obróbka cieplna i cieplno-chemiczna	**Montaż podzespołów odlewniczych**	**Pakowanie i wysyłka**

6. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu

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

Produkowane w Spółce odlewy obejmują: półprodukty, półfabrykaty i podzespoły do maszyn i urządzeń oraz pojazdów, trakcji kolejowych i innych. Odbiorcami Spółki są podmioty działające w branżach: przemysł

maszynowy, motoryzacja, kolejnictwo, energetyka, armatura przemysłowa, energetyka, maszyny rolnicze budowlane i inne.

6.1. Struktura ilościowa sprzedanych odlewów

Tabela 5 **Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa**

Lp.	Struktura ilościowa sprzedaży odlewów według tworzyw	I półr. 2018 (tony)	Udział w I półr. 2018	I półr. 2017 (tony)	Udział w I półr. 2017	Dynamika 2018 : 2017
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	**8 608**	***84,44%***	7 644	*82,68%*	*112,61%*
2	Odlewy z żeliwa szarego	**1 499**	***14,71%***	1 556	*16,83%*	*96,34%*
3	Odlewy z SiMo	**45**	***0,44%***	24	*0,26%*	*187,50%*
4	Odlewy z ADI	**34**	***0,33%***	11	*0,12%*	*309,09%*
5	Odlewy ze staliwa	**8**	***0,08%***	10	*0,11%*	*80,00%*
	Produkcja odlewów razem	**10 194**	***100,0%***	9 245	*100,0%*	*110,27%*

W okresie I półr. 2018 r. Spółka sprzedała o 949 ton odlewów więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, tj. o 10,27 %.

6.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania

Tabela 6 **Przychody Spółki wg miejsca ich generowania**

Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	Dynamika 2018:2017
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	**99 125**	***100,00%***	82 722	*100,00%*	*119,83%*
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	**80 976**	***81,69%***	69 514	*84,03%*	*116,49%*
1.2.	przychody z działalności Spółki w Niemczech	**18 149**	***18,31%***	13 208	*15,97%*	*137,41%*

6.3. Struktura sprzedaży

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży odlewów, ze świadczenia usług w kraju i poza jego granicami, a także z handlu towarami i materiałami.

Tabela 7 **Struktura przychodów Spółki**

Lp.	Struktura przychodów Spółki	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	Dynamika 2018:2017
1	**Przychody ze sprzedaży, w tym:**	**99 125**	***100,00%***	82 722	*100,00%*	*119,83%*
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji , w tym:	**78 728**	***79,42%***	67 706	*81,85%*	*116,28%*
1.1.1.	*przychody ze sprzedaży produkcji własnej*	***78 062***	***78,75%***	*67 098*	*81,11%*	*116,34%*
1.1.2	*przychody ze sprzedaży produkcji obcej*	***666***	***0,67%***	*608*	*0,73%*	*109,54%*
1.2.	przychody ze sprzedaży usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	**19 994**	***20,17%***	14 711	*17,78%*	*135,91%*
1.3.	przychody z handlu	**403**	***0,41%***	305	*0,37%*	*132,13%*

W okresie I półr. 2018 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 99 125 tys. zł i były one wyższe o 19,83 % w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział osiągniętych przychodów z działalności podstawowej, tj. sprzedaży produkcji odlewniczej, w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2018 r. stanowił 79,42 % (w I półr. 2017 r. udział ten wynosił 81,85%). Przychody ze sprzedaży produkcji w I półr. 2018 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 16,28%.
Znaczny wzrost w I półr. 2018 r. w stosunku do I półr. 2017 r. wykazały przychody ze sprzedaży usług, na które miała wpływ realizacja umów na terenie Niemiec.

6.4. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

Tabela 8 **Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców**

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	Dynamika 2018:2017
1.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	**24 212**	***24,43%***	20 861	*25,22%*	*116,06%*
2	Motoryzacja	**19 727**	***19,90%***	17 743	*21,45%*	*111,18%*
3	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	**18 149**	***18,31%***	13 208	*15,97%*	*137,41%*
4	Kolejnictwo	**15 020**	***15,15%***	9 057	*10,95%*	*165,84%*
5	Inne maszyny i urządzenia	**8 890**	***8,97%***	7 867	*9,51%*	*113,00%*
6	Armatura przemysłowa	**5 403**	***5,45%***	5 766	*6,97%*	*93,70%*
7	Energetyka	**4 538**	***4,58%***	5 489	*6,64%*	*82,67%*
8	Maszyny rolnicze	**2 037**	***2,05%***	1 790	*2,16%*	*113,80%*
9	Hutnictwo	**120**	***0,12%***	-	-	-
10	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	**1 029**	***1,04%***	941	*1,14%*	*109,35%*
	Suma sprzedaży	**99 125**	***100,00%***	82 722	*100,00%*	*119,83%*

6.5. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów

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

Tabela 9 **Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu**

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	Dynamika 2018:2017
1	Sprzedaż krajowa	**48 614**	***49,05%***	40 686	*49,18%*	*119,49%*
2	Dostawy wewnątrzwspólnotowe	**49 367**	***49,80%***	41 689	*50,40%*	*118,42%*
3	Sprzedaż eksportowa	**1 144**	***1,15%***	347	*0,42%*	*329,68%*
	Sprzedaż razem	**99 125**	***100,00%***	82 722	*100,00%*	*119,83%*

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2018 r. wyniósł 49,05% (w I półr. 2017 r. udział ten wyniósł 49,18%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzwspólnotowe i eksport) wyniósł 50,95% (w I półr. 2017 r. udział ten wyniósł 50,82 %).
W I półr. 2018 r. w stosunku do I półr. 2017 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju wzrosła o 20,16%.

