

ODLEWNIE POLSKIE S.A.



## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

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

**w 2019 roku**

Starachowice, 30 marca 2020 r.

## SPIS TREŚCI

<b>1. ODLEWNIE POLSKIE S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM .....</b>	<b>4</b>
1.1. Notowania akcji Spółki.....	4
1.2. Akcje własne Spółki .....	4
1.3. Emisja papierów wartościowych .....	5
1.4. Akcjonariusze ODLEWNI POLSKICH S.A. ....	5
1.5. Dywidenda.....	5
<b>2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....</b>	<b>6</b>
2.1. Informacje ogólne o Spółce .....	6
2.2. Oddział Spółki.....	6
2.3. Charakterystyka działalności Spółki .....	6
2.4. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu, odbiorcach i źródłach zaopatrzenia	7
2.4.1. Przedmiot produkcji.....	7
2.4.2. Ilościowa struktura sprzedaży .....	7
2.4.3. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług .....	8
2.4.4. Rynki zbytu oferowanych produktów.....	9
2.4.5. Odbiorcy produktów Spółki.....	11
2.4.6. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi .....	11
2.5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym i po jego zakończeniu .....	11
2.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki .....	12
2.7. Perspektywy rozwoju działalności Spółki.....	12
2.8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Spółki .....	13
2.9. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz umowy ubezpieczenia.....	18
2.9.1. Umowy ubezpieczenia .....	18
2.10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	19
2.11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	21
<b>3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA .....</b>	<b>22</b>
3.1. Podsumowanie wyników .....	22
3.1.1. Rachunek zysków i strat Spółki .....	22
3.1.2. EBITDA i nadwyżka finansowa .....	23
3.1.3. Bilans Spółki .....	23
3.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	23
3.2.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	23
3.2.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	25
3.2.3. Przychody finansowe .....	25
3.2.4. Koszty działalności operacyjnej .....	26
3.2.5. Pozostałe koszty operacyjne.....	26
3.2.6. Koszty finansowe .....	26
3.2.7. Przychody i koszty ogółem.....	27
3.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność i osiągnięte wyniki.....	27
3.4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.....	27
3.5. Struktura aktywów i pasywów Spółki.....	28
3.5.1. Aktywa trwałe .....	28
3.5.2. Aktywa obrotowe.....	28
3.5.3. Akcje własne.....	28
3.5.4. Kapitał własny.....	29
3.5.5. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania .....	29
3.6. Przepływy pieniężne .....	30
3.7. Inwestycje zrealizowane i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	30
3.8. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	31
3.9. Instrumenty finansowe.....	32
3.10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	33
3.11. Powiązania Spółki z innymi podmiotami.....	33
3.12. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	34
3.13. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki.....	34
3.14. Udzielone pożyczki .....	34
3.15. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	34
<b>4. ŁAD KORPORACYJNY .....</b>	<b>35</b>

4.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	35
4.2.	Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt 5.1. oraz wyjaśnienie przyczyn jego odstąpienia.....	35
4.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	38
4.4.	Kapitał zakładowy Spółki i akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących... 39	
4.5.	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	39
4.6.	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień.....	40
4.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	40
4.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	41
4.9.	Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	41
4.10.	System kontroli programów akcji pracowniczych.....	42
4.11.	Zasady zmiany Statutu Spółki.....	42
4.12.	Walne Zgromadzenie.....	42
4.13.	Rada Nadzorcza.....	45
4.14.	Komitet Audytu.....	47
4.15.	Zarząd.....	49
4.16.	Prawo do podjęcia decyzji o emisji i wykupie akcji.....	52
4.17.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi.....	52
4.18.	Raport na temat polityki wynagrodzeń.....	53
4.18.1.	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej.....	54
4.18.2.	Wynagrodzenie Zarządu.....	54
4.18.3.	Wynagrodzenie kluczowych menedżerów.....	55
4.18.4.	Zmiany w polityce wynagrodzeń.....	56
4.18.5.	Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń.....	56
4.19.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.....	57
4.20.	Wybór i informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	57
<b>5.</b>	<b>OSWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.....</b>	<b>59</b>

Załącznik nr 1 do „Sprawozdania z działalności Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w 2019 r.”  
.....1

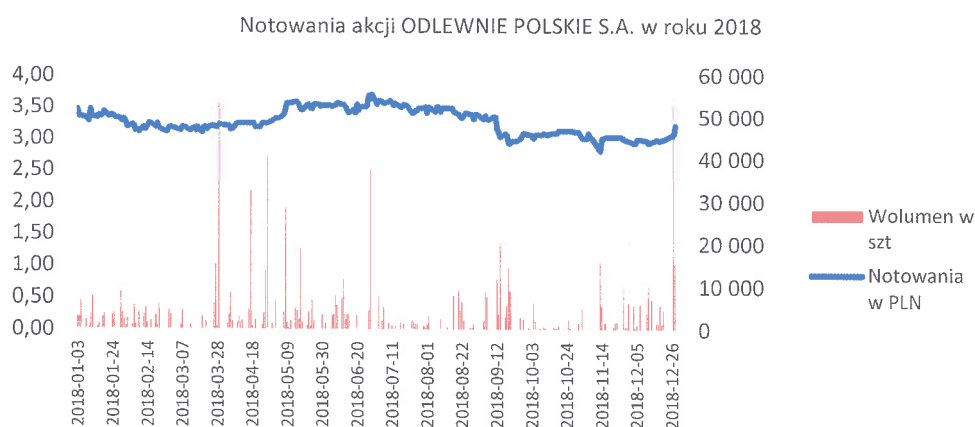
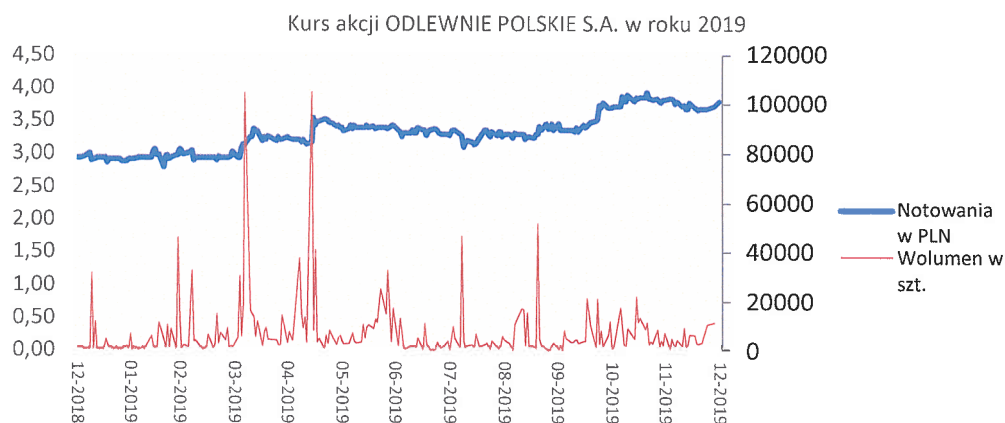
## 1. ODLEWNIE POLSKIE S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM

### 1.1. Notowania akcji Spółki

Akcje Spółki od 13 marca 1998 r. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na 31.12.2019 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z wszystkich akcji Spółki w ilości 20 664 121 szt., w obrocie publicznym i giełdowym znajdowało się 20 664 121 szt. akcji.

Kurs zamknięcia w ostatnim dniu notowań akcji w grudniu 2019 r. wynosił 3,80 zł i był wyższy o 18,75% od kursu w analogicznym dniu 2018 r., który wynosił 3,20 zł.



Spółka w 2019 r. nie umarzała akcji i nie uległy zmianie prawa przysługujące jej akcjonariuszom.

### 1.2. Akcje własne Spółki

#### Zbycie akcji własnych

W celu realizacji opcji przydzielonych uprawnionym osobom w ramach Transzy III **Programu Motywacyjnego** przyjętego na podstawie Uchwały Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 27.04.2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki (z późniejszymi zmianami), w dniu 31.05.2019 r. Spółka zbyła na rzecz 39 uczestników tego Programu, tj. członków kadry zarządzającej i kluczowych pracowników, wszystkie posiadane akcje własne Spółki w ilości 500 000 szt. o łącznej wartości nominalnej 750 tys. zł, które

dają prawo do 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,42% kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 2,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

### Nabycie akcji własnych

W dniu 19.06.2019 r. na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 18/2019 z 6.05.2019 r., Spółka nabyła 1 010 000 akcji własnych z zamiarem ich dalszej odsprzedaży w ramach realizacji kolejnych Transz Programu Motywacyjnego. Nabyte akcje własne stanowią 4,89% kapitału zakładowego Spółki i ogólnej liczby głosów Spółki.

### 1.3. Emisja papierów wartościowych

W 2019 r. Spółka nie przeprowadzała emisji akcji i innych papierów wartościowych.

### 1.4. Akcjonariusze ODLEWNI POLSKICH S.A.

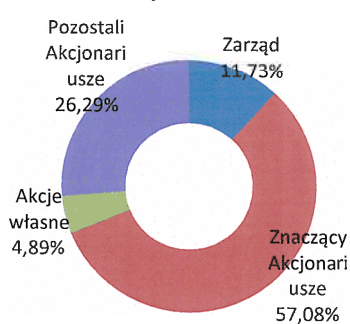
Na dzień 31.12.2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 30 996 181,50 zł i dzielił się na 20 664 121 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,50 zł każda i na tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiadała 1 010 000 szt. 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 19 654 121 głosów.

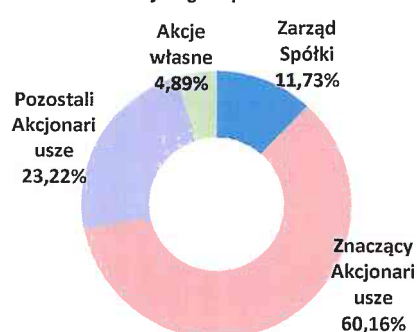
Szczegółowy udział poszczególnych znaczących akcjonariuszy i członków zarządu w kapitale zakładowym Spółki, znajduje się w części dotyczącej ładu korporacyjnego.

Struktura akcjonariatu Spółki (udział w ogólnej liczbie akcji na 31.12.2019 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania).

Struktura Akcjonariatu na 31.12.2019 r.



Struktura Akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



### 1.5. Dywidenda

W dniu 12.07.2019 r. Spółka wypłaciła 5 896 tys. zł dywidendy z zysku za 2018 r. Dywidendę w wysokości 0,30 zł na akcję otrzymali akcjonariusze, którzy posiadali akcje na dzień 28.06.2019 r., tj. na dzień ustalenia praw do dywidendy. W podziale dywidendy uczestniczyło 19 654 121 szt. akcji, natomiast 1 010 000 szt. akcji własnych Spółki, zakupionych przez Spółkę 19.06.2019 r. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, nie brało udziału w wypłacie dywidendy i nierozdzielona kwota w wysokości 303 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

## 2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

### 2.1. Informacje ogólne o Spółce

#### Nazwa i adres siedziby Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A., ul. inż. Władysława Rogowskiego 22, 27-200 Starachowice.

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

### 2.2. Oddział Spółki

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 14.12.2016 r. został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców dla Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o numerze KRS 0000024126.

Oddział Spółki powstał w wyniku przekształcenia utworzonego przez Spółkę 11.04.2012 r. Zakładu Niemcy będącego jedną z jej wewnętrznych komórek organizacyjnych, prowadzącą wyodrębnioną ewidencję księgowo-podatkową. Zakład Niemcy prowadził działalność usługową na terenie Niemiec na podstawie zgłoszonej działalności gospodarczej w Urzędzie Do Spraw Porządku i Bezpieczeństwa Publicznego w Dusseldorf i zgłoszeniu w urzędzie finansowym w Kleve. Zakład Niemcy miał nadany niemiecki numer podatkowy i uzyskał status Zakładu w rozumieniu prawa podatkowego oraz umowy polsko-niemieckiej o unikaniu i zapobieganiu podwójnego opodatkowania.

### 2.3. Charakterystyka działalności Spółki

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

Osiągnięte przez Spółkę w 2019 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

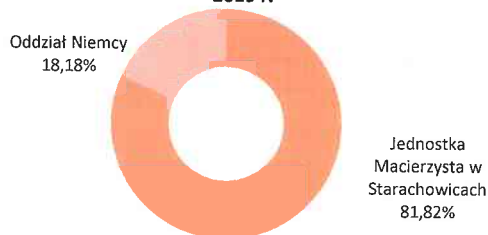
**200 102 tys. zł**

w tym:

z działalności Jednostki Macierzystej w kraju  
**163 714 tys. zł**

z działalności Oddziału w Niemczech  
**36 388 tys. zł**

Struktura przychodów ze sprzedaży wg miejsca ich generowania w 2019 r.



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

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

Oddział Spółki realizuje umowy o dzieło w branży odlewniczej w obiektach fabrycznych klientów na terenie Niemiec, w ramach oddelegowania pracowników własnych i umów użyczenia pracowników tymczasowych. Oddział Spółki w Niemczech działa według prawa niemieckiego.

## 2.4. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu, odbiorcach i źródłach zaopatrzenia

### 2.4.1. Przedmiot produkcji

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

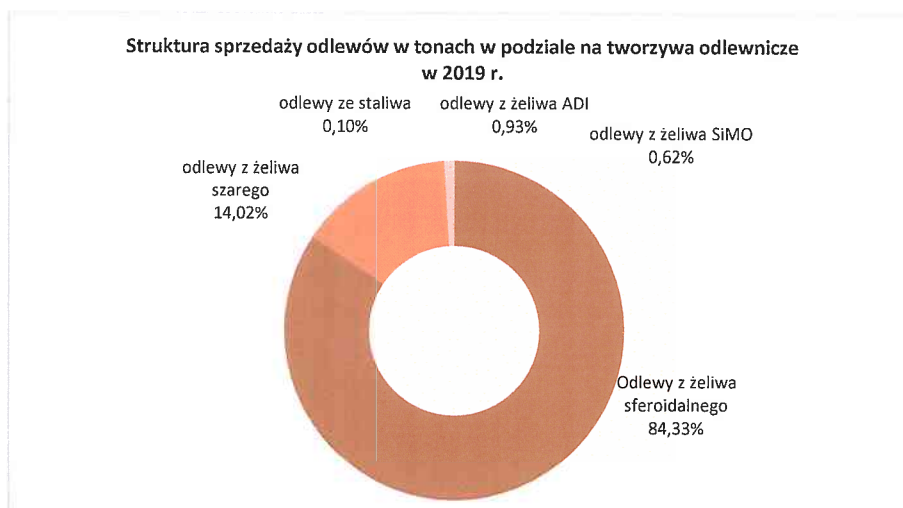
Produkowane w Spółce odlewy obejmują: półprodukty i podzespoły do maszyn i urządzeń oraz pojazdów, a także maszyn budowlanych i innych. Odbiorcami Spółki są podmioty działające w branżach: przemysł maszynowy, motoryzacja, kolejnictwo, energetyka, armatura przemysłowa, maszyny rolnicze i inne.

### 2.4.2. Ilościowa struktura sprzedaży

**Tabela 1 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa**

Lp.	Sprzedaż odlewów według tworzyw	2019 r. (tony)	Udział w 2019	2018 r. (tony)	Udział w 2018	Dynamika 2019 : 2018
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	15 463	84,33%	16 405	84,04%	94,26%
2	Odlewy z żeliwa szarego	2 571	14,02%	2 901	14,86%	88,62%
3	Odlewy z żeliwa ADI	171	0,93%	99	0,51%	172,73%
4	Odlewy z żeliwa SiMO	113	0,62%	98	0,50%	115,31%
5	Odlewy ze staliwa	19	0,10%	18	0,09%	105,56%
	<b>Sprzedaż odlewów razem</b>	<b>18 337</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 521</b>	<b>100,00%</b>	<b>93,93%</b>

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



Sprzedaż odlewów w tonach za 2019 r. wyniosła 18 337 ton i była niższa o 6,07% od sprzedaży odlewów za 2018 r.

### 2.4.3. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

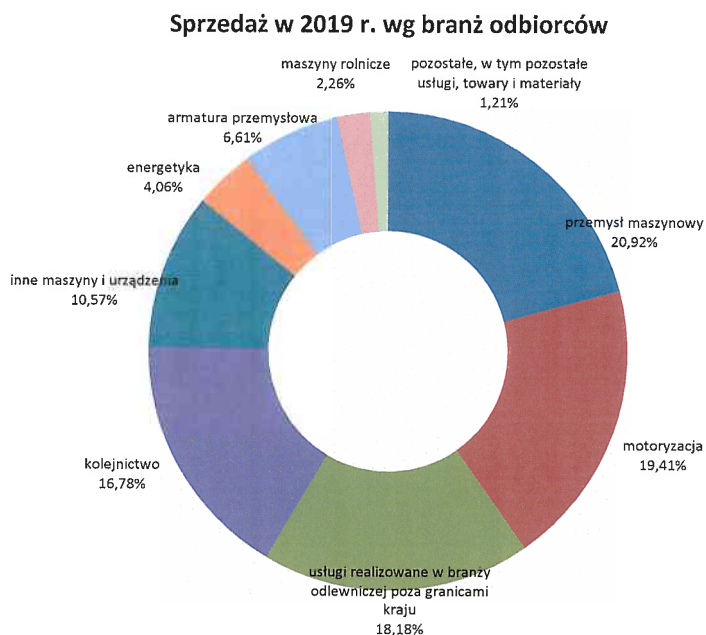
Spółka osiąga przychody ze sprzedaży odlewów, ze świadczenia usług w kraju i poza jego granicami, a także z handlu towarami i materiałami.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2019 roku wyniosły 200 102 tys. zł i były wyższe o 0,59% od przychodów osiągniętych w 2018 r.

**Tabela 2 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców**

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów i materiałów (wg branż odbiorców)	2019 rok (tys. zł)	Udział w 2019	2018 rok (tys. zł)	Udział w 2018	Dynamika 2019 : 2018
1	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	41 857	20,92%	46 121	23,18%	90,75%
2	Motoryzacja	38 832	19,41%	38 844	19,53%	99,97%
3	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	36 388	18,18%	37 829	19,02%	96,19%
4	Kolejnictwo	33 589	16,78%	31 192	15,68%	107,68%
5	Inne maszyny i urządzenia	21 145	10,57%	18 809	9,45%	112,42%
6	Armatura przemysłowa	13 222	6,61%	10 903	5,48%	121,27%
7	Energetyka	8 122	4,06%	8 003	4,02%	101,49%
8	Maszyny rolnicze	4 518	2,26%	3 970	2,00%	113,80%
9	Hutnictwo	-	-	122	0,06%	-
10	Pozostałe (w tym pozostałe usługi, towary i materiały)	2 429	1,21%	3 139	1,58%	77,38%
	<b>Suma sprzedaży</b>	<b>200 102</b>	<b>100,00%</b>	<b>198 932</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,59%</b>





#### 2.4.4. Rynki zbytu oferowanych produktów

Spółka sprzedaje swoje produkty do odbiorców krajowych i zagranicznych w ramach dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu.