Należy zaznaczyć, że udział przychodów ze 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 wewnątrzwspólnotowych i eksportu. Wynika to z prowadzenia działalności niektórych klientów Spółki w Polsce, 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. 2018 r. sprzedaż w walucie i PLN na bazie cen walutowych wyniosła 83,05% (w I półr. 2017 r. udział ten wyniósł 85,4%).

Tabela 10 **Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Lp.	Przychody ze sprzedaży	I półr. 2018 r. tys. zł	Struktura w 2018 r.	I półr. 2017r. tys. zł	Struktura w 2017 r.	Dynamika 2018:2017
1.	**Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:**	99 125	*100,0%*	82 722	*100,0%*	*119,83%*
1.1.	przychody osiągnięte w PLN	16 799	*16,95%*	12 102	*14,6%*	*138,81%*
1.2.	przychody osiągnięte w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ustalanych na bazie cen walutowych	82 326	*83,05%*	70 620	*85,4%*	*116,58%*

Tabela 11 **Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej**

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	Dynamika 2018:2017
1	Niemcy	**29 368**	***58,14%***	24 756	*58,89%*	*118,63%*
2	Czechy	**5 193**	***10,28%***	3 985	*9,48%*	*130,31%*
3	Holandia	**4 492**	***8,89%***	3 323	*7,91%*	*135,18%*
4	Węgry	**2 581**	***5,11%***	1 602	*3,81%*	*161,11%*
5	Szwecja	**2 062**	***4,08%***	1 915	*4,56%*	*107,68%*
6	Hiszpania	**2 017**	***3,99%***	1 294	*3,08%*	*155,87%*
7	Austria	**1 635**	***3,24%***	1 603	*3,81%*	*102,00%*
8	USA	**871**	***1,73%***	-	-	-
9	Wielka Brytania	**705**	***1,40%***	1 792	*4,26%*	*39,34%*
10	Dania	**531**	***1,05%***	393	*0,93%*	*135,11%*
11	Słowacja	**440**	***0,87%***	364	*0,87%*	*120,88%*
12	Chiny	**259**	***0,51%***	249	*0,59%*	*104,02%*
13	Włochy	**227**	***0,45%***	431	*1,03%*	*52,67%*
14	Francja	**116**	***0,23%***	232	*0,55%*	*50,00%*
15	Serbia	**12**	***0,02%***	48	*0,11%*	*25,00%*
16	Szwajcaria	**2**	***0,01%***	4	*0,01%*	*50,00%*
17	Brazylia	-	-	45	*0,11%*	-
	Razem sprzedaż zagraniczna	**50 511**	***100,00%***	42 036	*100,00%*	*120,16%*

7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

W I półr. 2018 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2017 r. Uchwałą Zarządu Nr 17/2018 z 30.01.2018 r. wprowadzona została w Spółce jednolita treść Polityki Rachunkowości.
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 2018 r., poz. 395) 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z 29 marca 2018 r. (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) 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 Zasadami (polityką) rachunkowości wraz z Zakładowym Planem Kont dostosowanymi 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.
      Od 1 stycznia 2018 r. środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 10 000 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 bezpośrednie związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych,
   g) zapasy wyrobów gotowych – według rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego od ceny sprzedaży netto,
   h) nakłady na prace badawczo – rozwojowe wycenia się według cen nabycia lub wytworzenia. W czasie realizacji prac poniesione nakłady gromadzone są na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi się je na wartości niematerialne i prawne,
   i) należności i udzielone pożyczki – w kwocie wymagającej zapłaty,
   j) akcje własne – w wartości godziwej,
   k) 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. Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości i zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

l) 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,
m) 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,
n) ewidencję kosztów działalności operacyjnej Spółka prowadzi w zespole 4 i 5,
o) koszty dotyczące przyszłych okresów podlegają rozliczeniu w czasie na poszczególne miesiące.

Wynik finansowy (zysk/strata) pochodzi z :

- wyniku na działalności operacyjnej,
- wyniku na działalności finansowej,
- 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 aktywa 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.

8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017r., a w przypadku bilansu dodatkowo do stanu na koniec 2017 r. Dane podawane są w tys. zł.

8.1. Rachunek zysków i strat

Tabela 12 **Rachunek zysków i strat**

Lp.	Rachunek zysków i strat	I półr. 2018 w tys. zł	I półr. 2017 w tys. zł	Dynamika 2018/2017
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**99 125**	82 722	*119,83%*
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**82 206**	68 604	*119,83%*
C	Zysk brutto ze sprzedaży	**16 919**	14 118	*119,84%*
D	Koszty sprzedaży	**3 054**	2 638	*115,77%*
E	Koszty ogólnego zarządu	**7 953**	5 290	*150,34%*
F	Zysk ze sprzedaży	**5 912**	6 190	*95,51%*
G	Pozostałe przychody operacyjne	**1 166**	1 389	*83,95%*
H	Pozostałe koszty operacyjne	**530**	287	*184,67%*
I	Zysk z działalności operacyjnej	**6 548**	7 292	*89,80%*
J	Przychody finansowe	**552**	21	*2628,57%*
K	Koszty finansowe	**75**	629	*11,92%*
L	Zysk brutto	**7 025**	6 684	*105,10%*
M	Podatek dochodowy	**1 510**	1 464	*103,14%*
N	Zysk netto	**5 515**	5 220	*105,65%*

Spółka za I półr. 2018 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 5.515 tys. zł. Wyniki Spółki za I półr. 2018 r. na poszczególnych działalnościach wynosiły:

Tabela 13 **Wyniki**

Wyniki	I półr. 2018 w tys. zł	I półr. 2017 w tys. zł	Dynamika 2018/2017
Zysk brutto ze sprzedaży	**16 919**	14 118	*119,84%*
Zysk ze sprzedaży	**5 912**	6 190	*95,51%*
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	**636**	1 102	*57,71%*
Zysk (strata) z działalności finansowej	**477**	-608	*-78,45%*
Zysk brutto	**7 025**	6 684	*105,10%*
Podatek dochodowy	**1 510**	1 464	*103,14%*
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	**1 970**	1 343	*146,69%*
- podatek dochodowy odroczony	**-460**	121	*-380,17%*
Zysk netto	**5 515**	5 220	*105,65%*

Uzyskane wyniki ekonomiczne za I półrocze 2018 r. potwierdzają dobrą kondycję finansową Spółki.

8.2. Koszty rodzajowe

Tabela 14 **Koszty rodzajowe**

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2018 w tys. zł	Udział w kosztach rodzajowych w I półr. 2018	I półr. 2017 w tys. zł	Udział w kosztach rodzajowych w I półr. 2017	Dynamika 2018/2017
1.	Amortyzacja	**4 325**	***4,92%***	4 070	*5,41%*	*106,27%*
2.	Zużycie materiałów i czynników energetycznych	**37 834**	***43,08%***	32 159	*42,74%*	*117,65%*
3.	Usługi obce	**12 935**	***14,73%***	11 806	*15,69%*	*109,56%*
4.	Podatki i opłaty	**1 120**	***1,28%***	1 117	*1,48%*	*100,27%*
5.	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	**28 510**	***32,46%***	23 896	*31,76%*	*119,31%*
6.	Pozostałe koszty	**3 098**	***3,53%***	2 198	*2,92%*	*140,95%*
	Razem koszty rodzajowe	**87 822**	***100,00%***	75 246	*100,00%*	*116,71%*

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w I półr. 2018 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył się w kosztach ogółem udział kosztów amortyzacji o 0,49 pkt proc., kosztów usług obcych o 0,96 pkt proc. oraz podatków i opłat o 0,20 pkt proc.
Zwiększył się natomiast w kosztach ogółem udział kosztów materiałów i czynników energetycznych o 0,34 pkt proc., wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 0,70 pkt proc. i pozostałych kosztów o 0,61 pkt proc.

8.3. Bilans

Tabela 15 **Bilans**

Lp.	Bilans	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Dynamika 30.06.2018 do 31.12.2017	Dynamika 30.06.2018 do 30.06.2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A.	**Aktywa razem**	**99 805**	***100,00%***	**98 573**	*100,00%*	**95 246**	*100,00%*	*101,25%*	*104,79%*
1.	Aktywa trwałe	**53 667**	***53,77%***	**46 388**	*47,06%*	**43 484**	*45,66%*	*115,69%*	*123,42%*
2.	Aktywa obrotowe	**45 763**	***45,85%***	**51 435**	*52,18%*	**48 015**	*50,41%*	*88,97%*	*95,31%*
3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	Udziały (akcje) własne	**375**	***0,38%***	**750**	*0,76%*	**3 747**	*3,93%*	*50,00%*	*10,01%*
B.	**Pasywa razem**	**99 805**	***100,00%***	**98 573**	*100,00%*	**95 246**	*100,00%*	*101,25%*	*104,79%*
1.	Kapitał własny	**57 367**	***57,48%***	**57 842**	*58,68%*	**56 189**	*58,99%*	*99,18%*	*102,10%*
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**42 438**	***42,52%***	**40 731**	*41,32%*	**39 057**	*41,01%*	*104,19%*	*108,66%*

Suma bilansowa na dzień 30.06.2018 r. wynosiła 99.805 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2017 r. roku zwiększyła się o 1.232 tys. zł, tj. o 1,25%, natomiast w stosunku do sumy bilansowej na 30.06.2017 r. zwiększyła się o 4.559 tys. zł, tj. o 4,79%, głównie na skutek wzrostu aktywów trwałych po stronie aktywów oraz wzrostu rezerw na zobowiązania po stronie pasywów.

8.4. Sytuacja majątkowa

Aktywa trwałe w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2018 r. stanowiły 53,77% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 16 **Aktywa trwałe**

Lp.	Aktywa trwałe	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Dynamika 30.06.2018 do 31.12.2017	Dynamika 30.06.2018 do 30.06.2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Wartości niematerialne i prawne	**410**	***0,77%***	513	*1,11%*	**563**	***1,29%***	*79,92%*	*72,82%*
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	**51 898**	***96,70%***	45 003	*97,01%*	**42 083**	***96,78%***	*115,32%*	*123,32%*
3.	Należności długoterminowe	**0**	-	0	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	**0**	-	0	-	-	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**1 359**	***2,53%***	872	*1,88%*	**838**	***1,93%***	*155,85%*	*162,17%*
	Suma	**53 667**	***100,00%***	46 388	*100,00%*	**43 484**	***100,00%***	*115,69%*	*123,42%*

Aktywa obrotowe w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2018 r. stanowiły 45,85 % ogólnej wartości aktywów.