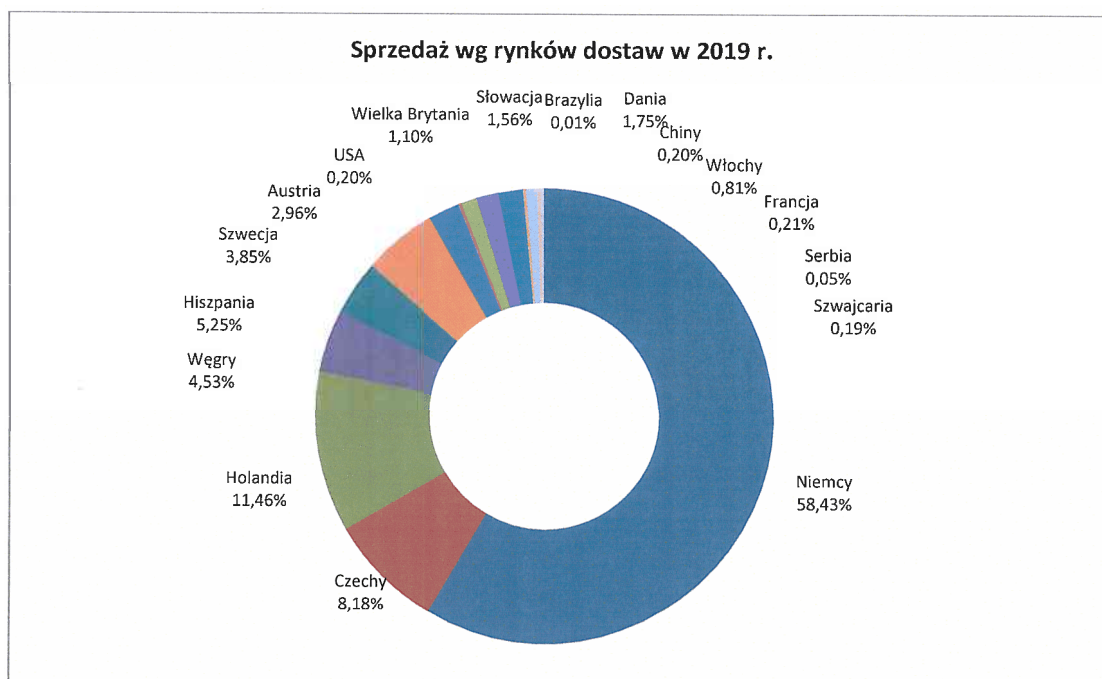
W 2019 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniosła 101 747 tys. zł i stanowiła 50,85% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w 2018 r. sprzedaż poza granice kraju wynosiła 102 111 tys. zł i stanowiła 51,33% przychodów ze sprzedaży). Przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne w 2019 r. były o 0,36% niższe w stosunku do osiągniętych w 2018 r.

Należy zwrócić uwagę, że całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych na bazie cen walutowych w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki na terenie Polski, którzy to w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalone są z nimi w walucie bądź w złotych na bazie cen walutowych. Sprzedaż Spółki w walutach i w złotych na bazie cen walutowych uzależniona od wahań kursowych w 2019 r. wyniosła 80,43%.



**Tabela 3** Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Kraje	2019 rok (tys. zł)	Udział w 2019	2018 rok (tys. zł)	Udział w 2018	Dynamika 2019 : 2018
1	Niemcy	59 452	58,43%	60 862	59,60%	97,68%
2	Holandia	11 659	11,46%	9 666	9,47%	120,62%
3	Czechy	8 320	8,18%	9 707	9,51%	85,71%
4	Hiszpania	5 346	5,25%	3 680	3,60%	145,27%
5	Węgry	4 606	4,53%	5 539	5,42%	83,16%
6	Szwecja	3 915	3,85%	4 061	3,98%	96,40%
7	Austria	2 261	2,22%	3 017	2,96%	74,94%
8	Dania	1 780	1,75%	750	0,73%	237,33%
9	Słowacja	1 589	1,56%	1 004	0,98%	158,27%
10	Wielka Brytania	1 120	1,10%	1 215	1,19%	92,18%
11	Włochy	822	0,81%	470	0,46%	174,89%
12	Francja	216	0,21%	182	0,18%	118,68%
13	USA	204	0,20%	1 425	1,40%	14,32%
14	Chiny	204	0,20%	474	0,46%	43,04%
15	Szwajcaria	194	0,19%	27	0,03%	718,52%
16	Serbia	46	0,05%	32	0,03%	143,75%
17	Brazylia	13	0,01%	0	-	-
<b>Razem sprzedaż zagraniczna</b>		<b>101 747</b>	<b>100,00%</b>	102 111	100,00%	99,64%



#### **2.4.5. Odbiorcy produktów Spółki**

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są odlewnią usługową wykonującą odlewy dla wielu klientów, do wielu branż i w bardzo wielu asortymentach. W 2019 r. Spółka w zakresie produkcji odlewów współpracowała z 99 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi (w 2018 r. z 104 odbiorcami). Na 80 % przychodów ze sprzedaży odlewów w 2019 r. składały się obroty z 18 odbiorcami odlewów (w 2018 r. z 17 odbiorcami). Zachowana była zasada braku dominującego klienta, który mógłby zajmować pozycję monopolisty.

Największymi odbiorcami produktów Spółki pod względem wielkości sprzedaży były: firma KORDEL Antriebsstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, która osiągnęła w 2019 r. 16,03 % udział w przychodach ze sprzedaży Spółki (w 2018 r. udział ten wynosił 17,69%) oraz firma Track Tec S.A. z siedzibą w Katowicach, producent strunobetonowych podkładów kolejowych, która w 2019 r. osiągnęła 12,42% udział w przychodach ze sprzedaży Spółki (w 2018 r. udział ten wynosił 10,43%).

#### **2.4.6. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi**

W 2019 r. w zakresie dostaw materiałów do produkcji, towarów i usług Spółka współpracowała z firmami krajowymi i zagranicznymi. Wartość zakupów w tym okresie wyniosła 60 038 tys. zł (w 2018 r. 65 744 tys. zł). Zachowana była zasada braku dominującego dostawcy, który mógłby zajmować pozycję monopolisty. Do podstawowych materiałów do produkcji odlewniczej zalicza się surówkę odlewniczą i złom.

W zakresie zakupu surówki Spółka w 2019 r. współpracowała z 7 firmami (w 2018 r. z 7 firmami). Największym dostawcą surówki pod względem wielkości zakupów była firma FERRUS GROUP Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2019 r. wyniósł 10,04% (w 2018 r. udział tego dostawcy wyniósł 10,03%). Spółka ta nie jest powiązana ze Spółką Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE.

W zakresie zakupu złomu Spółka współpracowała z 14 firmami (w 2018 r. z 14 firmami). Największym dostawcą złomu pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2019 r. wyniósł 4,51%. W 2018 roku udział największego dostawcy złomu pod względem wielkości w zaopatrzeniu ogółem wyniósł 4,49%.

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

Istotnym zdarzeniem mającym wpływ na działalność Spółki w przyszłości było oddanie do użytku w drugim półroczu 2019 r. 6-cio tonowego pieca do topienia metalu firmy Otto Junker. Zakończenie tej inwestycji spowodowało istotny wzrost zdolności produkcyjnych, co pozwoli w przyszłości na wzrost przychodów i zwiększenie produktywności.

W ostatnich miesiącach 2019 r. Spółka odczuła negatywne skutki globalnego osłabienia koniunktury na rynku, zwłaszcza w gospodarce czołowych krajów Unii Europejskiej, głównych rynków zbytu. Spadek zamówień o ok. 20-25% przełożył się na gorsze wyniki w IV kwartale, ale też będzie miał wpływ na działalność Spółki w 2020 roku.

Efekt załamania koniunktury prawdopodobnie najbardziej czuła gospodarka niemiecka, w tym branża odlewnicza, dla których Spółka świadczyła umowy o dzieło. Tu spadek zleceń, skrócony czas pracy, postawił Spółkę przed faktem bardzo znaczącego ograniczenia zakresu zleceń, ilości pracowników zatrudnionych w usługach, a co za tym idzie konieczności restrukturyzacji Oddziału w Niemczech i prowadzonej tam działalności. Pierwszy kwartał 2020 r. zadecyduje o powodzeniu tej restrukturyzacji i dalszych możliwościach świadczenia efektywnych usług na tym rynku.

## 2.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki

Czynniki zewnętrzne:

- 1) sytuacja makroekonomiczna, w szczególności:
  - koniunktura w gospodarce europejskiej, zwłaszcza u najważniejszego partnera jakim są Niemcy,
  - polityka gospodarcza (tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wzrost obciążeń fiskalnych),
  - wzrastające koszty pracy,
- 2) zmiany cen podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji odlewniczej oraz energii elektrycznej i gazu, stanowiących główny udział w kosztach rodzajowych produkcji,
- 3) wpływ na gospodarkę zjawiska rozprzestrzeniania się koronawirusa i skutków zmian klimatycznych,
- 4) funkcjonowanie w warunkach silnej konkurencji rynkowej,
- 5) wahania kursu walut w stosunku do złotego wpływające na poziom efektywności prowadzonej działalności gospodarczej. Trend aprecjacyjny złotego, w szczególności do euro, wpływa niekorzystnie na konkurencyjność cenową w dostawach wewnątrzspółnotowych i eksporcie, a przez to na rentowność prowadzonej działalności gospodarczej,
- 6) zmiana wymogów ochrony środowiska wynikająca ze zmian w obowiązującym w tym zakresie prawie, skutkująca koniecznością ponoszenia dodatkowych nakładów i kosztów (np. gospodarka odpadami),
- 7) możliwość dofinansowania rozwoju Spółki w ramach programów unijnych i wsparcia rządowego,
- 8) konsolidacja przedsiębiorstw branżowych.

Czynniki wewnętrzne:

- 1) optymalizacja oferty ilościowej i asortymentowej poprzez dostosowywanie produktów do zmieniających się potrzeb odbiorców, w warunkach wysokiego poziomu wykorzystania zdolności produkcyjnych,
- 2) wzrost udziału produkcji nowych tworzyw ze stopów żelaza w produkcji ogółem,
- 3) wzrost kosztów pracy związany z ogólną polityką państwa (płaca minimalna, programy emerytalno-rentowe, itp.)
- 4) realizacja Strategii Rozwoju Spółki na lata 2015-2021, w tym projektów badawczo-rozwojowych, w celu wypracowania kierunków rozwoju Spółki na przyszłość,
- 5) zwiększanie produktywności procesu produkcyjnego i wydajności pracy,
- 6) doskonalenie jakości wytwarzanych produktów,
- 7) skuteczność wdrażania programów oszczędnościowych w warunkach kryzysowych,
- 8) wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania Abas.

## 2.7. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Prognozy rozwoju działalności Spółki opierają się na założeniach tworzenia struktur organizacyjnych i warunków, które pozwolą zdecydowanie zwiększyć działalność związaną z:

- rozszerzeniem własnej obróbki mechanicznej na bazie automatycznych linii z CNC,
- zwiększeniem skali handlu odlewami obcymi i materiałami do produkcji odlewniczej,
- zmniejszeniem zużycia czynników energetycznych przez stosowanie energooszczędnych technologii, maszyn i urządzeń oraz wykorzystania możliwości odzysku energii, ograniczenia strat lub wykorzystanie OZE.

## 2.8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością 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.

Dobra koniunktura gospodarcza w Polsce i w krajach Unii Europejskiej wpływa pozytywnie na wzrost poziomu inwestycji i konsumpcji, zaś spowolnienie w gospodarce, z którym obecnie mamy do czynienia, wpływa na jego stagnację bądź spadek. Globalny kryzys może spowodować w większości krajów spadek produktu krajowego brutto i 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. Nasilenie się zjawisk kryzysowych powiązanych również z rozprzestrzenianiem się koronawirusa zmusiło Spółkę do opracowania i aktualizacji awaryjnego planu działalności, w którym zdefiniowano obszary i mechanizmy dalszego zmniejszania kosztów w kierunku ich dostosowania do osiąganych przychodów tak, aby Spółka mogła prowadzić rentowną działalność i zachować płynność finansową bez istotnego zwiększania w jej zapewnieniu bankowych źródeł zewnętrznych.

### Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych, stanowią od lat wysoki ponad 80% udział w osiąganych przez Spółkę przychodach ogółem.

Spółka nie zakłada w perspektywie kolejnych miesięcy istotnych zmian w strukturze osiąganych przychodów. Tym samym znaczna część przychodów Spółki będzie narażona na ryzyko wahań kursów walut. W przypadku znaczącej aprecjacji złotego w 2020 r. może dojść z tego powodu do pogorszenia rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. 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 częściowo 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 zwiększa w swojej sprzedaży udział kontrahentów z branż, których produkty finalne kierowane są do odbiorców krajowych.

Spółka dopuszcza w ramach posiadanych w bankach limitów skarbowych możliwość zawierania transakcji zabezpieczających typu forward, jako częściowe zabezpieczenie osiąganych przez nią przychodów w walutach obcych niezabezpieczonych w naturalny sposób.

Obserwowane obecnie rozchwianie rynków finansowych związane z symptomami globalnego kryzysu, w tym również wpływu na jego skalę i tempo zagrożenia związanego z rozprzestrzenianiem się koronawirusa może mieć wpływ na destabilizację rynku walutowego w Polsce, co w konsekwencji może również przełożyć się na osiągane przez Spółkę wyniki.

### Ryzyko wzrostu cen czynników energetycznych

Czynniki energetyczne stanowią strategiczne media dla prowadzenia działalności produkcyjnej, a ich około 9%-owy udział w kosztach rodzajowych prowadzonej przez Spółkę działalności w kraju należy uznać za istotny. W IV kwartale 2018 r. nastąpił skokowy, kilkudziesięcioprocentowy wzrost cen energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii, co w konsekwencji przełożyło się również na oferowane odbiorcom ceny w ramach umów indywidualnych. W takiej sytuacji Spółka w 2019 roku dokonywała zakupu energii na Towarowej Giełdzie Energii, zawierając transakcje terminowe, jak również dokonując zakupów na spocie. W 2019 r. drastyczny wzrost cen energii elektrycznej został częściowo zrekomensowany przez Państwo poprzez przyjęcie przez Sejm odpowiednich ustaw i rozporządzeń wykonawczych. Skutkowało to jednorazowym wyrównaniem ceny w II półroczu 2019 r., przy czym długofalowymi działaniami osłonowymi Rządu nie została objęta branża odlewnicza. W przypadku kontynuacji trendu wzrostowego cen czynników energetycznych w 2020 r., istnieje ryzyko dalszego wzrostu ich udziału w kosztach produkcji, co może mieć wpływ na pogorszenie rentowności prowadzonej działalności gospodarczej. Spółka w celu zmniejszenia skutków wzrostu cen energii elektrycznej, wprowadziła w 2019 r. w rozliczeniach z częścią swoich kontrahentów dodatek energetyczny ETZ do ceny za 1 kg odlewu, co w warunkach osłabienia koniunktury gospodarczej zmniejsza atrakcyjność jej oferty rynkowej w stosunku do europejskich konkurentów.

### **Ryzyko utraty należności**

Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności gospodarczej, Spółka dostarcza swoje wyroby do około 100 kontrahentów. W strukturze przychodów Spółki dominują odbiorcy zagraniczni. Dostawy odbywają się w oparciu o potwierdzone 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 34 dniach.

Ponieważ w strukturze odbiorców przeważają 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 osiągnięte wyniki. Nie można wykluczyć, że również w przypadku renomowanych europejskich odbiorców produktów Spółki, w związku z nasilającą się epidemią koronawirusa może dojść u nich do zerwania niektórych ogniw w łańcuchu dostaw i zatrzymania produkcji, co w konsekwencji może doprowadzić do nagłego pogorszenia ich sytuacji finansowej. 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 wystąpienia należności przeterminowanych wdrażane są wszelkie przewidziane prawem i warunkami zawartych umów, działania windykacyjne. W Spółce funkcjonuje rozbudowany system raportowania wpływu należności. Niezależnie od tego w związku z drastycznym pogorszeniem koniunktury gospodarczej i wzrostem ryzyka niewypłacalności, Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes umowę ubezpieczenia jej należności w okresie od 1.10.2019 r. do 31.03.2021 r. Niestety z powodu nieprzyznania przez Towarzystwo limitów kredytowych w wysokości wyższej niż 80% wartości złożonych wniosków, Spółka odstąpiła od przedmiotowej umowy i rozpoczęła negocjacje związane z jej zawarciem na nowych warunkach z tym Towarzystwem, a w przypadku nieosiągnięcia porozumienia będzie dążyć do zawarcia umowy z innym towarzystwem ubezpieczeniowym.

### **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 z dniem 30.06.2020 r. jej implementacji do niemieckiego systemu prawnego, istnieje ryzyko restrykcyjnego jej egzekwowania przez niemieckie organa państwowe. Skutki pogłębiającej się dekonunktury, które szczególnie dotknęły niemiecką branżę odlewniczą mają wpływ na dalsze zmniejszanie skali prowadzonej przez Spółkę w tym zakresie działalności, a co za tym idzie również na atrakcyjność jej kontynuacji z punktu widzenia osiąganych wyników ekonomicznych. Spółka szczególnie narażona jest na ryzyko utraty należności związanych z realizacją umów o dzieło w związku z tym, że niemiecka branża odlewnicza przechodzi proces głębokiej restrukturyzacji, z wykorzystaniem procedur wynikających z niemieckiego prawa naprawczego i upadłościowego. Spółka w połowie 2020 roku dokona oceny efektów prowadzonej w tym zakresie działalności oraz wpływu implementacji do niemieckiego systemu prawnego dyrektywy dotyczącej delegowania pracowników i na tej podstawie podejmie decyzję o dalszej kontynuacji tej działalności. Nie należy wykluczyć również podjęcia decyzji o zakończeniu tej działalności, co może mieć wpływ na wielkość osiąganych przychodów i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej.

### **Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki**

Spółka nie jest uzależniona w istotny sposób od jednego odbiorcy jej produktów. Niemniej jednak dostawy do 10 największych odbiorców jej produktów, rokrocznie stanowią około 70% osiąganych w tym zakresie przychodów.

Realizowana przez Spółkę dalsza dywersyfikacja odbiorców produktów zmniejszy ryzyko pogorszenia wyników ekonomiczno-finansowych, w przypadku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej jej klientów. W warunkach spowolnienia gospodarczego realizacja polityki dywersyfikacji odbiorców będzie utrudniona, co w konsekwencji w przypadku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej jej dotychczasowych odbiorców może mieć wpływ na pogorszenie wyników ekonomicznych.

### **Ryzyko wzrostu cen surowców**

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w procesie produkcji są: surówki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Utrzymujący się trend wzrostowy cen surowców i materiałów podstawowych oraz wzrost cen pozostałych materiałów produkowanych w Polsce, ze względu na wzrost cen energii, może skutkować pogorszeniem parametrów efektywnościowych prowadzonej działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko obniżenia rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę.