Tabela 17 **Aktywa obrotowe**

Lp.	Aktywa obrotowe	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Dynamika 30.06.2018 do 31.12.2017	Dynamika 30.06.2018 do 30.06.2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Zapasy	**11 972**	***26,16%***	15 110	*29,38%*	**14 723**	***30,66%***	*79,23%*	*81,31%*
2.	Należności krótkoterminowe	**24 872**	***54,35%***	19 427	*37,77%*	**21 596**	***44,98%***	*128,03%*	*115,17%*
3.	Inwestycje krótkoterminowe	**7 967**	***17,41%***	16 593	*32,26%*	**10 703**	***22,29%***	*48,01%*	*74,44%*
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**952**	***2,08%***	305	*0,59%*	**993**	***2,07%***	*312,13%*	*95,87%*
	Suma	**45 763**	***100,00%***	51 435	*100,00%*	**48 015**	***100,00%***	*88,97%*	*95,31%*

Akcje własne w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2018 r. stanowiły 0,38% ogólnej wartości aktywów.

Akcje własne w ilości 1.000.000 szt. Spółka nabyła 08.06.2017 r. w oparciu o upoważnienie do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umożliwienia częściowej realizacji Programu Motywacyjnego, wynikające z Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 16/2017 z 4.05.2017 r.
W dniu 18.05.2018 r. Spółka realizując II Transzę Programu Motywacyjnego zbyła na rzecz 44 uczestników tego Programu, tj. Członków kadry zarządzającej i kluczowych pracowników, 500.000 akcji własnych Spółki. Po dokonaniu zbycia na dzień 18 maja 2018 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 500.000 szt. akcji własnych.
Na dzień bilansowy akcje własne, które sfinansowane były z kapitału rezerwowego, zostały ujęte w cenie sprzedaży uczestnikom Programu, w ramach kolejnych transz Programu Motywacyjnego.

8.5. Sytuacja finansowa

Kapitał własny Spółki według stanu na 30.06.2018 r. stanowił 57,48% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 18 **Kapitał własny**

Lp.	Kapitał własny	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2017	Stan na 30.06..2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Dynamika 30.06.2018 do 31.12.2017	Dynamika 30.06.2018 do 30.06.2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Kapitał podstawowy	**30 996**	***54,03%***	30 996	*53,59%*	**30 996**	***55,36%***	*100,00%*	*100,00%*
2.	Fundusz wydzielony	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	**19 910**	***34,71%***	16 055	*27,76%*	**16 056**	***28,32%***	*124,01%*	*124,00%*
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	**28**	***0,05%***	20	*0,03%*	**16**	***0,03%***	*140,00%*	*175,00%*
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	**918**	***1,60%***	905	*1,56%*	**3 901**	***6,97%***	*101,44%*	*23,53%*
6.	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	-	-	0	-	-	-	-	-
7.	Zysk netto	**5 515**	***9,61%***	9 866	*17,06%*	**5 220**	***9,32%***	*55,90%*	*105,65%*
	Suma	**57 367**	***100,00%***	57 842	*100,00%*	**56 189**	***100,00%***	*99,18%*	*102,10%*

Pozostały kapitał rezerwowy 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 oraz na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 5/2018 z 07.05.2018 r. na wypłatę jednorazowej nagrody rocznej za 2017 r. dla pracowników Spółki. Po rozliczeniu kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych, ich sprzedaży dla pracowników Spółki oraz wypłacie jednorazowej nagrody rocznej związanej z jubileuszem 25-lecia Spółki, stan kapitału rezerwowego na 30.06.2018 r. wyniósł 918 tys. zł.

Wzrost kapitału zapasowego o kwotę 3.855 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2017 r. wynika z przeznaczenia kwoty 3.730 tys. zł na kapitał zapasowy w ramach podziału zysku netto za 2017 r. oraz zwiększenia kapitału zapasowego o kwotę 125 tys. zł wynikającą z różnicy pomiędzy dokonaną wpłatą do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na wypłatę dywidendy w wysokości 5.041 tys. zł, a kwotą dywidendy ustaloną przez ZWZ w ramach podziału zysku za 2017 r. w wysokości 5.166 tys. zł z uwagi na to, że Spółka na dzień wypłaty dywidendy posiadała 500.000 szt. akcji własnych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Spółki według stanu na 30.06.2018 r. stanowiły 42,52% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 19 **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Dynamika 30.06.2018 do 31.12.2017	Dynamika 30.06.2018 do 30.06.2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Rezerwa na zobowiązania	**6 479**	***15,27%***	3 886	*9,54%*	**3 667**	***9,39%***	*166,73%*	*176,68%*
2.	Zobowiązania długoterminowe	**2 420**	***5,70%***	31	*0,08%*	**73**	***0,18%***	*7806,45%*	*3315,07%*
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	**26 427**	***62,27%***	31 157	*76,49%*	**29 549**	***75,66%***	*84,82%*	*89,43%*
4.	Rozliczenia międzyokresowe	**7 112**	***16,76%***	5 657	*13,89%*	**5 768**	***14,77%***	*125,72%*	*123,30%*
	Suma	**42 438**	***100,00%***	40 731	*100,00%*	**39 057**	***100,00%***	*104,19%*	*108,66%*

8.6. Przepływy pieniężne

W I półr. 2018 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z **działalności operacyjnej** o wartości 9.002 tys. zł i były one wyższe o 1.648 tys. zł, tj. 22,41% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego r.

Przepływy z **działalności inwestycyjnej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w I półr. 2018 r. 10.001 tys. zł, natomiast w I półr. 2017 r. 4.061 tys. zł. Ujemne wartości przepływów z działalności inwestycyjnej w I półr. 2018 r. i w I półr. 2017 r. związane były głównie z ponoszonymi wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Przepływy pieniężne z **działalności finansowej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w I półr. 2018 r. 7.503 tys. zł, natomiast w I półr. 2017 r. 4.732 tys. zł. Ujemna wartość przepływów z działalności finansowej w I półr. 2018 r. związana była głównie z wypłatą dywidendy, spłatą kredytów oraz ze spłatą zobowiązań układowych.
W I półr. 2017 r. ujemna wartość przepływów wynikała głównie z nabycia akcji własnych Spółki oraz ze spłaty zobowiązań układowych.