Spółka częściowo przeciwdziała temu zjawisku poprzez stosowanie mechanizmu waloryzacji cen swoich produktów wskaźnikiem dopłat materiałowych MTZ, którego wysokość wynika z bazowych cen prowadzonych przez CAEF i OIG, jak również realizuje politykę podnoszenia cen na swoje produkty dla klientów, u których nie funkcjonuje wskaźnik dopłat materiałowych. Realizacja tej polityki w warunkach spowolnienia gospodarczego napotyka na bardzo silny opór klientów tym bardziej, że ze względu na coraz silniejsze zjawiska kryzysowe w globalnej gospodarce obserwowany jest spadek cen surowców i materiałów.

### **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. Dodatkowo w 2020 r. zostaną wykonane audyty bezpieczeństwa i metod reagowania kryzysowego, mające na celu zwiększenie bezpieczeństwa informatycznego Spółki. W oparciu o nie powstaną i zostaną wdrożone nowe procedury reagowania w sytuacji zagrożenia, w tym również wzrostu świadomości użytkowników o istniejących zagrożeniach. Niemniej jednak nie zostanie w pełni wyeliminowane ryzyko złamania zabezpieczeń i czasowego unieruchomienia funkcjonującej w Spółce infrastruktury informatycznej, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez nią działalność gospodarczą.

### **Ryzyko związane z zakończonymi i realizowanymi projektami dofinansowanymi z funduszy Unii Europejskiej**

Spółka w ramach Programu Badań Stosowanych w ścieżce B zrealizowała projekt pt. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji komponentów odlewanych z żeliwa specjalnego do pracy w ekstremalnych warunkach zużycia ściernego” i na podstawie Umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 11.05.2015 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie otrzymała dofinansowanie w kwocie 829 tys. zł. Projekt realizowany był w okresie od 11.05.2015 r. do 28.02.2018 r.

Projekt podlega monitorowaniu przez okres pięciu lat od dnia zakończenia jego realizacji. W przypadku m.in. niewywiązania się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy o dofinansowanie, związanych głównie z trwałością projektu i nieosiągnięcia wskaźników rezultatu w monitorowanym okresie, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania.

Prowadzony przez Spółkę monitoring wskaźników rezultatu w okresie trwałości projektu nie wskazuje aby wysunięty został wniosek o zwrot części lub całości otrzymanego dofinansowania.

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 i na podstawie umowy konsorcjum z 25.09.2015 r. zmienionej 7.12.2018 r., otrzyma dofinansowanie 89,6 tys. eur (385 tys. zł). Projekt realizowany w latach 2015-2020.
- Projekt „Zintegrowane podejście do optymalizacji procesów w zakresie wydajności zasobów surowcowych, z wyłączeniem technologii odzyskiwania strumieni odpadów” (w skrócie ENSUREAL), realizowany w ramach programu międzynarodowego HORIZON 2020 i na podstawie umowy o dofinansowanie Nr 737533-ENSUREAL z 05.07.2017 r. otrzyma dofinansowanie w kwocie 90 923,88 eur (387 tys. zł). Projekt realizowany w latach 2017-2021.

Beneficjent jest zobowiązany, aby przy realizacji zadań w projektach HORSE i ENSUREAL dochował należytej staranności i przyjął wszystkie niezbędne kroki do wykonania zadań przewidzianych w projektach niezbędnych do osiągnięcia celów/ przedsięwzięć. Potencjalna

sytuacja niewykonania zadań ujętych w projektach 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” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 i na podstawie Umowy o dofinansowanie zawartej 1.08.2016 r. z Ministrem Rozwoju otrzyma dofinansowanie w kwocie 3 526 tys. zł. Projekt realizowany od 1.08.2016 r. do 31.12.2020 r.
- Projekt „Badania i opracowanie zaawansowanej technologii obróbki skrawaniem odlewów żeliwnych zgodnie z wymaganiami innowacyjnego elastycznego systemu paletyzacji” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Świętokrzyskiego i na podstawie Umowy o dofinansowanie nr RPSW.01.02.00-26-0025/17-00 zawartej 25.04.2018 r. z Województwem Świętokrzyskim w Kielcach otrzyma dofinansowanie w kwocie 1 084 475 zł. Projekt realizowany od 01.04.2018 r. do 30.12.2020 r.
- Projekt „Opracowanie innowacyjnej technologii komponentów odlewniczych z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego przy zastosowaniu nowatorskiej w skali światowej techniki hybrydowo-dynamicznej modyfikacji ciekłego stopu” w ramach naboru Nr 2/1.1.1/2019 do Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 i na podstawie umowy zawartej 13.11.2019 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, otrzyma dofinansowanie w kwocie 1 934 733 zł. Projekt realizowany od 1.01.2020 r. do 30.06.2023 r.

Istnieje ryzyko, że Spółka będzie zobowiązana do zwrócenia części lub całości otrzymanych dofinansowań do w/w projektów, w przypadkach wskazanych w umowach, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy ich realizacji bądź rozliczaniu.

#### **Ryzyko uzależnienia od dostawców**

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie dostaw podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji, to jest surowki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Dostawy surowki odlewniczej do krajów Unii Europejskiej, w tym do Polski, pochodzą głównie z importu z Rosji. Ze względu na złożoną sytuację związaną z kryzysem ukraińskim, jak również realizowaną polityką sankcji gospodarczych wobec Rosji, 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. Spółka w 2020 r. realizować będzie politykę dywersyfikacji dostaw poprzez dokonywanie zakupów surowki odlewniczej z Brazylii i RPA. Do produkcji wysokojakościowych tworzyw odlewniczych Spółka wykorzystuje modyfikatory i komponenty, które pochodzą również z Chin. Istnieje zatem ryzyko, w związku z dalszym rozszerzaniem się epidemii koronawirusa, załamania łańcucha dostaw z tego kierunku, co może utrudniać produkcję tych tworzyw, a co za tym idzie, wpływać na terminowość dostaw do odbiorców produktów Spółki. Dostawy złomu, jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. Obecnie Spółka nie widzi ryzyka w zakresie zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen złomu, ale nie można wykluczyć, że ze względu na podjęcie działań w zakresie włączania kolejnych pieców hutniczych do pracy nastąpi wzrost zapotrzebowania krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec i w dalszej perspektywie nie można wykluczyć powrotu tendencji wzrostowej w zakresie kształtowania się jego cen.

#### **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. Spółka narażona jest do przyjmowania odpowiedzialności finansowej za ewentualne skutki nieterminowości dostaw. W 2018 r. wielkość produkcji odlewniczej sięgnęła poziomu maksymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych, co w konsekwencji zwiększało ryzyko w zakresie zapewnienia terminowości dostaw.

W celu ograniczenia wystąpienia negatywnych skutków tego ryzyka, Spółka zwiększyła w 2019 r. swój potencjał wytwórczy w zakresie płynnego metalu, związany z zakupem i instalacją kolejnej jednostki



topiącej. Nie bez znaczenia pozostaje również fakt wpływu dekonjunkury na jej portfel zamówień, co w konsekwencji przekłada się na niższy poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych. Spółka doskonalić będzie swój system planowania produkcji i logistyki dostaw, wdrażając informatyczny system zarządzania Abas. Spółka ubezpiecza się od skutków wystąpienia tego ryzyka w ramach klauzul dodatkowych odpowiedzialności cywilnej za produkt. Na terminowość dostaw może mieć również wpływ przerwanie łańcucha dostaw niektórych komponentów służących produkcji odlewniczej, a pochodzących z obszarów dotkniętych koronawirusem.

### **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 mln zł z okresem kredytowania do 1.12.2021 r.

Spółka rozważa zwiększenie zaangażowania finansowania zewnętrznego jej działalności gospodarczej w ramach linii wielocelowej zawierającej kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 12 mln zł obejmującej również limit na akredytywy i gwarancje bankowe do kwoty 5 mln zł.

Niemniej jednak jeśli zaistnieją okoliczności określone w umowach z powyższym bankiem, w tym m.in. w przypadku niewywiązywania się z obowiązków umownych przez Spółkę lub w sytuacji pogorszenia się w ocenie banku, osiągniętych przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych, bank 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 wchodzi osoby od wielu lat związane ze Spółką. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez któregokolwiek z członków Zarządu, brak możliwości pełnienia przez nich swoich obowiązków (np. ze względów losowych) lub ich odwołanie z przyczyn określonych w §15 ust. 4 Statutu przez Radę Nadzorczą (zgodnie z postanowieniami §15 ust. 2 Statutu) lub przez Walne Zgromadzenie (zgodnie z §15 ust. 2a Statutu) mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Spółki oraz perspektywy jej rozwoju.

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 w obszarze 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 osiągnięte wyniki ekonomiczno-finansowe.

### **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, Turcji i Indii, chociaż w stosunku do typowego asortymentu produktowego Spółki zagrożenie to ma mniejsze znaczenie, również ze względu na załamanie się dostaw z Chin w związku z wystąpieniem epidemii koronawirusa. Walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym, która w warunkach dekonjunkury gospodarczej przybiera na sile, może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę oraz 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 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 osiągnięte wyniki.

## **2.9. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz umowy ubezpieczenia**

Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE jako umowę znaczącą rozumie umowę lub umowy, której jedną ze stron jest Spółka, a których przedmiot ma wartość co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów.

Powyższe kryterium ma zastosowanie przy założeniu, że:

1. wartość znaczącej umowy ustalana jest według: wysokości ceny/wartości przedmiotu świadczenia wynikającego z umowy, lub szacowanych skutków finansowych realizacji umowy dla sytuacji Spółki,
2. wartość znaczącej umowy ustalana jest:
  - a) przy umowie wieloletniej czasowej – jako łączna wartość świadczeń za cały okres,
  - b) przy umowie na czas nieokreślony – jako łączna wartość świadczeń za okres 5 lat,
  - c) przy braku możliwości określenia wartości świadczenia – jako wartość szacunkowa przedmiotu umowy,
3. za znaczącą umowę uznaje się dwie lub więcej umów zawartych z tym samym podmiotem w okresie krótszym niż ostatnie 12 miesięcy, jeżeli ich łączna wartość przekracza ustalone kryterium wartościowe.

Mechanizm ten dotyczy także wartości zamówień składanych w wykonaniu umów o charakterze ramowym.

Zgodnie z powyższym kryterium, w okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie zawarła nowych znaczących umów.

Wszystkie umowy są dodatkowo analizowane pod kątem spełnienia kryterium informacji poufnej zdefiniowanej w art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. 2014.173.1).

### **2.9.1. Umowy ubezpieczenia**

Na 31.12.2019 r. Spółka była stroną umów ubezpieczenia zawartych z:

Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie:

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk. Przedmiotem ubezpieczenia są budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki trwałe, środki transportu (z wyłączeniem samochodów osobowych), wyposażenie, narzędzia, mienie ruchome, środki obrotowe, wartości pieniężne od rabunku w lokalu, wartości pieniężne w transporcie, szyby i inne tłukące się przedmioty na łączną sumę 109 108 tys. zł.  
Stawka za ubezpieczenie wynosi 0,0448%. Składka za ubezpieczenie wynosi 49 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2019 r. do 05.10.2020 r.
- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk. Przedmiotem ubezpieczenia są środki trwałe: „Stacja przerobu mas formierskich” i „Automatyczna linia formierska”, na łączną sumę 26 895 tys. zł.

Stawka za ubezpieczenie wynosi 0,0448%. Składka za ubezpieczenie wynosi 12 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2019 r. do 05.10.2020 r.

- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej. Ochroną ubezpieczenia objęta jest działalność związana z produkcją wyrobów odlewniczych. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną ustawową za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzoną działalnością i posiadany mieniem. Ochroną ubezpieczeniową nie jest objęta działalność prowadzona przez Spółkę na terenie Niemiec w ramach umów o dzieło.  
Suma gwarancyjna wynosi do 21 000 tys. zł na wszystkie wypadki.  
Koszt roczny 39 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2019 r. do 05.10.2020 r.
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej. Ochroną ubezpieczeniową objęta jest działalność prowadzona przez Spółkę na rzecz kontrahentów na terenie Niemiec w ramach umów o dzieło. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną ustawową za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzoną działalnością i posiadany mieniem. Suma gwarancyjna na wszystkie wypadki wynosi do 21 000 tys. zł.  
Koszt roczny 14 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2019 r. do 05.10.2020 r.
- Ubezpieczenie maszyn od awarii. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny i urządzenia, środki transportu (bez pojazdów zarejestrowanych w tym samochodów osobowych) na łączną kwotę 70 923 tys. zł.  
Stawka ubezpieczenia wynosi 0,154% wartości, koszt roczny 109 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2019 r. do 05.10.2020 r.
- Ubezpieczenie maszyn od awarii. Przedmiotem ubezpieczenia są środki trwałe „Stacja przerobu mas formierskich” i „Automatyczna linia formierska” na łączną kwotę 27 691 tys. zł.  
Stawka ubezpieczenia wynosi 0,154% wartości, koszt roczny 43 tys. zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2019 r. do 05.10.2020 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego zawarte na okres od 06.10.2019 do 05.10.2020. Przedmiotem ubezpieczenia jest sprzęt elektroniczny stacjonarny i przenośny na wartość 1 619 tys. zł. Koszt roczny 7 tys. zł.
- oraz ubezpieczenia środków transportu dopuszczonych do ruchu na drogach publicznych.

#### Commercial Union Polska Grupa AVIVA

- Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące poszczególnych Członków Zarządu Spółki z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: z tytułu śmierci 500 tys. zł, z tytułu śmierci wskutek nieszczęśliwego wypadku 500 tys. zł, z tytułu trwałego uszczerbku na zdrowiu wskutek NW 100 tys. zł, poważnego zachorowania 100 tys. zł
- Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące jedenastu pracowników Spółki objętych funkcjonującym w Spółce programem „Młoda Kadra – Przyszłość Firmy” z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: śmierć uczestnika 100 tys. zł, śmierć wskutek nieszczęśliwego wypadku 100 tys. zł, trwały uszczerbek na zdrowiu wskutek NW w systemie świadczeń progresywnych 50 tys. zł, poważne zachorowanie 40 tys. zł, leczenie szpitalne w systemie świadczeń progresywnych 15 tys. zł i świadczenie szpitalne „zdrowe życie” 30 tys. zł

## 2.10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 roku w ramach Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych, będącego jednostką organizacyjną Spółki, realizowane były 4 projekty wspomagane środkami zewnętrznymi, kilka wewnętrznych prac badawczych wewnętrznych oraz opracowano i zgłoszono 3 wnioski do konkursów zewnętrznych.

1. Badania skrawalności żeliwa sferoidalnego w warunkach zaawansowanych elastycznych systemów obróbki skrawaniem CNC/FMS.

Efektom projektu będzie pozyskanie umiejętności i rozwój nowej techniki wytwarzania dla Spółki jaką jest obróbka skrawaniem, z zastosowaniem zaawansowanych metod obróbki mechanicznej odlewów w środowisku systemu FASTEMS zainstalowanym w Spółce. Projekt jest realizowany w podwykonawstwie z Wydziałem Mechatroniki i Budowy Maszyn Politechniki Świętokrzyskiej.

Wynikiem dotychczasowych badań są wiedza i umiejętności doboru parametrów skrawania dla odlewów z różnych gatunków żeliwa sferoidalnego, w tym żeliwa ausferytycznego. Projekt będzie kontynuowany.

2. „Smart integrated Robotics system for SMEs controlled by Internet of Things based on dynamic manufacturing processes” (Inteligentne zintegrowane zrobotyzowane systemy dla MSP kontrolowanych przez Internet w dynamicznych procesach produkcyjnych), o nazwie skróconej HORSE.

Projekt HORSE realizowany w ramach programu HORIZON 2020 dotyczy robotyzacji operacji wykończenia odlewów (odcinania układów wlewowych i szlifowania) i wzmacnia w Spółce działania (synergia) w zakresie automatyzacji i robotyzacji we wdrażaniu zasad Przemysłu 4.0 i IoT.

Efektom dotychczasowych badań jest opracowanie założeń i konstrukcji robota realizowanego przez konsorcjum dla potrzeb Spółki (dostawa w I kw. 2020 r.). Projekt będzie zakończony w II kw. 2020 r.

3. „Integrated approach to process optimisation for raw material resources efficiency, excluding recovery technologies of waste streams” (Zintegrowane podejście do optymalizacji procesów w zakresie wydajności zasobów surowcowych, z wyłączeniem technologii odzyskiwania strumieni odpadów), o nazwie ENSUREAL.

Projekt ENSUREAL dotyczy technologii przetwarzania rud aluminium i odlewniczego wykorzystania odpadu procesowego jakim jest produkt o składzie surówki żelaza (ponad 10 % udział w produkcie topienia rudy Al.). Jest tu sprawdzana idea, że odpad przestaje nim być gdy znajdzie komercyjnego odbiorcę. Projekt posiada aspekty zrównoważonego rozwoju. Jest możliwy do realizacji dzięki nabytym zasobom w ramach Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych. Projekt jest realizowany z podwykonawstwem Wydziału Odlewnictwa Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.

Dotychczasowym efektem projektu jest wstępna pozytywna ocena dostarczonej surówki dla procesu odlewniczego niektórych gatunków żeliwa. Badania będą kontynuowane.

4. Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej.

W 2019 r., w ramach projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej” zainstalowano „Automatyczny system modyfikacji dynamicznej” dostarczony przez Pour-Tech.

Ponadto prowadzono prace badawcze w zakresie zaplanowanych w projekcie 4 prac eksperymentalnych.

- 1) Projekt I. Opracowanie procesu programowania i optymalizacja zrobotyzowanego odcinania prototypowych odlewów.

W ramach projektu, wraz z Wydziałem Odlewnictwa AGH dokonano badań w zakresie oceny stanu obecnego dot. wskaźników ekonomicznych w zakresie robotyzacji i zalecenia dot. rozwoju tej techniki w Odlewni i branży. Opracowanie z badań będzie dostarczone przez AGH w I kw. 2020 r.

- 2) Projekt II. Opracowanie technicznego przygotowania obróbki skrawaniem odlewów i optymalizacja procesu automatycznego systemu FMS.

Przeprowadzono prace eksperymentalne w następującym zakresie:

- zasady konstruowania przyrządów mocujących (doradztwo MSP),
- wdrożenie systemu MeasurLink 8 dot. zarządzania jakością obróbki skrawaniem i diagnozowanie stabilności procesowej (doradztwo jednostki naukowej); realizacja wspólnie z Wydziałem Inżynierii Produkcji Politechniki Warszawskiej (prof. dr hab. inż. Tadeusz Sałaciński), dokonując wstępnej oceny stabilności i zdolności procesów obróbki skrawaniem.

- 3) Projekt IV. Testowanie i walidacja metod i systemów badawczych prowadzących do metalurgicznej stabilności procesowej.

Efekt poznawczy i użyteczny zrealizowanych badań dotyczył opracowania procedur badawczych w zakresie mikroskopii elektronowej i analizy EDS dot. żeliwa sferoidalnego (doradztwo jednostki naukowej); projekt zrealizowany we współpracy z prof. dr hab. inż. Marcinem Górnym z Wydziału Odlewnictwa AGH.

- 4) Projekt III. Testowanie i walidacja procesu tomografii komputerowej skomplikowanych odlewów żeliwnych.  
Prowadzone prace badawcze potwierdziły przydatność zainstalowanego w Odlewni tomografu komputerowego, w szczególności na etapie wdrażania nowych uruchomień.

W 2019 roku trwały prace wdrożeniowe wyników projektu zakończonego w lutym 2018 r. pn. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji komponentów odlewanych z żeliwa specjalnego do pracy w ekstremalnych warunkach zużycia ściernego” pod skróconą nazwą „Defibratory”. Projekt był realizowany w ramach konsorcjum naukowo-przemysłowego z Wydziałem Odlewnictwa AGH (Lider) i OP HANDEL, w ramach NCBiR program PBS. Prace wdrożeniowe wyników projektu do działalności gospodarczej przewidziane są w okresie 3 lat.

W 2019 roku Spółka zgłosiła do konkursu następujące projekty:

1. Opracowanie innowacyjnej technologii komponentów odlewniczych z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego przy zastosowaniu nowatorskiej w skali światowej techniki hybrydowo-dynamicznej modyfikacji ciekłego stopu.  
Projekt, o nr POIR.01.01.01-00-545/19 został zatwierdzony przez NCBiR do realizacji w latach 2020-2023.
2. Opracowanie technologii topienia i obróbki pozapiecowej żeliwa sferoidalnego umocnionego krzemem, eliminującej skłonność do tworzenia grafitu Chunky oraz porowatości odlewów, gwarantującej stabilność ich właściwości użytkowych.  
Wniosek dot. konkursu NCBiR „szybka ścieżka”, I. Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa 1.1. Projekty B+R przedsiębiorstw 1.1.1. Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa.  
Status wniosku – pozytywna ocena formalna, w trakcie ceny merytorycznej.
3. Ponadto zgłoszony został wniosek nt. „Opracowanie technologii odlewniczej i wykonanie odlewów kół zębatych i próbek badawczych z żeliwa ADI”, jako Projekt Celowy Sieci Łukasiewicza, Instytut Technologii Eksploatacji Radom. Projekt będzie realizowany w formie podwykonawstwa zleconego przez ITE Radom. Celem projektu jest ocena przydatności żeliwa ADI do kół zębatych. Projekt w ocenie.

W 2019 r. Spółka na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową poniosła nakłady w wysokości **1 753 tys. zł** i były one niższe o 71,39% w stosunku do 2018 r., które wyniosły 6 129 tys. zł, w tym:

- nakłady na prace badawcze w wysokości **1 134 tys. zł** (w 2018 r. 582 tys. zł),
- nakłady inwestycyjne w wysokości **619 tys. zł** na środki trwałe wykorzystywane do realizacji prac badawczo-rozwojowych przez wewnętrzną jednostkę organizacyjną Spółki, tj. Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych (w 2018 r. 5 457 tys. zł) – kwota ta ujęta jest w nakładach inwestycyjnych w pkt. 3.7 niniejszego sprawozdania.

Nakłady na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową w 2019 r. stanowiły 0,88% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, a w 2018 r. stanowiły 3,08% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

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

W 2019 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

### 3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA

W Spółce ODLEWNIE POLSKIE S.A. księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości 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 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 publicznoprawnymi.

Zasady zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie 10.

Prezentowane dane dotyczą okresu od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. i są porównywalne do danych za okres od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r. Dane podawane są w tys. zł.

#### 3.1. Podsumowanie wyników

##### 3.1.1. Rachunek zysków i strat Spółki

Tabela 4 Rachunek zysków i strat Spółki

Lp.	Wyszczególnienie	2019 r. w tys. zł	2018 r. w tys. zł	Dynamika 2019: 2018
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	200 102	198 932	100,59%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	160 585	163 196	98,40%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	39 517	35 736	110,58%
D	Koszty sprzedaży	5 507	6 346	86,78%
E	Koszty ogólnego zarządu	12 333	13 499	91,36%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	21 677	15 891	136,41%
G	Pozostałe przychody operacyjne	3 916	2 974	131,67%
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 454	775	187,61%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	24 139	18 090	133,44%
J	Przychody finansowe	3	448	0,67%
K	Koszty finansowe	304	201	151,24%
L	Zysk (Strata) brutto	23 838	18 337	130,00%
M	Podatek dochodowy, w tym	5 002	3 401	147,07%
	- podatek dochodowy bieżący	4 919	3 726	132,02%
	- podatek dochodowy odroczony	83	-325	-25,54%
N	Zysk (Strata) netto	18 836	14 936	126,11%

W 2019 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 200 102 tys. zł, co oznacza wzrost o 0,59% w porównaniu do osiągniętych w 2018 r.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 2019 r. wyniosły 160 585 tys. zł, co oznacza spadek o 1,60% w porównaniu do 2018 r.

Koszty sprzedaży za 2019 r. zmniejszyły się w stosunku do 2018 r. o 13,22 %, natomiast koszty ogólnego zarządu w tym okresie zmniejszyły o 8,64%.

Za 2019 r. Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 24 139 tys. zł (w 2018 r. 18 090 tys. zł), zysk brutto w kwocie 23 838 tys. zł (w 2018 r. 18 337 tys. zł) oraz zysk netto w kwocie 18 836 tys. zł (w 2018 r. 14 936 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym za 2019 r. wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 4 919 tys. zł, a różnica stanu podatku odroczonego na początek i koniec 2019 r. ujęta w rachunku zysków i strat za 2019 r. wykazała zwiększenie podatku dochodowego o kwotę 83 tys. zł, co miało wpływ na zmniejszenie zysku netto i nadwyżki finansowej.

### 3.1.2. EBITDA i nadwyżka finansowa

Tabela 5 EBITDA i nadwyżka finansowa

Lp.	Wyszczególnienie	2019 r. w tys. zł	2018 r. w tys. zł	Dynamika 2019/ 2018
1.	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	34 376	27 421	125,37%
2.	Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja)	29 073	24 267	119,81%

Wskaźnik EBITDA za 2019 r. wyniósł 34 376 tys. zł i był wyższy o 25,37% od EBITDA za 2018 r. Nadwyżka finansowa w 2019 r. wyniosła 29 073 tys. zł i była wyższa o 19,81% od osiągniętej w 2018 roku.

### 3.1.3. Bilans Spółki

Suma bilansowa na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 110 590 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2018 r. zwiększyła się o 1 776 tys. zł, tj. o 1,63%.

Tabela 6 Aktywa i pasywa Spółki

Lp.	Bilans	31.12.2019 r. w tys. zł	Udział w 2019 r.	31.12.2018 r. w tys. zł	Udział w 2018 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
<b>A.</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>110 590</b>	<b>100,00%</b>	108 814	100,00%	101,63%
1.	Aktywa trwałe	55 970	50,61%	56 714	52,12%	98,69%
2.	Aktywa obrotowe	53 863	48,71%	51 725	47,54%	104,13%
3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-	0	-	-
4.	Udziały (akcje) własne	757	0,68%	375	0,34%	201,87%
<b>B.</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>110 779</b>	<b>100,00%</b>	108 814	100,00%	101,63%
1.	Kapitał własny	76 896	69,53%	66 780	61,37%	115,15%
2.	Zobowiązania i rezerwy	33 694	30,47%	42 034	38,63%	80,16%

## 3.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

### 3.2.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Spółka osiąga przychody z działalności Jednostki Macierzystej w kraju i z działalności Oddziału Spółki w Niemczech.

Tabela 7 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Wyszczególnienie	2019 rok (tys. zł)	Udział w 2019	2018 rok (tys. zł)	Udział w 2018	Dynamika 2019 : 2018
1	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	200 102	100,00%	198 932	100,00%	100,59%
1.1.	z działalności Jednostki Macierzystej w kraju	163 714	81,82%	161 103	80,98%	101,62%
1.2.	z działalności Oddziału w Niemczech *)	36 388	18,18%	37 829	19,02%	96,19%

### Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży wyrobów z produkcji własnej oraz z wyrobów wytwarzanych w innych odlewniach (przychody ze sprzedaży produkcji obcej), ze świadczenia usług w kraju i poza jego granicami, a także z handlu towarami i materiałami.

Tabela 8 Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	2019 rok (tys. zł)	Udział w 2019	2018 rok (tys. zł)	Udział w 2018	Dynamika 2019 : 2018
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	200 102	100,00%	198 932	100,00%	100,59%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji, w tym:	160 284	80,10%	158 632	79,74%	101,04%
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	158 114	79,02%	157 918	79,38%	100,12%
1.1.2.	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	2 170	1,08%	714	0,36%	303,92%
1.2.	przychody z usług, w tym:	39 158	19,57%	39 629	19,92%	98,81%
1.2.1.	przychody z usług świadczonych poza granicami kraju	36 388	18,18%	37 829	19,02%	96,19%
1.2.2.	przychody z usług pozostałych	2 770	1,39%	1 800	0,90%	153,89%
1.3.	przychody z handlu	660	0,33%	671	0,34%	98,36%

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2019 r. w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 0,59% i wyniosły 200 102 tys. zł, a w 2018 r. wyniosły 198 932 tys. zł.

### Struktura przychodów według rynków zbytu

Tabela 9 Struktura sprzedaży wg rynków zbytu

Lp.	Wyszczególnienie	2019 rok (tys. zł)	Udział w 2019	2018 rok (tys. zł)	Udział w 2018	Dynamika 2019 : 2018
1	Sprzedaż krajowa	98 355	49,15%	96 821	48,67%	101,58%
2	Dostawy wewnątrzspółnotowe	101 086	50,52%	100 152	50,34%	100,93%
3	Sprzedaż eksportowa	661	0,33%	1 959	0,99%	33,74%
	<b>Sprzedaż razem</b>	<b>200 102</b>	<b>100,00%</b>	<b>198 932</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,59%</b>

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w 2019 r. wyniósł 49,15% (w 2018 r. udział ten wyniósł 48,67%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniósł 50,85% (w 2018 r. udział ten wyniósł 51,33%).

Należy zwrócić uwagę, że całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych na bazie cen walutowych w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki z Polski, którzy w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalone są w walucie. Sprzedaż Spółki w 2019 r. zależna od wahań kursowych wynosi 80,43%.

W okresie 12 miesięcy 2019 r. kurs PLN/EUR obliczony dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,3018 PLN i był wyższy o 0,82 % w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 12 miesięcy 2018 r., gdzie 1EUR = 4,2669 PLN.



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

Lp.	Wyszczególnienie	2019 r. tys. zł	Struktura w 2019 r.	2018 r. tys. zł	Struktura w 2018 r.	Dynamika 2019/2018
1	<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>200 102</b>	<b>100,00%</b>	198 932	100,00%	100,59%
1)	przychody osiągnięte w PLN	39 160	19,57%	34 046	17,12%	115,02%
2)	przychody osiągnięte w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ustalanych na bazie cen walutowych	160 942	80,43%	164 886	82,88%	97,61%

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ale ustalanych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży za 2019 r. wyniósł łącznie 80,43% (w 2018 r. wyniósł 82,88%)

### 3.2.2. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela 11 Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Wyszczególnienie	2019 r. w tys. zł	2018 r. w tys. zł	Dynamika 2019: 2018
1	Dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 989	1 432	138,90%
2	Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	659	227	290,31%
3	Dofinansowanie – refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	445	401	110,98%
4	Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	317	112	283,04%
5	Zwrot kosztów (Oddział Niemcy)	304	184	165,22%
6	Rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały, towary i wyroby gotowe	140	262	53,44%
7	Pozostałe	62	85	72,95%
8	Rozwiązanie rezerwy na gwarancje (Oddział Niemcy)	0	138	-
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	124	-
10	Przedawnione zobowiązania	0	9	-
	<b>RAZEM</b>	<b>3 916</b>	<b>2 974</b>	<b>131,68%</b>

Pozostałe przychody operacyjne w 2019 r. wyniosły 3 916 tys. zł i były wyższe o 31,68% w stosunku do 2018 r.

### 3.2.3. Przychody finansowe

Tabela 12 Przychody finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	2019 r. w tys. zł	2018 r. w tys. zł	Dynamika 2019: 2018
1	Odsetki od środków na rachunkach bankowych – dywidenda	3	0	-
2	Odsetki naliczone od należności	0	2	-
3	Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	0	446	-
	<b>RAZEM</b>	<b>3</b>	<b>448</b>	<b>0,67%</b>

Przychody finansowe w 2019 r. wyniosły 3 tys. zł i w stosunku do 2018 r. zmniejszyły się o 99,33 %.

### 3.2.4. Koszty działalności operacyjnej

Tabela 13 Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Rodzaj kosztu	2019 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2019 r.	2018 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2018 r.	Dynamika 2019/2018
1.	Amortyzacja	10 237	5,62%	9 331	5,20%	109,71%
2.	zużycie materiałów i energii	76 895	42,25%	76 748	42,74%	100,19%
2.1.	w tym: energia	11 607	6,38%	10 705	5,96%	108,42%
3.	usługi obce	27 750	15,25%	26 399	14,70%	105,12%
4.	podatki i opłaty	1 179	0,65%	1 285	0,72%	91,75%
5.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	59 895	32,91%	59 359	33,06%	100,90%
6.	pozostałe koszty	6 039	3,32%	6 427	3,58%	93,96%
	Ogółem koszty	181 995	100,00 %	179 549	100,00 %	101,36%

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w 2019 r. w porównaniu z 2018 r. zmniejszeniu uległ udział zużytych materiałów i energii o 0,49 punktu procentowego, podatków i opłat o 0,07 punktu procentowego, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 0,15 punktu procentowego oraz pozostałych kosztów o 0,26 punktu procentowego.

Natomiast zwiększeniu uległ udział amortyzacji o 0,42 punktu procentowego i udział obróbki obcej o 0,55 punktu procentowego.

### 3.2.5. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela 14 Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Rodzaj kosztu	2019 r. w tys. zł	2018 r. w tys. zł	Dynamika 2019/ 2018
1	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	951	202	470,80%
2	Odpis aktualizujący zapasy materiałów, towarów i wyrobów gotowych	169	133	127,07%
3	Koszty złomowania produkcji w toku i wyrobów gotowych	136	96	141,67%
4	Przekazane darowizny	107	168	63,69%
5	Niedobory i szkody	34	33	103,03%
6	Strata na sprzedaży środków trwałych	32	0	-
7	Przedawnione i umorzone	23	59	38,99%
8	Pozostałe	2	13	15,39%
9	Odpisane w czasie koszty postępowania układowego	0	71	-
	RAZEM	1 454	775	187,62%

Pozostałe koszty operacyjne w 2019 r. wyniosły 1 454 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do 2018 r. o 87,62%.

### 3.2.6. Koszty finansowe

Tabela 15 Koszty finansowe

Lp.	Rodzaj kosztu	2019 r. w tys. zł	2018 r. w tys. zł	Dynamika 2019/ 2018
1	Odsetki od otrzymanych kredytów bankowych	118	112	105,36%
2	Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	78	0	-
3	Prowizja od otrzymanych kredytów bankowych	64	49	130,62%
4	Koszty sprzedaży akcji własnych	21	21	100,00%
5	Pozostałe	12	10	120,00%
6	Odsetki budżetowe	8	0	-
7	Odsetki od leasingu i inne	3	9	33,34%
	RAZEM	304	201	151,25%

Koszty finansowe w 2019 r. wyniosły 304 tys. zł i w stosunku do 2018 r. zwiększyły się o 51,25%.

### 3.2.7. Przychody i koszty ogółem

Tabela 16 Przychody i koszty ogółem

Lp.	Przychody i koszty ogółem	2019 r. w tys. zł	2018 r. w tys. zł	Dynamika 2019/ 2018
A	Przychody ogółem Spółki	204 021	202 354	100,83%
B	Koszty ogółem Spółki	180 183	184 017	97,92%
C	Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem	88,32%	90,94%	97,12%

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2019 r. w stosunku do 2018 r. przychody ogółem wzrosły o 0,83%, a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów zmniejszyły się o 2,08%. Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem w 2019 r. wyniósł 88,32% i był niższy o 2,62 punkty procentowe w stosunku do 2018 r.

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

W 2019 roku wystąpiły dwa zdarzenia, które Spółka kwalifikuje do zdarzeń nietypowych mających wpływ na jej działalność i osiągnięte wyniki. Pierwsze z nich to otrzymanie w IV kwartale rekompensaty finansowej z tytułu wzrostu cen energii elektrycznej w I półroczu 2019 roku w wysokości 2.104 tys. zł w oparciu o ustawę z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw dotyczącą opłat i stawek za energię elektryczną w 2019 roku. Drugie to konieczność dokonania odpisu aktualizacyjnego w wysokości 652 tys. zł wartości należności z tytułu realizacji umowy o dzieło z firmą Hulvershorn Eisengießerei GmbH & Co. KG w związku z postawieniem jej przez Sąd Rejonowy-Sąd Upadłościowy w Munster w stan upadłości likwidacyjnej. Syndyk masy upadłościowej określił minimalny poziom możliwych do odzyskania przez wierzycieli środków po zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 20%, przy czym nie jest możliwe na obecnym etapie toczącego się postępowania określenie terminu spłaty i ostatecznej ich wysokości.

Do czynników, które miały istotny ujemny wpływ na ukształtowanie wyników ekonomiczno-finansowych Spółki w 2019 roku w porównaniu do roku 2018 należy wzrost średnio o około 3% cen zakupu surowców odlewniczych o podwyższonych parametrach składu, która jest z jednym z podstawowych materiałów zużywanych w procesie produkcyjnym wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego. Koszt ten poniesiony w 2019 roku po przeliczeniu wg średnich cen z roku 2018 byłby niższy o około 700 tys. zł.

Do czynników, które miały istotny dodatni wpływ na ukształtowanie wyników ekonomiczno-finansowych Spółki w 2019 roku w porównaniu do roku 2018 należy spadek o około 7% cen zakupu złomu stalowego i żeliwnego, który należy do grupy podstawowych materiałów zużywanych w procesie produkcyjnym. Koszt ten poniesiony w 2019 roku po przeliczeniu wg średnich cen z roku 2018 byłby wyższy o około 1.000 tys. zł. Do innych czynników mających dodatni wpływ na wyniki Spółki zaliczyć należy znaczący spadek kosztów wytwarzania sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu przy porównywalnym do roku 2018 poziomie osiągniętych przychodów.

### 3.4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

### 3.5. Struktura aktywów i pasywów Spółki

#### 3.5.1. Aktywa trwałe

W strukturze majątku Spółki aktywa trwałe stanowią 50,61% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na 31.12.2019 r. w stosunku do stanu na koniec 2018 r. zmniejszyła się o kwotę 744 tys. zł, w wyniku zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 706 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 47 tys. zł oraz wzrostu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 9 tys. zł.