Tabela 20 **Przepływy pieniężne**

Lp.	Przepływy środków pieniężnych	30.06.2018 w tys. zł	30.06.2017 w tys. zł
1	2	3	5
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	**9 002**	**7 354**
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	**-10 001**	**- 4 061**
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	**-7 503**	**-4 732**
4.	Zwiększenie (zmniejszenie) środków pieniężnych netto	**-8 626**	**- 1 450**
	Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach	**125**	**- 11**
5.	Środki pieniężne na początek okresu	**16 755**	**12 153**
6.	Środki pieniężne na koniec okresu	**8 253**	**10 703**

8.7. Nakłady inwestycyjne

W I półr. 2018 r. Spółka zrealizowała nakłady na inwestycje oraz na prace badawcze w łącznej wysokości **10 017 tys. zł** (z tego nakłady na środki trwałe i prace związane z działalnością badawczo- rozwojową wyniosły 5 472 tys. zł). Łączne nakłady inwestycyjne oraz koszty badań przemysłowych rozliczanych w koszty bieżącej działalności, związane z działalnością badawczo-rozwojową Spółki, wyniosły 5 659 tys. zł. i stanowiły 5,7% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, i były one niższe o 1.855 tys. zł, tj. o 23,98% w stosunku do zrealizowanych w I półr. 2017 r. w wysokości 2 078 tys. zł.

9. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Tabela 21 **Wskaźniki ekonomiczno-finansowe**

Lp.	Wyszczególnienie	I półr. 2018 r.	2017 r.	I półr. 2017 r.	Dynamika I półr. 2018 do 2017 r.	Dynamika I półr. 2018 do I półr. 2017
1	2	3	4	5	6	7
1.	Marża brutto ze sprzedaży *(zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)*	**17,07%**	15,74%	**17,07%**	108,45%	100,00%

2.	Rentowność działalności operacyjnej *(zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)*	**6,61%**	7,89%	**8,82%**	83,77%	74,94%
3.	Rentowność brutto *(zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)*	**7,09%**	7,34%	**8,08%**	96,59%	87,74%
4.	Rentowność sprzedaży netto *(zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)*	**5,56%**	5,86%	**6,31%**	94,88%	88,11%
5.	EBITDA *(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)*	**10 873 tys. zł**	21 834 tys. zł	**11 362 tys. zł**	49,80%	95,70%
6.	Rentowność EBITDA *(EBITDA/przychody ze sprzedaży)*	**10,97%**	12,97%	**13,74%**	84,58%	79,84%
7.	Nadwyżka finansowa *(wynik netto + amortyzacja)*	**9 840 tys. zł**	18 414 tys. zł	**9 290 tys. zł**	53,44%	105,92%
8.	Rentowność majątku (ROA) (zysk netto / aktywa ogółem)	**5,53%**	10,01%	**5,48%**	*55,24%*	*100,91%*
9.	Rentowność kapitału (ROE) (zysk netto /średni kapitał własny)	**9,57%**	17,06%	**9,29%**	*56,10%*	*103,01%*
10.	Poziom zadłużenia *(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)*	**42,52%**	41,32%	**41,01%**	*102,90%*	*103,68%*
11.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej *(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)*	**1,73**	1,65	**1,62**	*104,85%*	*106,79%*
12.	Wskaźnik płynności szybkiej *[(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]*	**1,28**	1,17	**1,13**	*109,40%*	*113,27%*
13.	Cykl zapasów w dniach *(średni stan zapasów*180 dni/ przychody netto ze sprzedaży)*	**25**	35	**36**	*71,43%*	*69,44%*
14.	Cykl należności handlowych w dniach *(średni stan należności handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży*	**37**	35	**39**	*105,71%*	*94,87%*
15.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach *(średni stan zobowiązań handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)*	**30**	34	**31**	*88,24%*	*96,77%*

Za I półrocze 2018 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Spółka odnotowała 100% dynamikę marży brutto. Spadek dynamiki rentowności działalności operacyjnej, rentowności brutto i rentowności netto, a także EBITDA spowodowany był głównie wzrostem kosztów ogólnego zarządu z tytułu wzrostu rezerwy na świadczenia pracownicze. Pozostałe wskaźniki rentowności wykazały wzrost.
W okresie I półrocza 2018 r. Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania, a wzrost poziomu zadłużenia o 1,51 punktu procentowego w stosunku do I półrocza 2017 r. wynikał głównie ze wzrostu rezerw na zobowiązania oraz rozliczeń międzyokresowych. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,28, co oznacza, że należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej, cykl zapasów, a także cykl należności handlowych uległy poprawie. Cykl zobowiązań handlowych uległ niewielkiemu skróceniu.

10. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2018 r. istotnym zdarzeniem mającym wpływ na wynik finansowy Spółki było utworzenie rezerwy w kwocie 2 218 tys. zł.
Powyższe było związane z podjęciem przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwały nr 9/2018 z 4 kwietnia 2018 r. dokonującej zmiany umowy o pracę z kluczowymi pracownikami Spółki w części dotyczącej świadczeń po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne). W związku z tym dokonano ponownej wyceny zobowiązania, które

skutkowało ujęciem w kosztach ogólnych kwoty utworzonej rezerwy jako tzw. kosztu przeszłego zatrudnienia związanego ze zmianą programu świadczeń.

11. 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 2018 r. stanowiły one 83,05% osiągniętych przychodów.