Tabela 17 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	31.12.2019 r. w tys. zł	Udział w 2019 r.	31.12.2018 r. w tys. zł	Udział w 2018 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	260	0,47%	307	0,54%	84,69%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	54 437	97,26%	55 143	97,23%	98,72%
3.	Należności długoterminowe	-	-	0	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	0	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 273	2,27%	1 264	2,23%	100,71%
6.	Suma	55 970	100,00%	56 714	100,00%	98,69%

#### 3.5.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe stanowiły 48,71% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2019 r. w stosunku do stanu na koniec 2018 r. zwiększyła się o kwotę 2 138 tys. zł w wyniku:

- wzrostu inwestycji krótkoterminowych o 3 921 tys. zł (w tym wzrostu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych o kwotę 3 921 tys. zł),
- wzrostu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 47 tys. zł.
- spadku należności krótkoterminowych o 1 419 tys. zł
- spadku zapasów o 411 tys. zł,

Tabela 18 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	31.12.2019 r. w tys. zł	Udział w 2019 r.	31.12.2018 r. w tys. zł	Udział w 2018 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	14 622	27,15%	15 033	29,06%	97,27%
2.	Należności krótkoterminowe	19 806	36,77%	21 225	41,03%	93,31%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	19 115	35,49%	15 194	29,38%	125,81%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	320	0,59%	273	0,53%	117,22%
5.	Suma	53 863	100,00%	51 725	100,00%	104,13%

#### 3.5.3. Akcje własne

Akcje własne w strukturze majątku Spółki według stanu na 31.12.2019 r. stanowiły 0,68% ogólnej wartości aktywów.

Na dzień bilansowy akcje własne, sfinansowane z kapitału rezerwowego, zostały ujęte w cenie sprzedaży wynikającej z Programu Motywacyjnego. Akcje własne przeznaczone są do sprzedaży pracownikom Spółki w ramach realizacji kolejnych transz Programu Motywacyjnego.

### 3.5.4. Kapitał własny

Kapitał własny stanowił 69,53% ogólnej wartości pasywów. Jego wartość na 31.12.2019 r. w stosunku do stanu na koniec 2018 roku zwiększyła się o kwotę 10 116 tys. zł, w wyniku:

- zwiększenia kapitału zapasowego o kwotę 6 340 tys. zł,
- wzrostu zysku netto o kwotę 3 900 tys. zł,
- zwiększenia kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 10 tys. zł,
- zmniejszenia pozostałego kapitału rezerwowego o kwotę 134 tys. zł.

**Tabela 19 Kapitał własny**

Lp.	Kapitał własny	31.12.2019 r. w tys. zł	Udział w 2019 r.	31.12.2018 r. w tys. zł	Udział w 2018 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał podstawowy	30 996	40,31%	30 996	46,42%	100,00%
2.	Fundusz wydzielony	0	-	0	-	-
3.	Kapitał zapasowy	26 250	34,14%	19 910	29,81%	131,84%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	30	0,04%	20	0,03%	150,00%
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	784	1,02%	918	1,37%	85,40%
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych)	0	-	0	-	-
7.	Zysk (strata) netto	18 836	24,49%	14 936	22,37%	126,11%
	Suma	76 896	100,00%	66 780	100,00%	115,15%

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.

Wzrost kapitału zapasowego o kwotę 6 340 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2018 r. wynika z:

- przeznaczenia kwoty 6 037 tys. zł na kapitał zapasowy w ramach podziału zysku netto za 2018 r.,
- przeznaczenia kwoty 303 tys. zł wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą ustaloną przez ZWZ w ramach podziału zysku netto za 2018 r. na wypłatę dywidendy w wysokości 6 199 tys. zł a wypłaconą kwotą dywidendy. Spółka 19.06.2019 r. zakupiła 1 010 000 szt. akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, które nie brały udziału w wypłacie dywidendy i kwota z dywidendy przypadająca na te akcje, została przeznaczona na kapitał zapasowy.

### 3.5.5. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 30,47% ogólnej wartości pasywów. Ich wartość na 31.12.2019 r. w stosunku do stanu na koniec 2018 roku zmniejszyła się o 8 340 tys. zł. Na zmianę stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania wpłynął głównie:

- wzrost rezerw na zobowiązania o 495 tys. zł,
- spadek zobowiązań długoterminowych łącznie o 861 tys. zł,
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 6 351 tys. zł,
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 1 623 tys. zł.

**Tabela 20 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2019 r. w tys. zł	Udział w 2019 r.	31.12.2018 r. w tys. zł	Udział w 2018 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	6 581	19,53%	6 086	14,48%	108,13%
2.	Zobowiązania długoterminowe	2 200	6,53%	3 061	7,28%	71,87%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 992	59,33%	26 343	62,67%	75,89%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	4 921	14,61%	6 544	15,57%	75,20%
5.	Suma	33 694	100,00%	42 034	100,00%	80,16%

Podobnie jak w latach ubiegłych zobowiązania publicznoprawne traktowane były priorytetowo i płacone w terminie. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych regulowane były częściowo z należnych do zwrotu kwot podatku VAT.

### 3.6. Przepływy pieniężne

W 2019 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z **działalności operacyjnej** o wartości 20 819 tys. zł i były one niższe o 4 4 765 tys. zł, tj. 18,62% od osiągniętych w 2018 r.

Przepływy z **działalności inwestycyjnej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w 2019 r. 8 697 tys. zł, natomiast w 2018 r. 19 061 tys. zł. Ujemne wartości przepływów z działalności inwestycyjnej w 2019 r. i w 2018 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 2019 r. 8 544 tys. zł, natomiast w 2018 r. 7 741 tys. zł. Ujemna wartość przepływów z działalności finansowej w 2019 r. związana była głównie z wypłatą dywidendy na rzecz akcjonariuszy oraz nabyciem akcji własnych Spółki pod potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego, natomiast w 2018 r. r. związana była głównie z wypłatą dywidendy na rzecz akcjonariuszy, spłatą kredytów i pożyczek oraz ze spłatą zobowiązań układowych.

### 3.7. Inwestycje zrealizowane i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2019 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w łącznej wysokości 9 681 tys. zł i były one niższe o 9 525 tys. zł w stosunku do poniesionych w 2018 r. w wysokości 19 206 tys. zł, tj. o 49,59%.

W ramach poniesionych nakładów realizowane były inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe, w tym m.in.:

- zakończenie instalacji jednotyglowego pieca indukcyjnego 1MF,
- zakończenie budowy trasy kablowej SN 6kV,
- zakończenie uruchomienia wsadzarki do rdzeni na linii HWS,
- zakończenie budowy systemu monitoringu Spółki,
- zakup wózków widłowych i platformowych,
- zakup i uruchomienie pieca bezretortowego do obróbki odlewów ADI,
- modernizacja budynku GPZ 110 kV,
- rozpoczęcie budowy hali magazynowej i łącznika stalowego,
- zakończenie modernizacji i adaptacji budynku biurowego.

Dodatkowo prowadzono inwestycje związane z realizacją projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej”, w tym m.in.:

- zakończenie prac „automatyczny system modyfikacji dynamicznej”,
- rozpoczęcie prac „system pomp ciepłych”,
- rozpoczęcie prac „system odzysku ciepła”,
- rozpoczęcie prac „wytwarzanie energii elektrycznej z paneli PV”.

Spółka planuje poniesienie w 2020 r. nakładów inwestycyjnych w wysokości 5 000 tys. zł, tj. na poziomie nie przekraczającym planowanej na ten rok wartości amortyzacji. Tak więc Spółka sfinansuje je ze środków własnych pochodzących z części wypracowywanej nadwyżki finansowej.

### 3.8. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi

Tabela 21 Wskaźnik zadłużenia

Lp.	Wskaźnik zadłużenia	2019 r.	2018 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Ogólny poziom zadłużenia <i>[zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / wartość pasywów ogółem]</i>	30,47%	36,83%	82,74%

Ogólny poziom zadłużenia zmniejszył się z 36,83% według stanu na koniec 2018 r. do 30,47% według stanu na koniec 2019 r. Stan zadłużenia utrzymywany na zbliżonym poziomie do roku niskim poziomie, świadczy o małym ryzyku finansowym. Spółka ma możliwość terminowego spłacania wymagalnych zobowiązań oraz zaangażowania aktywów obrotowych w kolejne cykle gospodarcze. Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 1,96 i oznacza, że należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące.

Tabela 22 Wskaźniki płynności

Lp.	Wskaźniki płynności	2019 r.	2018 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	2,69	1,96	137,25%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej <i>[(aktywa obrotowe -zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]</i>	1,96	1,39	141,01%
3.	Cykl zapasów w dniach <i>(przeciętny stan zapasów*360/ przychody netto ze sprzedaży)</i>	27	27	100,00%
4.	Cykl należności krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan należności*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	37	37	100,00%
5.	Cykl należności handlowych w dniach <i>(przeciętny stan należności handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	34	34	100,00%
6.	Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	42	52	80,77%
7.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	30	33	90,91%
8.	Cykl środków pieniężnych w dniach <i>[cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań]</i>	22	12	183,34%
9.	Kapitał obrotowy w dniach obrotu <i>[(majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe) *360/ przychody netto ze sprzedaży]</i>	61	46	132,61%

Wartości przedstawionych w tabeli wskaźników płynności utrzymują poziom uznawany za prawidłowy, co oznacza, że Spółka ma możliwość terminowego spłacania wymagalnych zobowiązań oraz zaangażowania aktywów obrotowych w kolejne cykle gospodarcze.

Tabela 23 Wskaźniki sprawności działania

Lp.	Wskaźnik sprawności działania	2019 r.	2018 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik operacyjności <i>(koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego Zarządu) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)</i>	89,17%	92,01%	96,92%
2.	Rotacja aktywów <i>(przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan aktywów)</i>	1,82	1,92	94,80%
3.	Rotacja środków trwałych <i>(przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan środków trwałych)</i>	4,11	4,56	90,14%
4.	Rotacja majątku obrotowego <i>(przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan majątku obrotowego)</i>	3,79	3,86	98,19%
5.	Wydajność pracy na jednego zatrudnionego <i>(przychody netto ze sprzedaży/przeciętne zatrudnienie w danym roku)</i>	342 tys. zł	333 tys. zł	102,71%

Wskaźnik operacyjności za 2019 r. uległ zmniejszeniu o 3,08% w stosunku do 2018 r. i wskazuje na poprawę opłacalności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Wartości wskaźników: rotacja aktywów, rotacja środków trwałych i rotacja majątku obrotowego wykazały spadek. Wydajność pracy, wyrażona jako sprzedaż na jednego zatrudnionego na rok zwiększyła o 2,71%.

Tabela 24 Wskaźniki rentowności

Lp.	Wskaźnik rentowności	2019 r.	2018 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Stopa zwrotu z kapitału – ROE [zysk(strata) netto / kapitał własny]	<b>24,50%</b>	22,37%	109,53%
2.	Stopa zwrotu z aktywów – ROA [zysk(strata) netto/ aktywa ogółem]	<b>17,03%</b>	13,73%	124,04%
3.	Poziom marży brutto [zysk(strata) brutto ze sprzedaży netto / przychody netto ze sprzedaży]	<b>19,75%</b>	17,96%	109,97%
4.	Rentowność operacyjna [zysk(strata) z działalności operacyjnej/ przychody netto ze sprzedaży]	<b>12,06%</b>	9,09%	132,68%
5.	Rentowność brutto [zysk(strata) brutto przed opodatkowaniem / przychody netto ze sprzedaży]	<b>11,91%</b>	9,22%	129,18%
6.	Rentowność netto [zysk(strata) netto/przychody netto ze sprzedaży]	<b>9,41%</b>	7,51%	125,30%
8.	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody netto ze sprzedaży)	<b>17,18%</b>	13,91%	123,51%

Wszystkie wskaźniki rentowności za 2019 r. wykazały wzrost w stosunku do 2018 r. i ukształtowały się na poziomie uznawanym za dobry oraz wskazują na brak zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w następnym okresie.

W 2019 r. Spółka zrealizowała wszystkie istotne cele związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, o czym świadczy wielkość osiągniętych przychodów ze sprzedaży i EBITDA.

Proces zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym przebiega w sposób gwarantujący zdolność terminowej realizacji zobowiązań związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Spółka poprzez rozbudowany system monitoringu ekonomiczno-finansowego prowadzi bieżącą identyfikację czynników, których wystąpienie mogłoby wpłynąć negatywnie na płynność finansową i przeciwdziała ich wystąpieniu. W ramach gospodarowania zasobami finansowymi optymalizuje bieżące wykorzystywanie limitów zadłużenia w bankach finansujących, przez co efektywnie obniża koszty finansowania.

### 3.9. Instrumenty finansowe

W 2019 r. Spółka finansowała prowadzoną działalność gospodarczą kapitałami własnymi, kredytami bankowymi i zobowiązaniami handlowymi w ramach udzielonego jej przez dostawców kredytu kupieckiego.

Bankami finansującymi działalność Spółki w 2019 r. były: Bank Millennium S.A. i BNP Paribas S.A.

W 2019 r. do dnia 1 grudnia Spółka korzystała z kredytu rewolwingowego w ramach Umowy zawartej w grudniu 2015 roku z Bankiem Millennium S.A. o kredyt rewolwingowy w wysokości 10.000 tys. zł. oraz umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z limitem do 1.000 tys. zł z terminem do 19.11.2019 r. przedłużonym aneksem do 19 listopada 2020 roku oraz rocznej Umowy o zawieranie i realizację transakcji kasowych stanowiących transakcje wymiany walutowej oraz terminowych transakcji wymiany walutowej i transakcji swapa walutowego z Limitem Skarbowym w wysokości 1.000 tys. zł. Dnia 21 listopada Spółka podpisała aneks do Umowy o kredyt rewolwingowy z terminem obowiązywania do 1 grudnia 2021 roku, aneks do umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z limitem do 2.200 tys. zł z terminem obowiązywania do 19 listopada 2020 roku. Umowa o zawieranie i realizację transakcji kasowych stanowiących transakcje wymiany walutowej oraz terminowych transakcji wymiany walutowej i transakcji swapa walutowego z Limitem Skarbowym w wysokości 1.000 tys. zł została przedłużona aneksem do 15 listopada 2020 r.



W ramach umowy o limit wierzytelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A.(obecnie Bank BNP Paribas S.A.) na kwotę 12.000 tys. zł Spółka korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 12.000 tys. zł, limitu na akredytywy w wysokości 5.000 tys. (przy czym łączna kwota zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu nie mogła przekroczyć 12.000 tys. zł) zł oraz limitu na obsługę Walutowych Transakcji Terminowych w wysokości 1.000 tys. zł. Termin obowiązywania umów to 19 stycznia 2020 roku. Spółka korzystała również z finansowania inwestycji „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji oraz diagnostyki i monitorowania procesów i produktów, w tym zarządzanie energią” poprzez kredyt inwestycyjny nieodnawialny w ramach umowy zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A.(obecnie Bank BNP Paribas S.A.) na kwotę 3.500 tys. zł z datą spłaty do 30 września 2022 r. W dniu 17 stycznia 2020 roku Spółka dokonała przedterminowej spłaty kredytu.

Średnioroczne zadłużenie Spółki w bankach finansujących jej działalność wyniosło 3.725 tys. zł, ustalone jako iloraz sumy sald ujemnych na poszczególnych rachunkach i ich ilości (sald dodatnie liczone jako wartość 0,00).

### 3.10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Rok 2019 Spółka było kolejnym, w którym Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki ekonomiczno-finansowe przy porównywalnym z rokiem 2018 poziomie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, co potwierdza, że wykorzystwała w sposób umiejętny szanse rynkowe mimo spowolnienia koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej. Jest to również efekt prowadzonej konsekwentnie od lat spójnej polityki inwestycyjnej związanej z ciągłym unowocześnianiem posiadanego potencjału produkcyjnego i badawczo-rozwojowego.

W 2019 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 200.102 tys. zł.

W 2019 r. Spółka realizowała zamierzenia inwestycyjne zgodnie z przyjętym planem i poniosła ogółem nakłady na ten cel w wysokości 9.681 tys. zł. Kontynuacja w 2019 r. nakładów inwestycyjnych na poziomie kosztów amortyzacji przyczyniła się do umocnienia pozycji Spółki w gronie czołowych europejskich odlewni o usługowym charakterze produkcji i wysokim poziomie innowacyjności techniczno-technologicznej.

W 2019 r. kapitały własne w powiązaniu z środkami finansowymi udostępnionymi przez banki w ramach zawartych umów pozwoliły na płynne finansowanie działalności gospodarczej Spółki przy czym średnioroczne wykorzystanie finansowania w bankach wyniosło 3.725 tys. zł i stanowiło 14,6% wartości udostępnionych kredytów. Stabilność finansowania działalności gospodarczej zabezpieczona w ramach źródeł zewnętrznych i wewnętrznych, ugruntowała opinię o Spółce jako wiarygodnego płatnika i była m.in. podstawą do negocjowania korzystnych warunków zakupów w stosunku do cen rynkowych.

Na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki w kolejnych miesiącach będą miały wpływ trudne do przewidzenia i oszacowania skutki pandemii wirusa COVID-19 na gospodarkę krajową i światową.

### 3.11. Powiązania Spółki z innymi podmiotami

Powiązania kapitałowe - 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. z siedzibą w Starachowicach.

Powiązania związane z zasiadaniem osób zarządzających i nadzorujących Spółki w organach innych podmiotów:

- Pan Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Odlewnia ELZAMECH Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Pan Kazimierz Kwiecień – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki OP Handel Spółka z o.o. z siedzibą w Starachowicach,

Na skutek zakończenia postępowania likwidacyjnego i wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego:

- Stowarzyszenia Producentów Komponentów Odlewniczych „KOM-CAST” z dniem 17.09.2019 r.,

- Świętokrzyskiego Klastra Producentów Branży Metalowej i Odlewniczej „METAL-CAST z dniem 13.02.2020 r, ODLEWNIE POLSKIE S.A. przestały być ich członkiem.

### **3.12. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi opisane zostały w załączniku Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego, w punkcie VII.3.

### **3.13. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki**

Spółka 21 listopada 2019 r. podpisała z Bankiem Millennium w Warszawie:

- Aneks nr A2/9013/15/475/04 do Umowy o kredyt rewolwingowy nr 9013/15/475/04 na kwotę 10.000 tys. zł, zabezpieczonej zastawem rejestrowym na dwóch liniach technologicznych i wekslem własnym in blanco do kwoty 16.000 tys. zł z okresem obowiązywania do 1 grudnia 2021 r. Oprocentowanie WIBOR 1M plus marża Banku 0,8%
- Aneks nr A7/6410/13/424/4 do Umowy o Linię na Gwarancje Bankowe i Akredytywy Dokumentowe nr 6410/13/424/04 na kwotę 2.200 tys. zł zabezpieczonej wekslem in blanco do kwoty 3.520 tys. zł przedłużający okres obowiązywania Umowy o kolejne 12 miesięcy do 19 listopada 2020 r. Bank pobierze prowizję za wystawienie gwarancji własnej 0,2% minimum 200 zł za każdy rozpoczęty 3-miesięczny okres jej ważności oraz za podwyższenie wartości gwarancji 0,2% od kwoty podwyższenia gwarancji własnej minimum 200 zł za każdy rozpoczęty 3-miesięczny okres, prowizję za otwarcie akredytywy 0,2% minimum 200 zł za każdy rozpoczęty 3-miesięczny okres jej ważności.
- Aneks nr 4 do Umowy o limit skarbowy w ramach Umowy o Zawieranie i Rozliczanie Kasowych i Terminowych Transakcji Wymiany Walutowej oraz Transakcji SWAPA Walutowego wraz z umową przewłaszczenia Kwot Pieniężnych Dla Przedsiębiorstw Posiadających rachunek Rozliczeniowy nr 5782/15/410/04 w kwocie 1.000 tys. zł na okres 12 miesięcy do 15 listopada 2020 r., której zabezpieczeniem jest weksel in blanco do kwoty 1.600 tys. zł.

W 2019 r. nie zostały wypowiedziane żadne umowy kredytowe.

Spółka 17 stycznia 2020 r. dokonała przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego w wysokości 3.300 tys. zł udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie (obecnie Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) z okresem wymaganej spłaty w 35 miesięcznych ratach począwszy od 30 listopada 2019 r. do 30 września 2022 r. Oprocentowanie wynosiło WIBOR 3M plus marża Banku 1,55%.

### **3.14. Udzielone pożyczki**

W okresie 2019 r. Spółka nie udzielała pożyczek.

### **3.15. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje**

W 2019 r. Spółka otrzymała od Track Tec S.A. w Warszawie gwarancję bankową nr 17120KPA19 wystawioną przez mBank S.A. z okresem ważności do 31 lipca 2020 r. na wartość 2.000 tys. zł. Po dniu bilansowym Spółka Track Tec przekazała Aneks nr 1 do w/w gwarancji zwiększający jej wartość do kwoty 3.000 tys. zł oraz przedłużający okres jej ważności do 31 lipca 2021 r. Jest to gwarancja nieodwołalna, bezwarunkowa i płatna na pierwsze żądanie na poczet należności Spółki od Track Tec S.A. związanych z realizacją Umowy o współpracy z 23 marca 2016 r. i Aneksem nr 1/2019 z 24 lipca 2019 r. oraz Aneksem nr 2/2020 do w/w Umowy z 24 lutego 2020 r.

Również po dniu bilansowym Spółka otrzymała gwarancję zwrotu zaliczki z Banku Intensa Sanpaolo D.D. na kwotę 33 tys. EUR z okresem obowiązywania do 23 lipca 2020 r. będącą zabezpieczeniem wpłaconej przedpłaty dotyczącej realizacji inwestycji w ramach umowy zawartej z formą STEM D.O.O.

## 4. ŁAD KORPORACYJNY

Zarząd Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach niniejszym przekazuje na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

### 4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2019 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, obowiązujące od 1 stycznia 2016 r., których tekst publikowany jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych pod adresem [www.gpw.pl/dobre-praktyki](http://www.gpw.pl/dobre-praktyki).

Tekst wskazanego zbioru dostępny jest także na stronie internetowej Spółki [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) w zakładce relacje inwestorskie/Dobre Praktyki

### 4.2. Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt 5.1. oraz wyjaśnienie przyczyn jego odstąpienia

Informację na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad szczegółowych zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, Spółka zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy raportowała w dniu 01.02.2016 r. (raport bieżący EBI nr 1/2016). Spółka tym raportem przekazała także informację o stanie stosowania rekomendacji.

#### Zasady/ rekomendacje zawarte w DPSN2016 nie stosowane przez Spółkę :

**Zasada I.Z.1.20** w brzmieniu – *Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

*Uzasadnienie:* Dotychczasowe doświadczenie Spółki nie wskazuje na potrzebę utrwalania przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio czy wideo. W ocenie Spółki realizacja nałożonych obowiązującymi przepisami prawa obowiązków informacyjnych, poprzez przekazywanie raportów bieżących zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach i zamieszczanie tych informacji na stronie internetowej Spółki, umożliwi inwestorom zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Ponadto odstąpienie przez Spółkę od realizacji tej zasady zabezpiecza Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie wyrażać zgody na publikację swojego wizerunku, czy też prezentowanie ich wypowiedzi. Spółka nie wyklucza stosowania powyższej zasady w przyszłości.

**Zasada IV.Z.2.** w brzmieniu – *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

*Uzasadnienie:* Za niestosowaniem tej zasady przemawia aktualna struktura akcjonariatu Spółki i fakt niezgłaszania dotychczas przez jej akcjonariuszy konieczności przeprowadzania zgromadzeń poprzez powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

**Rekomendacja IV.R.2** w brzmieniu - *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu*

środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

*Uzasadnienie:* Spółka zapewnia akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Istotnym jest, że walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Starachowicach, co ułatwia akcjonariuszom lub ich pełnomocnikom stawienie się w miejscu obrad.

Ponadto za niestosowaniem tej rekomendacji przemawia aktualna struktura akcjonariatu Spółki i fakt niezgłaszania dotychczas przez jej akcjonariuszy konieczności przeprowadzania zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

### **Zasady/ rekomendacje zawarte w DPSN2016 nie dotyczące Spółki**

**Zasada I.Z.2.** w brzmieniu – *Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.*

*Uzasadnienie:* Zasada ta nie ma zastosowania w Spółce z uwagi na to, że akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40.

**Rekomendacja IV.R.3.** w brzmieniu – *Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.*

*Uzasadnienie:* Rekomendacja ta nie dotyczy Spółki, gdyż akcje Spółki nie są przedmiotem obrotu w innych krajach.

**Rekomendacja VI.R.3** w brzmieniu - *Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7*

*Uzasadnienie:* Rekomendacja ta nie ma zastosowania w Spółce z uwagi na to, że w Radzie Nadzorczej Spółki nie został wyodrębniony komitet ds. wynagrodzeń. W przypadku wyodrębnienia komitetu ds. wynagrodzeń zostanie zastosowana niniejsza zasada

### **Zasady przyjęte przez Spółkę do stosowania, dotyczące ostatnich 5 lat obrotowych**

**Zasada I.Z.1.8.** w brzmieniu: - *Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.*

*Komentarz Spółki:* Spółka stosuje zasadę i umieszcza wybrane dane finansowe począwszy od danych za 2015 r.

**Zasada I.Z.1.9.** w brzmieniu – *Informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend – łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję.*

*Komentarz Spółki:* Spółka po raz pierwszy wypłaciła akcjonariuszom dywidendę w 2017 r. z zysku za 2016 r. W kolejnych latach 2018-2019 Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendy z zysku

odpowiednio za rok 2017 i 2018. Informacja dotycząca wypłaty dywidendy znajduje się na stronie internetowej Spółki [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) w zakładce relacje inwestorskie

**Zasada I.Z.1.10.** w brzmieniu – *Prognozy finansowe – jeżeli Spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.*

*Komentarz Spółki.* Spółka w ostatnich 5 latach nie publikowała prognoz finansowych. W przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o publikacji prognozy finansowej, Spółka zamieści ją na swojej stronie internetowej.

Spółka na swojej stronie internetowej [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) w zakładce relacje inwestorskie/raporty bieżące publikuje informacje dotyczące odstąpienia od stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz w zakładce relacje inwestorskie/Dobre Praktyki publikuje informację na temat stanu stosowania rekomendacji i zasad szczegółowych ładu korporacyjnego DPSN2016.

### 4.3. Działalność charytatywna

Spółka w 2019 r. prowadziła działalność sponsoringową poprzez przekazywanie darowizn na cele określone w jej polityce udzielania darowizn, przyjętej przez Zarząd Uchwałą Nr 1/2016 z dnia 8.01.2016 r. Decyzje o przyznaniu darowizn, do łącznej kwoty darowizn w danym roku obrotowym w wysokości 150 tys. zł, podejmuje Zarząd Spółki w oparciu o § 17 ust. 2 pkt 15 Statutu Spółki.

Udzielając wsparcia Spółka stara się reagować na potrzeby instytucji działających na terenie regionu, tj. miasta Starachowice, powiatu starachowickiego i województwa świętokrzyskiego oraz środowiska w jakim działa Spółka (np. wyższe uczelnie, organizacje branżowe). W szczególności wspierane są projekty wspomagające rozwój dzieci i młodzieży na płaszczyźnie społecznej i edukacyjnej, a także lokalne inicjatywy z korzyścią dla społeczności regionu.

Lp.	Cele działalności charytatywnej	2019 r.	udział	2018 r.	udział	Dynamika 2019:2018
		tys. zł	w 2019 r.	tys. zł	w 2018 r.	
1	Przedsięwzięcia religijne i patriotyczne	48,0	44,78%	18,0	10,69%	266,67%
2	Wspieranie kultury, turystyki i krajoznawstwa	18,5	17,26%	30,5	18,11%	60,66%
3	Zakup sprzętu rehabilitacyjnego i pomoc medyczna	14,7	13,71%	11,2	6,65%	131,25%
4	Wspieranie szkół i instytucji użyteczności publicznej	14,0	13,06%	81,3	48,29%	17,22%
5	Wspieranie nauki i szkolnictwa wyższego	6,5	6,06%	19,3	11,45%	33,68%
6	Wspieranie i upowszechnianie kultury fizycznej	4,0	3,73%	7,3	4,33%	54,79%
7	Wypoczynek dzieci i młodzieży	1,5	1,40%	0,8	0,48%	187,5%
<b>Razem:</b>		<b>107,2</b>	<b>100,00%</b>	<b>168,4</b>	<b>100,00%</b>	<b>63,66%</b>

### 4.4. Polityka różnorodności

W Spółce została przyjęta do stosowania polityka różnorodności w odniesieniu do pracowników Spółki, dostosowująca Spółkę do powszechnie uznawanych standardów w zakresie równego traktowania pracowników ze względu na płeć, wiek, stan zdrowia, niepełnosprawność, narodowość, religię, przekonania polityczne, przynależność związkową oraz inne przesłanki narażające na zachowania dyskryminacyjne. W procesie rekrutacji Spółka kieruje się kryteriami merytorycznymi określonymi w wymaganiach kwalifikacyjnych dla pracowników. W trakcie zatrudnienia dużą wagę przykładają do rozwoju pracowników zgodnie z potrzebami Spółki, poprzez szkolenia i umożliwianie dalszej ich edukacji. Równe traktowanie jest też zachowane w zakresie polityki wynagrodzeń zgodnie z wewnętrznymi regulacjami, stosując adekwatność wynagrodzenia do rodzaju wykonywanej pracy i kwalifikacji zawodowych wymaganych na danym stanowisku, z uwzględnieniem jakości świadczonej pracy. W ramach realizowanej polityki bezpieczeństwa i higieny pracy są dostosowywane miejsca i warunki pracy do szczególnych potrzeb pracowników oraz w ramach prowadzonej polityki socjalnej

poprzez działania integracyjne tworzona jest odpowiednia atmosfera i kultura organizacyjna, zapewniająca szacunek dla różnorodności. W 2019 r. Spółka stosowała wszelkie zasady przyjęte w polityce różnorodności i nie zaistniały żadne zdarzenia powodujące odstępstwa od przyjętych uregulowań w tym zakresie.

#### **4.5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami dotyczącymi emitentów papierów wartościowych w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, jej wyniku finansowego, a także przepływu środków pieniężnych. Zasady ewidencji księgowej określone są w zakładowej polityce rachunkowości.

Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest zautomatyzowany i oparty na Księdze Głównej Spółki. Przygotowanie danych w systemach źródłowych i tworzenie Księgi Głównej podlega określonym sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym opisanych w Instrukcji Obiegu Dokumentów, która obejmuje odpowiednie kontrole wewnętrzne.

Kontrola wewnętrzna jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Spółką i sprawowana jest przez Zarząd Spółki, dyrektorów wydzielonych jednostek organizacyjnych, Głównego Księgowego oraz Pełnomocnika Zarządu ds. Monitoringu i Kontroli Ekonomicznej.

Kontrola finansowo-księgowa polegająca na badaniu poszczególnych operacji gospodarczych pod kątem legalności, rzetelności, celowości, gospodarności i efektywności oraz sprawozdawczość finansowa umożliwia:

- wczesne i szybkie ujawnienie błędów i zagrożeń,
- przeciwdziałanie nieprawidłowościom oraz szkodom i stratom.

Powyższa funkcja realizowana jest poprzez kontrolę wstępną, bieżącą i następną dokumentów księgowych, które księgowane są jako źródłowy materiał podlegający ewidencji księgowej. Dokumenty księgowe poddawane są kontroli w zakresie: ilościowo-jakościowym, formalnym i merytorycznym. Fachowa, wykwalifikowana i doświadczona kadra księgowa zapewnia rzetelność i wysoką jakość systemu rachunkowości. Dokumenty księgowe ewidencjonowane są chronologicznie i szczegółowo. Ujmują zdarzenia gospodarcze odzwierciedlając wszystkie operacje za pomocą zapisów na kontach księgowych umożliwiając prawidłowe sporządzenie raportów, bilansu, rachunku zysków i strat, sprawozdania z przepływu środków pieniężnych, stanów poszczególnych kont, w tym rozliczeń z dostawcami i odbiorcami, bankami, budżetem oraz innych niezbędnych danych księgowych w wymaganym zakresie.

Na podstawie dokumentów księgowych rachunkowość dostarcza kierownictwu Spółki informacje do celów zarządzania, analizy, kontroli i oceny wiarygodności danych. Przedmiotem kontroli wewnętrznej są najistotniejsze obszary Spółki, tj.: zasoby pieniężne i rzeczowe znajdujące się w dyspozycji Spółki, operacje pieniężne, operacje gospodarcze, a także działalność inwestycyjna. Zdaniem Zarządu funkcjonujący system kontroli zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych, poprawną kwalifikację dokumentów źródłowych, a także prawidłową wycenę zasobów na poszczególnych etapach rejestracji, a tym samym zapewnia prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych i pozwala Zarządowi prowadzić działalność Spółki w oparciu o zweryfikowane i kompletne informacje.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest przez Głównego Księgowego i podlegający mu Zespół Księgowości stanowiący wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę działającą w Pionie Dyrektora Finansowego - Wiceprezesa Zarządu, podlegającego bezpośrednio Dyrektorowi Naczelnemu-Prezesowi Zarządu. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest następnie przekazywane Zarządowi w celu weryfikacji.

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu w okresach co najmniej kwartalnych otrzymuje informację o zyskach i stratach oraz pozycjach bilansowych i przepływach środków pieniężnych.

Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega także niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta, a nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Finansowy-Wiceprezes Zarządu.

Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez śledzenie na bieżąco zmian przepisów i regulacji zewnętrznych odnoszących się do wymogów sprawozdawczych i na bieżąco aktualizuje zasady rachunkowości, na podstawie których przygotowuje sprawozdania finansowe.

#### 4.6. Kapitał zakładowy Spółki i akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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 i na tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

W związku z posiadaniem przez Spółkę 1 010 000 szt. akcji własnych, nabytych 19.06.2019 r. na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego, z których zgodnie z art. 364 §2 KSH Spółka nie może wykonywać prawa głosu, pozostałym akcjonariuszom na walnym zgromadzeniu przysługuje 19 654 121 głosów.

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

Tabela 25 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Lp.	Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale na WZ	Liczba posiadanych głosów na WZ [szt.]	Udział w liczbie głosów na WZ
1.	Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu	642 000	3,1068%	642 000	3,2665%
2.	Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu	1 140 578	5,5196%	1 140 578	5,8033%
3.	Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu	642 000	3,1068%	642 000	3,2665%
4.	Kazimierz Kwiecień – Przewodniczący Rady Nadzorczej	100	0,0005%	100	0,0005%
5.	Jacek Jaroszek – Członek Rady Nadzorczej	70 000	0,3388%	70 000	0,3562%
	<b>Razem osoby zarządzające i nadzorujące</b>	<b>2 494 678</b>	<b>12,0725%</b>	<b>2 494 678</b>	<b>12,6929%</b>
	<b>Ogółem liczba akcji i głosów Spółki</b>	<b>20 664 121</b>	<b>100,0000%</b>	<b>19 654 121</b>	<b>100,0000%</b>

#### 4.7. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania, akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, akcje Spółki posiadali:

Tabela 26 Znaczący akcjonariusze

Lp.	Znaczący akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale na WZ	Liczba posiadanych głosów na WZ [szt.]	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 765 246	27,8998%	5 765 246	29,3335%
2.	Adam Żyła i Marcin Wąsiel	4 600 000	22,2608%	4 600 000	23,4048%
3.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	9,9968%	2 065 743	10,5105%
5.	Leszek Walczyk	1 140 578	5,5196%	1 140 578	5,8033%
	<b>Razem znaczący akcjonariusze</b>	<b>13 571 567</b>	<b>65,6770%</b>	<b>13 571 567</b>	<b>69,0520%</b>
	<b>Ogółem liczba akcji i głosów Spółki</b>	<b>20 664 121</b>	<b>100,0000%</b>	<b>19 654 121</b>	<b>100,0000%</b>

Zmiany dokonane w 2019 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w znacznych pakietach akcji Spółki:

- W wyniku nabycia 31.05.2019 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 1 044 578 szt. akcji Spółki, co stanowiło 5,0550% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu, a po nabyciu 96 000 szt. akcji posiada 1 140 578 szt. akcji Spółki, co stanowi 5,5196% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje mu tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- W dniu 19.06.2019 r. Bank Handlowy w Warszawie S.A. na skutek zbycia 1 010 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., reprezentujących 1 010 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4,89% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1 010 000 ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, osiągnął poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed dokonaniem zbycia Bank posiadał 1 319 415 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 6,39% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 1 319 415 głosów, co stanowiło 6,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu przedmiotowego zbycia Bank posiada 309 415 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 1,50% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 309 415 głosów, co stanowi 1,50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- W dniu 27.01.2020 r. Spółka otrzymała od Pana Adama Żyły informację na podstawie art. 68 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r., że zwiększył zaangażowanie o więcej niż 2% i przekroczył próg 15% akcji i głosów w Spółce.

Przed nabyciem posiadał 2 651 664 akcji Spółki, co stanowiło 12,8321% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów w Spółce. Po nabyciu posiada 3 100 000 akcji Spółki, co stanowi 15,0018% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

- W dniu 28.02.2020 r. Spółka otrzymała od Pana Adama Żyły i Pana Marcina Wąsiela, w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 623 z późniejszymi zmianami), zawiadomienie o zawarciu w dniu 28.02.2020 r. bezterminowego porozumienia, którego celem jest długoterminowe prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki oraz zgodne głosowanie na walnym zgromadzeniu Spółki. Pan Adam Żyła i Pan Marcin Wąsiel łącznie posiadają 4 600 000 akcji Spółki, co stanowi 22,2608% udziału w kapitale i daje tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zawarciem porozumienia Pan Adam Żyła samodzielnie posiadał 3 100 000 akcji Spółki, co stanowiło 15,0018 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu, natomiast Pan Marcin Wąsiel posiadał samodzielnie 1 500 000 akcji Spółki, co stanowiło 7,2589% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

#### **4.8. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień**

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, których posiadacze mieliby specjalne uprawnienia kontrolne.

#### **4.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu**

Akcjonariusze Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE nie są ograniczeni co do wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji.

Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami oraz sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki, a także na stronie internetowej Spółki [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) w zakładce relacje inwestorskie.