Spółka nie zakłada w perspektywie kolejnych miesięcy istotnych zmian w strukturze osiąganych przychodów. Tym samym znaczna część przychodów Spółki będzie narażona na ryzyko wahania kursów walut. W przypadku nagłej aprecjacji złotego w kolejnych miesiącach 2018 r. może dojść z tego powodu do pogorszenia rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Znaczne umocnienie złotego wobec głównych walut światowych mogłoby wpłynąć na 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 surówki odlewniczej i komponentów służących do produkcji wszystkich rodzajów stosowanych tworzyw odlewniczych, poprzez ich import realizowany w EUR. Ponadto zgodnie z przyjętą strategią rynkową, Spółka zwiększa w swojej sprzedaży udział kontrahentów z branż, których produkty finalne kierowane są do odbiorców krajowych.

Spółka dopuszcza możliwość zawierania transakcji zabezpieczających typu forward w ramach posiadanych limitów skarbowych 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: surówki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów produkcji wyrobów gotowych. Utrzymujący się w 2018 r. trend wzrostu cen surowców i materiałów używanych w produkcji odlewniczej, ze względu na ich duży udział w kosztach wytworzenia, może skutkować pogorszeniem parametrów efektywnościowych prowadzonej działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko obniżenia rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz pogorszenie jej sytuacji konkurencyjnej i sytuacji finansowej.

Spółka częściowo przeciwdziała temu zjawisku poprzez stosowanie mechanizmu waloryzacji cen swoich produktów wskaźnikiem dopłat materiałowych MTZ, którego wysokość wynika z baz cenowych prowadzonych przez CAEF i OIG, jak również realizuje politykę podnoszenia cen na swoje produkty dla klientów, u których nie funkcjonuje wskaźnik dopłat materiałowych. Istnieje jednak ryzyko niskiej skuteczności podejmowanych w tym zakresie działań, ze względu na brak realizacji przez konkurentów Spółki tego rodzaju polityki.

Ryzyko wzrostu cen czynników energetycznych i ciągłości ich dostaw

Czynniki energetyczne stanowią strategiczne media dla prowadzenia działalności produkcyjnej, a ichj koszt stanowi istotny ok. 10% udział w kosztach rodzajowych prowadzonej przez Spółkę działalności w kraju. W ostatnim okresie rynek energetyczny charakteryzują skokowe wzrosty cen na giełdzie towarowej, co w prawdzie nie ma bezpośredniego wpływu na ich koszt dla Spółki ze względu na zawarte do końca bieżącego roku umowy z ich dostawcami, ale rodzi ryzyko niewykonywania przez nich obowiązków umownych. W takiej sytuacji Spółka zmuszona byłaby skorzystać z rozwiązań awaryjnych, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do skokowego wzrostu ich kosztów i mieć wpływ na osiągane przez nią wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy bieżącego roku. W przypadku kontynuacji trendu wzrostowego cen czynników energetycznych w kolejnych miesiącach bieżącego roku, istnieje ryzyko istotnego wzrostu ich udziału w kosztach produkcji, co może mieć wpływ na pogorszenie rentowności prowadzonej działalności gospodarczej w następnym roku.

Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie dostaw podstawowych surowców i materiałów

używanych do produkcji, to jest surówki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Dostawy surówki odlewniczej do krajów Unii Europejskiej, w tym do Polski, pochodzą głównie z importu z Rosji. Ze względu na złożoną sytuację związaną z kryzysem ukraińskim, jak również realizowaną polityką sankcji gospodarczych wobec Rosji, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw surówki odlewniczej oraz niekontrolowanego wzrostu cen, co może mieć negatywny wpływ na terminowość wykonywania zleceń produkcyjnych oraz wyniki ekonomiczne Spółki. Spółka w kolejnych miesiącach bieżącego roku realizować będzie politykę dywersyfikacji dostaw poprzez dokonywanie zakupów surówki odlewniczej z Brazylii i RPA.
Dostawy złomu, jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W związku z. dalszym wysokim zapotrzebowaniem krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen.

Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki
Spółka nie jest uzależniona w istotny sposób od jednego odbiorcy jej produktów. Dostawy za I półrocze 2018 r. do 10 największych odbiorców jej produktów, stanowiły 54% osiągniętych w tym zakresie przychodów. W 2017 r. dostawy do 10 największych odbiorców Spółki stanowiły 70% osiągniętych przychodów.
Dywersyfikacja odbiorców produktów Spółki zmniejsza ryzyko pogorszenia wyników ekonomiczno-finansowych.

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 oraz umów użyczenia pracowników, 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 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 stabilność i efektywność prowadzonej działalności. W związku z kształtowaniem się sytuacji na rynku pracy w Polsce i zwiększeniem presji na wzrost płac pracowników oddelegowanych, istnieje ryzyko wystąpienia barier w zakresie kompletacji zasobów ludzkich i istotnego pogorszenia efektywności prowadzonej w tym zakresie działalności, co w konsekwencji może mieć wpływ na konieczność ograniczenia jej skali.