#### **4.10. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Spółka realizując Program Motywacyjny zbyła na rzecz Członków Zarządu i Wyższej Kadry w ramach:

Transzy I	–	324 000 szt. akcji własnych 17.05.2017 r.,
Transzy II	–	300 000 szt. akcji własnych 18.05.2018 r.,
Transzy III	–	300 000 szt. akcji własnych 31.05.2019 r.

oraz na rzecz Kluczowych Pracowników Spółki w ramach:

Transzy I	–	216 000 szt. akcji własnych 17.05.2017 r.
Transzy II	–	200 000 szt. akcji własnych 18.05.2018 r.
Transzy III	–	200 000 szt. akcji własnych 31.05.2019 r.

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 Członków Zarządu i Wyższej Kadry okres ograniczeń wynosi 3 lata od dnia ich nabycia i upływa:

- 17.05.2020 r. dla Transzy I
- 18.05.2021 r. dla Transzy II
- 31.05.2022 r. dla Transzy III

W przypadku kluczowych pracowników okres ten wynosi 2 lata i dla Transzy I upłynął 17.05.2019 r. a dla pozostałych Transz upływa:

- 18.05.2020 r. dla Transzy II
- 31.05.2021 r. dla Transzy III

Pozostali Akcjonariusze Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE nie są ograniczeni co do prawa przenoszenia własności akcji.

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

Na podstawie zawartych 6.06.2016 r. umów Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu (z późniejszymi zmianami z 10.05.2017 r. i 15.05.2019 r.), każdemu z Członków Zarządu przyznane zostały Opcje w ramach realizacji kolejnych Transz Programu:

- 90 000 szt. Opcji w ramach Transzy IV rozliczanej po zakończeniu roku obrotowego 2019,
- 110 000 szt. Opcji w ramach Transzy V rozliczanej po zakończeniu roku obrotowego 2020,
- 110 000 szt. Opcji w ramach Transzy VI rozliczanej po zakończeniu roku obrotowego 2021
- 110 000 szt. Opcji w ramach Transzy VII rozliczanej po zakończeniu roku obrotowego 2022
- 110 000 szt. Opcji w ramach Transzy VIII rozliczanej po zakończeniu roku obrotowego 2023

Każda Opcja daje warunkowe prawo do objęcia nieodpłatnie jednego Warrantu Subskrypcyjnego dającego prawo do objęcia jednej Akcji Serii H po cenie emisyjnej lub do nabycia od Spółki jednej Akcji Własnej po cenie nabycia równej 50% wartości nominalnej akcji w chwili nabycia.

Prawo do objęcia Akcji Serii H lub nabycia Akcji Własnych przysługuje po spełnieniu wszystkich Warunków Koniecznych, tj.

- osiągnięcie w danym roku obrotowym Programu wyniku EBITDA ustalonego przez Walne Zgromadzenie Spółki. Dla Transzy IV, V, VI, VII i VIII tj. dla poszczególnych lat obrotowych 2019, 2020, 2021, 2022 i 2023 wynik EBITDA nie może być niższy niż 15 171 000 zł. Dla Transzy IV Programu Motywacyjnego, tj. dla roku obrotowego 2019, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 13/2019 z 6.05.2019 r. ustaliło wynik EBITDA na poziomie 17 000 000 zł,
- zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, którego dotyczy dana Transza, uprzednio zbadanego przez biegłego rewidenta bez zastrzeżeń,
- Osoba Uprawniona w ostatnim dniu roku obrotowego, którego dotyczy dana Transza, jest wpisana na Listę sporządzoną przez Radę Nadzorczą Spółki.

W przypadku Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu, utrata prawa do uczestnictwa w Programie następuje z dniem wygaśnięcia mandatu Członka Zarządu Spółki oraz rozwiązania ze Spółką Stosunku Służbowego.

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

#### **4.12. System kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych i w związku z tym Spółka nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

#### **4.13. Zasady zmiany Statutu Spółki**

Zmiana Statutu Spółki może nastąpić wyłącznie w drodze uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała o zmianie Statutu Spółki wymaga większości co najmniej trzech czwartych głosów zgodnie z art. 415 § 1 KSH, gdyż Statut Spółki nie przewiduje surowszych wymagań oraz wpisu zmian do rejestru.

W 2019 r. nie były dokonywane zmiany w Statucie Spółki.

#### **4.14. Walne Zgromadzenie**

##### **Zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie decyzji w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki.

##### **Sposób działania walnego zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje:

- 1) Zarząd:
  - a) z własnej inicjatywy;
  - b) na pisemne żądanie Rady Nadzorczej;
  - c) na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego; żądanie takie może zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, na następujący adres e-mailowy Spółki: [odlewnie@odlewniepolskie.pl](mailto:odlewnie@odlewniepolskie.pl), przy zachowaniu wymogów określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia
- 2) Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku gdy Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w KSH lub Statucie Spółki oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku gdy uzna za wskazane jego zwołanie,
- 3) Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz lub akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez przekazanie Zarządowi pisemnej informacji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierającej wszystkie elementy wymagane prawem dla zwołania Walnego Zgromadzenia oraz dokumentów szczegółowo określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie zamieszczane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne.

Ogłoszenie, projekty uchwał proponowanych do podjęcia przez Walne Zgromadzenie wraz z uzasadnieniem oraz innymi materiałami, w tym również wymaganymi przez odpowiednie przepisy

prawa są zamieszczane na stronie internetowej Spółki [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) w zakładce relacje inwestorskie/walne zgromadzenie, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności KSH, umożliwiając akcjonariuszom zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy KSH lub postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

Większością trzech czwartych głosów Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w przedmiocie:

- dalszego istnienia Spółki,
- zmiany Statutu Spółki, przy czym jeśli zwiększa świadczenia akcjonariuszy lub uszczupla prawa przyznane osobiście akcjonariuszowi wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy;
- zgody na zbycie, obciążenie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki;
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa lub zakresu działalności Spółki;
- zgody na zbycie lub obciążenie jakichkolwiek aktywów trwałych o jednostkowej wartości początkowej w księgach Spółki, bez uwzględnienia odpisów amortyzacyjnych i przy uwzględnieniu zwiększenia wartości początkowej aktywów w księgach Spółki, równej lub wyższej od 10.000.000 zł;
- podziału, połączenia lub przekształcenia Spółki;
- obniżenia, podwyższenia lub warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki,

przy czym przedmiotowe uchwały zostają podjęte, jeżeli za uchwałą głosował co najmniej jeden akcjonariusz, który w momencie głosowania posiada samodzielnie akcje reprezentujące co najmniej 15% kapitału zakładowego Spółki.

Walne Zgromadzenie może uchwalić istotną zmianę działalności Spółki bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na taką zmianę, jeżeli uchwała będzie powzięta większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, przy czym przedmiotowe uchwały zostają podjęte, jeżeli za uchwałą głosował co najmniej jeden akcjonariusz, który w momencie głosowania posiada samodzielnie akcje reprezentujące co najmniej 15% kapitału zakładowego Spółki.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy także zarządzić na wniosek choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Dopuszcza się możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w tym możliwość transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, na warunkach szczegółowo określonych przez Zarząd. W przypadku podjęcia decyzji o umożliwieniu akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Zarząd jest zobowiązany poinformować akcjonariuszy, przy wykorzystaniu strony internetowej Spółki, o zakresie w jakim ten udział będzie możliwy oraz o wymogach i ograniczeniach, które są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu w celu zapewnienia sprawności obrad oraz bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej. Decyzję o udziale w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej akcjonariusz podejmuje na własne ryzyko i nie może wysuwać roszczeń wobec Spółki z tytułu realizacji swoich praw, chyba że roszczenia te wynikają z niezachowania należytej staranności przez Spółkę w zakresie przygotowania i organizacji Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej.

Szczegółowy opis działania Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia dostępnym na stronie internetowej [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) w zakładce relacje inwestorskie / walne zgromadzenie.

## **Prawa akcjonariuszy**

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania na walnym zgromadzeniu określone są w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki i Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, a jeżeli zostanie złożone po tym terminie, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i może zostać złożone w postaci elektronicznej na następujący adres e-mailowy Spółki: [odlewnie@odlewniepolskie.pl](mailto:odlewnie@odlewniepolskie.pl). Akcjonariusz lub akcjonariusze załączają do żądania składanego w postaci elektronicznej skany imiennego świadectwa depozytowego potwierdzającego fakt posiadania odpowiedniej liczby akcji Spółki oraz dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza lub uprawnienie osób reprezentujących akcjonariusza do działania w jego imieniu, szczegółowo określonych przez Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Akcjonariusz uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia i wykonuje prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej.

## **Walne Zgromadzenia w 2019 r.**

W 2019 r. Spółka zwołała dwa walne zgromadzenia:

- 1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 06.05.2019 r., w którego porządku obrad było:
  - rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania finansowego Spółki oraz Sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2018,
  - udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018,
  - określenie wysokości kryterium finansowego dla roku obrotowego 2019 na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki,
  - podjęcie uchwały w sprawie zmiany Uchwały Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie przyjęcia zasad Programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki,
  - podjęcie uchwały w sprawie zmiany Uchwały Nr 27/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru,
  - podjęcie uchwały w sprawie zmiany Uchwały Nr 28/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru i zmiany w Statucie Spółki,
  - podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2018,
  - podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu zaoferowania ich do nabycia osobom uczestniczącym w Programie motywacyjnym dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki,
  - wybór Członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji,
  - ustalenie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji i Członków Komitetu Audytu.

- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 30.09.2019 r., w którego porządku obrad było:
- uzupełnienie składu Rady Nadzorczej Spółki, której kadencja rozpoczęła się 07 maja 2019 r. i upłynie 06 maja 2022 r. w związku ze złożeniem przez Członka Rady Nadzorczej Panią Joannę Łączyńską-Suchodolską rezygnacji z dniem 30.09.2019 r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zrealizowały porządek obrad, a treści podjętych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostały opublikowane raportami bieżącymi i są dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce relacje inwestorskie / raporty bieżące.

#### **4.15. Rada Nadzorcza**

##### **Zasady powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, przy czym uchwała o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej zostaje podjęta, jeżeli za uchwałą głosował co najmniej jeden akcjonariusz, który w momencie głosowania posiadał samodzielnie akcje reprezentujące co najmniej 15% kapitału zakładowego Spółki.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z 11.05.2017 r. (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089).

Odwołanie Członka Rady Nadzorczej następuje tylko z ważnych powodów, o których jest mowa w §15 ust 4 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza jest powoływana na wspólną trzyletnią kadencję. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej przed upływem kadencji mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają:

- w razie rezygnacji członka Rady Nadzorczej z pełnionej funkcji, z dniem powiadomienia Rady Nadzorczej o rezygnacji,
- w razie odwołania członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, z dniem podjęcia stosownej uchwały,
- w przypadku śmierci członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

Szczegółowy opis powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej zawarty jest w Statucie Spółki.

##### **Opis działania Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności dokonuje oceny sprawozdań finansowych, sprawozdania Zarządu i wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty za ubiegły rok obrotowy oraz składa Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny.

Oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach prawa lub w Statucie, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) badanie i zatwierdzanie strategicznych planów rozwoju Spółki, rocznych planów działalności, operacyjnych i finansowych oraz budżetów Spółki oraz planów inwestycji Spółki, jeżeli przekraczają one czynności zwykłego zarządu sprawami Spółki, oraz wszelkich istotnych zmian do nich, oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z ich wykonania,
- 2) powoływanie i odwoływanie (w przypadkach określonych w § 15 ust. 4 Statutu) wszystkich lub

- poszczególnych Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
- 3) ustalanie liczby Członków Zarządu na kolejną kadencję,
  - 4) zawieszanie, z ważnych powodów (w przypadkach określonych w § 15 ust. 4 Statutu), w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
  - 5) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy,
  - 6) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych,
  - 7) zatwierdzanie przedstawionych przez Zarząd projektów regulaminu pracy Zarządu i innych regulaminów organizacyjnych,
  - 8) ustalanie liczby Członków Komitetu Audytu na kolejną kadencję,
  - 9) powoływanie i odwoływanie Członków Komitetu Audytu,
  - 10) uchwalanie Regulaminu działania Komitetu Audytu,
  - 11) zatwierdzanie przyjętej przez Komitet Audytu:
    - polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki,
    - polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz Spółki,
    - procedury wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego Spółki,
  - 12) udzielanie Zarządowi zgody na czynności, do których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej, określone w § 17 ust. 2 Statutu Spółki;
  - 13) udzielanie zgody Członkom Zarządu na zasiadanie w zarządach lub radach nadzorczych innych spółek;
  - 14) Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w innych ważnych sprawach, niewymienionych w pkt 1-13 powyżej,

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej dotyczący zwoływania posiedzeń Rady, uczestnictwa członków Rady w posiedzeniach oraz trybu podejmowania uchwał zawarty jest w Statucie Spółki dostępnym na stronie internetowej Spółki [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) w zakładce relacje inwestorskie/dokumenty korporacyjne oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej dostępnym w zakładce relacje inwestorskie /Rada Nadzorcza.

#### **Skład osobowy Rady Nadzorczej i zmiany dokonane w 2019 r.**

W okresie od 01.01.2019 r. do 06.05.2019 r. Rada Nadzorcza działała w składzie powołanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.04.2016 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

W dniu 06.05.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018 i powołało Radę Nadzorczą na kolejną wspólną trzyletnią kadencję w składzie, która ukonstytuowała się w dniu 07.05.2019 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

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami przez Członków Rady Nadzorczej, kryteria niezależności określone w § 20 ust. 3 Statutu Spółki, w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 11.05.2017 r. i w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, spełniają Pani Ewa Majkowska i Pan Adam Stawowy

W związku ze złożeniem w dniu 08.08.2019 r. przez Panią Joannę Łączyńską-Suchodolską rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 30.09.2019 r., w dniu 30.09.2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uzupełniło skład Rady Nadzorczej, której kadencja rozpoczęła się 07 maja 2019 r. i upłynie 06 maja 2022 r. i powołało do jej składu Pana Jacka Jaroszka.

Pan Jacek Jaroszek nie spełnia kryteriów niezależności określonych w § 20 ust. 3 Statutu Spółki, w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 11.05.2017 r. i w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016

Od 1.10.2019 r. Rada Nadzorcza działa w składzie:

Pan Kazimierz Kwiecień, Przewodniczący Rady  
Pan Roman Wrona, Wiceprzewodniczący Rady  
Pan Adam Stawowy, Sekretarz Rady – Członek Niezależny  
Pani Ewa Majkowska, Członek Rady – Członek Niezależny  
Pan Jacek Jaroszek, Członek Rady Nadzorczej

#### **Informacja o udziale kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej w latach 2018-2019**

Stan na dzień	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
31.12.2018 r.	2	3
31.12.2019 r.	1	4

### **4.16. Komitet Audytu**

#### **Zasady powoływania i odwoływania Członków Komitetu Audytu**

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu uchwalonym 12.10.2017 r. przez Radę Nadzorczą, w skład Komitetu Audytu wchodzi przynajmniej trzech członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres jej kadencji. Liczbę członków Komitetu Audytu ustala Rada Nadzorcza.

Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki. Członek Komitetu Audytu jest niezależny od Spółki, jeśli spełnia kryteria określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Członek Komitetu Audytu może być odwołany ze składu Komitetu Audytu w każdym czasie, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej.

Mandat członka Komitetu Audytu (tj. uprawnienie do pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu) wygasa w przypadku:

- zaistnienia zdarzeń skutkujących wygaśnięciem mandatu danej osoby dotyczącego sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej,
- odwołania lub rezygnacji z funkcji członka Komitetu Audytu, bez zaistnienia zdarzeń skutkujących wygaśnięciem mandatu danej osoby dotyczącego sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza niezwłocznie uzupełnia skład Komitetu Audytu poprzez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu Audytu na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej.

## Opis działania Komitetu Audytu

Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący Komitetu Audytu, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu.

Kompetencje, organizacja i zasady działania Komitetu Audytu regulowane są postanowieniami Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Komitetu Audytu uchwalonego 12.10.2017 r. przez Radę Nadzorczą.

Komitet Audytu wspiera Radę Nadzorczą jako statutowy organ Spółki w wykonywaniu jej obowiązków nadzorczych. Do zadań Komitetu Audytu należy m.in.

- monitorowanie sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego,
- monitorowanie wykonywania rewizji finansowej,
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
- opracowywanie i rewizja polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz procedury wyboru firmy audytorskiej,
- opracowywanie i rewizja polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji wyboru firmy audytorskiej,
- prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji kadry zarządzającej na zalecenia przedstawione przez biegłych rewidentów w piśmie do Zarządu,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- dokonywanie przeglądu, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- zapewnienie skuteczności funkcji audytu wewnętrznego.

Członkowie Komitetu Audytu wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Uchwały Komitetu Audytu zapadają bezwzględną większością głosów członków Komitetu Audytu obecnych na posiedzeniu. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Komitetu Audytu

Szczegółowy opis działania Komitetu Audytu w zakresie jego zadań, zasad funkcjonowania, obowiązków członków Komitetu Audytu oraz organizacji pracy, zawarty jest w Regulaminie Komitetu Audytu dostępnym na stronie internetowej [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) w zakładce relacje inwestorskie / komitet audytu.

W dniu 12.10.2017 r. Komitet Audytu działając na podstawie § 3 ust. 1 pkt. 5), 6) i 7) Regulaminu Komitetu Audytu Spółki oraz na podstawie art. 130 ust. 1 pkt 5-7 Ustawy o Biegłych, przyjął następujące dokumenty:

- Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania Spółki,
- Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem Spółki,
- Procedurę wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę.

Powyższe dokumenty zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

## Skład Komitetu Audytu i zmiany dokonane w 2019 r.

W okresie od 01.01.2019 r. do 06.05.2019 r. Komitet Audytu działał w składzie powołanym przez Radę Nadzorczą 12.10.2017 r. Do składu Komitetu Audytu powołane zostały spośród członków Rady Nadzorczej na okres jej kadencji rozpoczętej 28.04.2016 r. i kończącej się 27.04.2019 r., następujące osoby:



- Pani Ewa Majkowska – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Pan Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Adam Stawowy – Sekretarz Komitetu Audytu.

W związku z powołaniem w dniu 06.05.2019 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Rady Nadzorczej na kolejną wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się 07.05.2019 r. i kończącą się 06.05.2022 r., w dniu 07.05.2019 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Audytu spośród Członków Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Panią Ewę Majkowską na Przewodniczącą Komitetu Audytu,
- Pana Kazimierza Kwietnia na Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu,
- Pana Adama Stawowego na Sekretarza Komitetu Audytu.

Pani Ewa Majkowska, jest członkiem niezależnym od Spółki, tj. spełnia kryteria określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych. Dodatkowo, Pani Ewa Majkowska posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych zdobyte poprzez studia doktoranckie, a praktyczne umiejętności w okresie prowadzenia kancelarii doradztwa podatkowego i biura rachunkowego.

Pan Adam Stawowy, jest członkiem niezależnym od Spółki, tj. spełnia kryteria określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych. Dodatkowo, Pan Adam Stawowy posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka nabyte w okresie pracy dydaktyczno-naukowej, potwierdzone tytułami naukowymi Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, a także poprzez konsultacje wykonywane dla potrzeb przemysłu w zakresie zastosowań rozwiązań naukowych.