Ryzyko utraty należności
Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności gospodarczej, Spółka dostarcza swoje wyroby do 100 kontrahentów. W strukturze przychodów Spółki dominują odbiorcy zagraniczni. Dostawy odbywają się w oparciu o potwierdzane przez Spółkę zamówienia z określeniem przedmiotu, ilości, ceny jak i terminu dostawy. Faktury wystawiane są za każdą dostawę z przeważającym 30 dniowym terminem płatności. Należności spływają średnio po 37 dniach.
Ze względu na strukturę odbiorców, którymi w przeważającej mierze są renomowane firmy, w większości z siedzibą na terenie Unii Europejskiej, ryzyko związane z utratą należności Spółka uznaje za średnie z punktu widzenia wpływu na jej płynność finansową i osiągane wyniki. Niemniej jednak nie należy wykluczyć pogorszenia wiarygodności płatniczej kontrahentów Spółki, a co za tym idzie utraty części jej należności handlowych.
W związku z tym ryzykiem, Spółka prowadzi bieżącą ocenę wiarygodności ekonomiczno-finansowej swoich klientów, również z wykorzystaniem informacji z wywiadowni gospodarczych. Spółka stosuje możliwie najkrótsze terminy płatności za dostarczone produkty i świadczone usługi. W przypadku dostaw wielkoseryjnych i wydłużonych terminów płatności, określana jest wysokość limitu kredytu kupieckiego, którego przekroczenie skutkuje wstrzymaniem dostaw.
W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych wdrażane są wszelkie przewidziane prawem i warunkami zawartych umów, działania windykacyjne. W Spółce funkcjonuje rozbudowany system raportowania wpływu należności. W świetle powyższych uwarunkowań Spółka nie uznała za zasadne wdrożenie umów w zakresie ubezpieczania należności handlowych.

Ryzyko związane z zapewnieniem terminowości dostaw
Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności w zakresie produkcji komponentów odlewniczych, Spółka produkuje około 900 różnych rodzajów detali, co jest dużym wyzwaniem planistycznym i logistycznym

związanym z dotrzymaniem potwierdzonych terminów dostaw. Coraz częściej Spółka zmuszona jest do przyjmowania swojej odpowiedzialności finansowej za ewentualne skutki nieterminowości dostaw. W 2018 r. wielkość produkcji odlewniczej sięga poziomu maksymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych, co w konsekwencji zwiększa ryzyko w zakresie zapewnienia terminowości dostaw.
W celu ograniczenia wystąpienia negatywnych skutków tego ryzyka, Spółka zwiększy do końca 2018 r. swój potencjał wytwórczy w zakresie płynnego metalu związany z zakupem i instalacją kolejnych jednostek topiących. Spółka doskonalić będzie swój system planowania produkcji i logistyki dostaw, wykorzystując nowoczesne systemy informatyczne i system zarządzania jakością. Ponadto w przypadku współpracy z kontrahentami o powtarzalnych asortymentowo i ilościowo dostawach, wdraża bufory na poziomie produkcji w toku i wyrobów gotowych, ograniczające ryzyko nieterminowych dostaw.
Spółka ubezpiecza się od skutków wystąpienia tego ryzyka w ramach klauzul dodatkowych odpowiedzialności cywilnej za produkt.

Ryzyko cyberataku
W Spółce funkcjonują rozwinięte systemy informatyczne we wszystkich obszarach związanych z prowadzoną przez nią działalnością gospodarczą. Większość z nich ze względu na charakter prowadzonej działalności gospodarczej, ma różnego rodzaju powiązania z otoczeniem zewnętrznym. Z tych powodów istnieje ryzyko ataków hakerskich oraz zainfekowania złośliwym oprogramowaniem, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do paraliżu infrastruktury informatycznej. Spółka podejmuje szereg działań profilaktycznych przeciwdziałających tym zagrożeniom, a w ich ramach zakupiła i wdrożyła systemy chroniące sieć lokalną i zewnętrzną przed atakami. Niemniej jednak istnieje ryzyko złamania tych zabezpieczeń i czasowego unieruchomienia funkcjonującej w Spółce infrastruktury informatycznej, co w konsekwencji mogłoby wpłynąć na prowadzoną przez nią działalność gospodarczą.

Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym
Finansowanie działalności gospodarczej Spółki odbywać się będzie w ramach:
- kredytu rewolwingowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 10.000 tys. zł z okresem kredytowania do 1 grudnia 2019 r.
- linii wielocelowej zawierającej kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 12 mln zł udzielonej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie w wysokości 12.000 tys. zł, z okresem spłaty dla kredytu w rachunku bieżącym do 20 stycznia 2020 r., a w przypadku akredytywy ostateczny dzień spłaty przypada na 19 stycznia 2021 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 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 przejściowych problemów związanych z utrzymaniem płynności finansowej i konieczności finansowania się kredytem kupieckim w stosunku do poziomu określonego w umowach z dostawcami Spółki oraz ryzyko uruchomienia zaspokojenia banków w ramach ustanowionych zabezpieczeń. Zabezpieczenia ustanowione są również na majątku, który stanowi kluczową substancję, niezbędną do prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej.

Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej
W skład Zarządu wchodzą 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.
W związku z tym, że konkurenci Spółki modernizują i zwiększają swoje zdolności produkcyjne, jak również wdrażają do produkcji nowe generacje tworzyw, istnieje ryzyko podejmowanie przez nich działań mających na celu przejęcie kluczowych pracowników Spółki szczególnie z obszaru produkcji i marketingu. Zjawisko to oprócz wymiaru regionalnego ma wymiar ogólnopolski i ogólnoeuropejski

Odejście kluczowych pracowników z kadry kierowniczej Spółki jak również z obszaru produkcji i marketingu, może mieć negatywny wpływ na jej bieżącą działalność, pozycję rynkową oraz osiągane wyniki ekonomiczno-finansowe.

Ryzyko związane z zakończonymi i realizowanymi 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 ausferrytycznego" 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.
- 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 był od 1.03.2015 r. do 28.02.2018 r. Nakłady ogółem na realizację projektu wyniosły 3.310 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypadała kwota 2.110 tys. zł, natomiast dofinansowanie wyniosło 1.969 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypadało dofinansowanie w kwocie 829 tys. zł.

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

Ponadto Spółka realizuje:

- Projekt pt. „Inteligentne zintegrowane zrobotyzowane systemy dla MSP kontrolowane przez Internet w dynamicznych procesach produkcyjnych" (w skrócie: HORSE), współfinansowany ze środków unijnych w ramach programu międzynarodowego 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.

- Projekt „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej" na podstawie Umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 1.08.2016 r. pomiędzy Ministrem Rozwoju a Spółką 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*. 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. Projekt realizowany od 1.08.2016 r. do 31.12.2020 r.
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 „Zintegrowane podejście do optymalizacji procesów w zakresie wydajności zasobów surowcowych, z wyłączeniem technologii odzyskiwania strumieni odpadów" (w skrócie ENUREAL), realizowany w ramach programu międzynarodowego HORIZON 2020 na podstawie umowy o dofinansowanie Nr 767533-ENSUREAL z 30.08.2017 r. Wartość projektu przypadająca na ODLEWNIE POLSKIE S.A. wynosi 129.891,25 eur (553 tys. zł), a dofinansowanie wyniesie 90.923,88 eur (387 tys. zł). Projekt realizowany w latach 2017-2021.
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.

- Projekt „Badania i opracowanie zaawansowanej technologii obróbki skrawaniem odlewów żeliwnych zgodnie z wymaganiami innowacyjnego elastycznego systemu paletyzacji", na podstawie Umowy o dofinansowanie nr RPSW.01.02.00-26-0025/17-00 zawartej 25.04.2018 r. pomiędzy Województwem Świętokrzyskim a Spółką w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Świętokrzyskiego, Działanie 1.2 „Badania i rozwój w sektorze świętokrzyskiej przedsiębiorczości", Oś 1 „Innowacje i nauka". Projekt realizowany od 01.04.2018 r. do 30.12.2020 r. Nakłady ogółem na realizację projektu wyniosą 2.344.395 zł, a dofinansowanie ogółem zgodnie z zawartą Umową wyniesie 1.084.475 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.

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 ożywienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej, spowodowany głównie kryzysem ukraińskim i migracyjnym, jak również realizowaną przez administrację amerykańską polityką zmiany obecnego światowego ładu ekonomicznego, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki. Wahania koniunktury gospodarczej stanowią zagrożenie dla skali i efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

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, które podobnie jak Spółka modernizują i zwiększają swój potencjał wytwórczy. 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. Niemniej jednak w perspektywie kolejnych miesięcy, w związku z wysokim poziomem koniunktury gospodarczej, Spółka nie przewiduje istotnego oddziaływania czynników o charakterze globalnym na osiągane przez nią wyniki ekonomiczno-finansowe.

Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

Zagrożeniem dla działalności Spółki mogą być zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje. 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, może mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju.

12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2018 rok.

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

W okresie od 01.01.2018 r. do 20.06.2018 r. toczyło się postępowanie administracyjne wszczęte 19.05.2017 r. przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 3a oraz art. 30 ust. 1 i art. 23 ust. 2 pkt 13 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne (tj. Dz. U. z 2017 r. poz. 220 z późn. zm.).
W dniu 20.06.2018 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję, w której uznał, że Spółka w dniach 10÷11.08.2015 r. naruszyła obowiązek stosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej wynikający z art. 11 i 11d ust. 3 ustawy - Prawo energetyczne i wymierzył karę pieniężną w kwocie 4 tys. zł. Spółka nie składała odwołania od niniejszej decyzji.

W okresie I półrocza 2018 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.

14. 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 2018 roku nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji bądź transakcji nietypowych i na warunkach innych niż rynkowe.

15. 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 jest znacząca

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielała gwarancji żadnemu podmiotowi.Spółka otworzyła akredytywy na rzecz niepowiązanych dostawców dóbr inwestycyjnych, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosiła 2.880 tys. zł. Akredytywy zostały otwarte w ramach limitów ustanowionych w umowach kredytowych zawartych z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i z Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie.

16. *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

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły w Spółce istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Na osiągane 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 surówki odlewniczej, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji.
- Sytuacja związana z wahaniem cen energii elektrycznej wpływającej na poziom kosztów działalności bieżącej
- Realizacja planów inwestycyjnych związanych z dalszym unowocześnianiem potencjału wytwórczego oraz badawczo-rozwojowego przy współfinansowaniu środkami publicznymi.
- Konsekwentne wdrażanie innowacji technicznych i technologicznych.
- Zwiększenie skali prowadzonej działalności na terenie Niemiec przez Oddział Niemcy realizujący umowy o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich.

Starachowice, 17 września 2018 r.

ZARZĄD

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

Spis tabel

Tabela 1 Zatrudnienie 4
Tabela 2 Zatrudnienie ze względu na płeć 4
Tabela 3 Znaczący Akcjonariusze 5
Tabela 4 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących 6
Tabela 5 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa 8
Tabela 6 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania 8
Tabela 7 Struktura przychodów Spółki 8
Tabela 8 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców 9
Tabela 9 Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu 9
Tabela 10 Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 10
Tabela 11 Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej 10
Tabela 12 Rachunek zysków i strat 13
Tabela 13 Wyniki 13
Tabela 14 Koszty rodzajowe 14
Tabela 15 Bilans 14
Tabela 16 Aktywa trwałe 15
Tabela 17 Aktywa obrotowe 15
Tabela 18 Kapitał własny 16
Tabela 19 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 16
Tabela 20 Przepływy pieniężne 17
Tabela 21 Wskaźniki ekonomiczno-finansowe 17