Pan Kazimierz Kwiecień posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, zdobytą w okresie 26-letniej pracy zawodowej związanej z branżą odlewniczą na różnych stanowiskach i w nadzorze.

W 2019 r. Komitet Audytu Spółki odbył 7 posiedzeń, w tym trzykrotnie spotkał się z kluczowym Bieglym Rewidentem. W jednym ze spotkań z audytorem uczestniczył również Zarząd Spółki. Pierwsze spotkanie związane było z badaniem sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok, a dwa następne spotkania dotyczyły badania sprawozdania finansowego za 2019 rok. Pozostałe spotkania dotyczyły spraw będących w kompetencji Komitetu Audytu.

Od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Komitet Audytu odbył 3 spotkania, w tym jedno z udziałem Bieglego Rewidenta.

#### **4.17. Zarząd**

##### **Zasady powoływania i odwoływania Członków Zarządu**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, lecz nie więcej niż czterech członków. W tych granicach liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Zarząd wieloosobowy stanowią Prezes i pozostali członkowie Zarządu, w tym Wiceprezesi Zarządu.

Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandaty Członków Zarządu wygasają po upływie kadencji z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Odwołanie Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, następuje tylko i wyłącznie z ważnych powodów określonych w § 15 ust. 4 Statutu Spółki oraz pod warunkiem, że okoliczności faktycznie stanowiące ważne powody odwołania z funkcji zaistniały nie wcześniej niż 12 miesięcy przed datą ostatniego powołania danej osoby na stanowisko Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

W przypadku gdy zaistniały ważne powody odwołania Członka Zarządu, o których mowa w §15 ust. 4 Statutu, a:

- Rada Nadzorcza nie podjęła uchwały o odwołaniu Członka Zarządu w terminie miesiąca od chwili powzięcia wiadomości o wystąpieniu tychże ważnych powodów lub
- w czasie biegu wyżej wymienionego terminu miesięcznego – w trakcie głosowania przez Radę Nadzorczą nad uchwałą za odwołaniem Członka Zarządu – swój głos za podjęciem uchwały oddało co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej,

akcjonariusz reprezentujący samodzielnie co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, wyznaczając przewodniczącego tego zgromadzenia, z porządkiem obrad mającym za swój przedmiot odwołanie właściwego Członka Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z ważnych powodów. Prawo to wygasa z upływem trzech miesięcy od chwili powzięcia wiadomości o wystąpieniu ważnych powodów odwołania członka zarządu przez choćby jednego akcjonariusza należącego do grupy akcjonariuszy mających zamiar zwołać Walne Zgromadzenie.

Uchwała Walnego Zgromadzenia zapada zwykłą większością głosów i zastępuje uchwałę Rady Nadzorczej w przedmiocie odwołania Członka Zarządu.

### Opis działania Zarządu

Kompetencje, organizacja i zasady działania Zarządu są regulowane postanowieniami KSH, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, które zostały przyjęte do stosowania przez Spółkę.

Według Statutu i Regulaminu Zarządu, Zarząd prowadzi sprawy Spółki niezastrzeżone przez ustawę, Statut lub uchwały Walnego Zgromadzenia do kompetencji innych organów Spółki.

Zarząd reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych Spółki.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch Członków Zarządu łącznie albo Członek Zarządu łącznie z Prokurentem. Wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Na mocy Regulaminu Zarządu do spraw wymagających uchwał Zarządu należą:

- wszystkie sprawy, w zakresie których decyzje podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie,
- przyjmowanie na każdy rok obrotowy Planu Działalności Spółki i uzyskanie jego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą najpóźniej do końca poprzedniego roku obrotowego,
- przyjmowanie strategicznych Planów Rozwoju Spółki,
- zmiany organizacyjne przedsiębiorstwa Spółki,
- decyzje w sprawie nieodpłatnego przekazania składników majątkowych Spółki o wartości jednostkowej przekraczającej 3 500 zł,
- inne istotne dla interesów Spółki decyzje przekraczające zwykłe czynności Zarządu.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd jest obowiązany uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:

1. poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiegokolwiek uchwały dotyczącej zbycia lub nabycia przedsiębiorstwa,
2. zakładanie przez Spółkę oddziałów oraz spółek, likwidacja oddziałów oraz spółek, nabycie, objęcie i zbycie akcji lub udziałów w spółkach,
3. nabycie, zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub obciążenie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, a w przypadku określonym w art. 394 § 2 KSH, poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiegokolwiek uchwały dotyczącej nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej,
4. nabycie, zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie, bądź obciążenie innego mienia Spółki, którego wartość rynkowa przewyższa 2.000.000 złotych, a w przypadku określonym w art. 394 § 2 KSH, poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiegokolwiek uchwały dotyczącej nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej,
5. dokonywanie wydatków przekraczających kwotę 2.000.000 złotych, z wyjątkiem wydatków wyszczególnionych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki lub wydatków ponoszonych w toku zwykłej działalności Spółki, niezbędnych w zakresie: produkcji odlewów żeliwnych i innych odlewów w asortymentach typowych dla produkcji Spółki; sprzedaży hurtowej lub detalicznej tych odlewów lub powstających z nich produktów; nabywania surowców, materiałów lub nośników energii.
6. zawarcie przez Spółkę umowy spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej, umowy o udziale w zyskach lub przychodach osoby prawnej lub ułomnej osoby prawnej bądź jakiegokolwiek innej podobnej umowy, na podstawie której przychody Spółki lub jej zyski są lub mogą być dzielone z

- innymi osobami lub jednostkami, a w przypadku umów, o których mowa w art. 7 KSH poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiegokolwiek uchwały dotyczącej zawarcia takiej umowy,
7. zaciągnięcie kredytu, zaciągnięcie pożyczki przez Spółkę oraz ustanowienie związanych z nimi zabezpieczeń, jeżeli kwota główna takiej pożyczki lub kredytu przekracza 2.000.000 złotych,
  8. udzielenie przez Spółkę pożyczki jeżeli kwota główna takiej pożyczki przekracza 2.000.000 złotych,
  9. udział Spółki w czynnościach prawnych, których drugą stroną jest podmiot powiązany ze Spółką (bezpośrednio lub pośrednio) lub akcjonariusz Spółki, oprócz drobnych akcjonariuszy, których udział w kapitale zakładowym Spółki nie przekracza 5%,
  10. powołanie prokurenta i ustalenie wysokości wynagrodzenia dla prokurentów,
  11. udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji i wszelkich obciążeń rzeczowych majątku Spółki, w każdym przypadku, gdy kwota poręczenia, gwarancji i innego obciążenia rzeczowego majątku Spółki przekroczyłaby lub przekracza 2.000.000 złotych, chyba że takie poręczenie, gwarancja albo obciążenie: (i) było przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki lub (ii) dokonywane jest w toku zwykłej działalności Spółki i niezbędne w zakresie: produkcji odlewów żeliwnych i innych odlewów w asortymentach typowych dla produkcji Spółki; sprzedaży hurtowej lub detalicznej tych odlewów lub powstających z nich produktów; nabywania surowców, materiałów lub nośników energii,
  12. ustanowienie zastawu lub innego obciążenia na akcjach Spółki,
  13. sponsorowanie jakiegokolwiek przedsięwzięć pod tytułem darmym lub dokonywanie darowizn w kwocie przewyższającej łącznie w roku obrotowym 150 tysięcy złotych,
  14. nabycie akcji własnych przez Spółkę, a w przypadkach określonych w art. 362 § 1 pkt. 2 i 8 KSH poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiegokolwiek uchwały dotyczącej nabycia akcji własnych przez Spółkę,
  15. poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia jakiegokolwiek uchwały dotyczącej umorzenia akcji Spółki,
  16. dokonanie istotnej zmiany w zasadach rachunkowości stosowanych przez Spółkę,
  17. nabywanie i zbywanie spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu,
  18. emisja dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem punktu poniższego,
  19. poddanie pod głosowanie Walnego Zgromadzenia kwestii emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH,
  20. uzyskanie zgody Rady Nadzorczej na zasiadanie w zarządach lub radach nadzorczych innych spółek.

Szczegółowy opis działania Zarządu dotyczący zwoływania posiedzeń Zarządu, uczestnictwa członków Zarządu w posiedzeniach oraz trybu podejmowania uchwał zawarty jest w Regulaminie Zarządu, ustalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Regulamin Zarządu dostępny jest na stronie internetowej Spółki [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) w zakładce relacje inwestorskie/zarząd.

#### **Skład osobowy Zarządu i zmiany dokonane w 2019 r.**

W okresie od 01.01.2019 r. do 06.05.2019 r. Zarząd Spółki działał w trzyosobowym składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 31.03.2016 r., którego kadencja rozpoczęła się 28.04.2016 r. tj. w następnym dniu po dniu odbycia się walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r. i kończyła się 27.04.2019 r.:

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

W dniu 05.04.2019 r. Rada Nadzorcza powołała trzyosobowy Zarząd na kolejną wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu następnym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 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 06.05.2019 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 r. i udzieliło wszystkim Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018.

Kadencja Zarządu rozpoczęła się 07.05.2019 r.

Uwzględniając strukturę organizacyjną Spółki, kryteria kwalifikacji, kompetencji oraz doświadczenia zawodowego Członków Zarządu, Zarząd dokonał wewnętrznego podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy poszczególnych jego Członków.

Prezes Zarządu Zbigniew Ronduda nadzoruje i odpowiada za działalność: marketingową, badawczo-rozwojową, organizacyjno-prawną, informatyczną, kadrowo-płacową, ochronę mienia, ochronę środowiska, jakość i kontrolę produkcji.

Wiceprezes Zarządu Leszek Walczyk nadzoruje i odpowiada za działalność: finansowo-księgową, usługową związaną z realizacją umów o dzieło poza granicami kraju w ramach oddelegowania pracowników własnych, zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny, relacje inwestorskie.

Wiceprezes Zarządu Ryszard Pisarski nadzoruje i odpowiada za działalność: produkcyjną i sprzedaż, techniczno-technologiczną, zaopatrzeniową, inwestycyjną, bezpieczeństwa i higieny pracy.

#### **Informacja o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie w latach 2018-2019**

Stan na dzień	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
31.12.2018 r.	0	3
31.12.2019 r.	0	3

#### **4.18. Prawo do podjęcia decyzji o emisji i wykupie akcji**

Podjęcie decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

#### **4.19. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi**

**Umowy o pracę z 12.01.2009 r. z późniejszymi zmianami zawarte z każdym Członkiem Zarządu, zgodnie z którymi:**

- Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje:
  - o z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wyniku wypowiedzenia umowy przez Pracodawcę w trybie art. 30 §1 pkt 2 Kodeksu Pracy lub art. 53 §1 Kodeksu Pracy, wypłata jednorazowej kwoty w wysokości 24 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych,
  - o odprawa pieniężna w związku z przejściem na emeryturę lub rentę w wysokości 24 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych,
  - o odprawa pośmiertna, której wysokość będzie określona jako część odprawy emerytalno-rentowej, o której mowa powyżej, w takiej części jaki upłynął od jej przyznania, tj. 4.04.2018 r. do momentu śmierci.
- Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje:
  - o z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wyniku wypowiedzenia umowy przez Pracodawcę w trybie art. 30 §1 pkt 2 Kodeksu Pracy lub art. 53 §1 Kodeksu Pracy, wypłata jednorazowej kwoty w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych,
  - o odprawa pieniężna w związku z przejściem na emeryturę lub rentę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych,
  - o odprawa pośmiertna, której wysokość będzie określona jako część odprawy emerytalno-rentowej, o której mowa powyżej, w takiej części jaki upłynął od jej przyznania, tj. 4.04.2018 r. do momentu śmierci.
- Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje:

- o z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wyniku wypowiedzenia umowy przez Pracodawcę w trybie art. 30 §1 pkt 2 Kodeksu Pracy lub art. 53 §1 Kodeksu Pracy, wypłata jednorazowej kwoty w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych,
- o odprawa pieniężna w związku z przejściem na emeryturę lub rentę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych,
- o odprawa pośmiertna, której wysokość będzie określona jako część odprawy emerytalno-rentowej, o której mowa powyżej, w takiej części jaka upłynęła od jej przyznania, tj. 4.04.2018 r. do momentu śmierci.

**Umowy o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. zawarte z każdym Członkiem Zarządu**, zgodnie z którymi Członek Zarządu nie może bez zgody Spółki podjąć w okresie 12 miesięcy po ustaniu zatrudnienia jakiegokolwiek działalności dla podmiotów prowadzących wobec Spółki działalność konkurencyjną.

W związku z powyższym zakazem Członkowi Zarządu przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.

W przypadku naruszenia przez Członka Zarządu zakazu konkurencji, zobowiązany on będzie do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej w wysokości 50 proc. odszkodowania przysługującego mu w związku z zakazem konkurencji.

**Umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zawarte 6.06.2016 r. z każdym z Członków Zarządu, zmienione aneksami z 10.05.2017 r. i 15.05.2019 r.**, zgodnie z którymi każdemu z Członków Zarządu przyznanych zostało po 822 000 Opcji, z podziałem na:

- 100 000 Opcji w ramach Transzy I,
- 96 000 Opcji w ramach Transzy II,
- 96 000 Opcji w ramach Transzy III,
- 90 000 Opcji w ramach Transzy IV,
- 110 000 Opcji w ramach Transzy V,
- 110 000 Opcji w ramach Transzy VI,
- 110 000 Opcji w ramach Transzy VII,
- 110 000 opcji w ramach Transzy VIII.

Program obejmuje osiem kolejnych lat obrotowych Spółki, tj. 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 i 2023, a opcje z każdej transzy będą przydzielane po zakończeniu danego roku obrotowego.

Każda Opcja daje warunkowe prawo do objęcia nieodpłatnie jednego Warrantu Subskrypcyjnego dającego prawo do objęcia jednej Akcji Serii H po cenie emisyjnej lub do nabycia od Spółki jednej Akcji Własnej po cenie nabycia równej 50% wartości nominalnej akcji w chwili nabycia. Opcje są niezbywalne, za wyjątkiem zbycia Opcji za zgodą Rady Nadzorczej na zasadach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W celu objęcia Akcji Serii H lub nabycia Akcji Własnych, każdy z Członków Zarządu będzie zobowiązany zapłacić odpowiednio cenę emisyjną lub cenę nabycia.

Jednocześnie każdy z Członków Zarządu zobowiązał się, że nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani nie przeniesie w jakikolwiek sposób na jakiegokolwiek osoby trzecie wszystkich albo części akcji Spółki nabytych w wykonaniu Opcji przez trzy lata począwszy od dnia nabycia akcji, a w przypadku naruszenia tych zobowiązań do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej stanowiącej iloczyn liczby akcji dotkniętych naruszeniem zobowiązania oraz dwukrotności wartości rynkowej akcji Spółki z dnia naruszenia, ustalonej według kursu zamknięcia akcji.

W 2019 r. została zrealizowana Transza III Programu Motywacyjnego.

#### **4.20. Raport na temat polityki wynagrodzeń**

Spółka w 2016 r. wdrożyła politykę wynagrodzeń, której głównym zadaniem jest realizacja strategii rozwoju Spółki w zakresie stałego realnego wzrostu płacy w połączeniu z systemem motywacyjnym i realizacją długoterminowych celów finansowych i pozafinansowych. Zasady ujęte w polityce wynagrodzeń stosowane są do członków organów statutowych Spółki oraz do wszystkich pracowników.

Wysokość i warunki wynagrodzeń Członków organów Spółki i jej pracowników regulowana jest przez:

- Uchwały Walnego Zgromadzenia w odniesieniu do Członków Rady Nadzorczej,

- Uchwały Walnego Zgromadzenia w odniesieniu do Członków Komitetu Audytu,
- Uchwały Rady Nadzorczej w odniesieniu do Członków Zarządu,
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy i Uchwały Zarządu w odniesieniu do pracowników Spółki.

#### 4.20.1. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 26 ust. 3 Statutu Spółki wynagrodzenie Rady określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W 2019 r. wynagrodzenie Rady wypłacane było w oparciu o Uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 23/2016 z 27.04.2016 r. i Uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 24/2019 z 6.05.2019 r. Członkom Rady Nadzorczej zgodnie z § 26 ust. 4 Statutu Spółki przysługuje również zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

W 2019 r. Członkowie Rady Nadzorczej powołani na Członków Komitetu Audytu Spółki, pobierali również wynagrodzenie na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 18/2018 z 07.05.2018 r. i Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 25/2019 z 6.05.2019 r.

Tabela 27 Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w 2019 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej	Zwrot kosztów dojazdu	Zwrot składek emerytalno-rentowych	Wynagrodzenie Członka Komitetu Audytu	Razem
			zł	zł	zł		zł
1	Kazimierz Kwiecień	Przewodniczący Rady Nadzorczej	56 000,00	-	563,00	24 000,00	80 563,00
2	Roman Wrona	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	46 000,00	1 755,18	-	-	47 755,18
3	Adam Stawowy	Sekretarz Rady Nadzorczej	46 000,00	1 462,65	990,82	24 000,00	72 453,47
4	Ewa Majkowska	Członek Rady Nadzorczej	46 000,00	-	-	24 000,00	70 000,00
5	Jacek Jaroszek	Członek Rady Nadzorczej od 01.10.2019 r.	12 000,00	-	-	-	12 000,00
6	Joanna Łączyńska-Suchodolska	Członek Rady Nadzorczej do 30.09.2019 r.	34 000,00	-	1 047,13	-	35 047,13

Tabela 28 Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w 2018 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej	Zwrot kosztów dojazdu	Zwrot składek emerytalno-rentowych	Wynagrodzenie Członka Komitetu Audytu	Razem
			zł	zł	zł		zł
1	Kazimierz Kwiecień	Przewodniczący Rady Nadzorczej	48 000,00	-	-	24 000,00	72 000,00
2	Roman Wrona	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	42 000,00	1 462,65	202,77	-	43 665,42
3	Adam Stawowy	Sekretarz Rady Nadzorczej	42 000,00	1 462,65	888,13	24 000,00	68 350,78
4	Joanna Łączyńska-Suchodolska	Członek Rady Nadzorczej	42 000,00	-	788,20	-	42 788,20
5	Ewa Majkowska	Członek Rady Nadzorczej	42 000,00	-	-	24 000,00	66 000,00

#### 4.20.2. Wynagrodzenie Zarządu

Zasady wynagradzania Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z § 22 ust. 2 pkt. 5) Statutu Spółki. W 2019 r. wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacane były w oparciu o uchwały Rady Nadzorczej:

- Uchwałę Nr 17/2015 z 03.12.2015 r. określającą zasady miesięcznego wynagradzania Członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę,
- Uchwałę Nr 2/2019 z 18.02.2019 r. określającą zasady rocznego wynagradzania Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu, zależnego od osiągniętego zysku brutto w roku obrotowym.

Tabela 29 Wynagrodzenie wypłacone i należne Członkom Zarządu w 2019 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie wypłacone i należne z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Razem wynagrodzenie wypłacone i należne
			zł	zł	zł
1	Zbigniew Ronduda	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	693 600,00	933 374,32	1 626 974,32
2	Leszek Walczyk	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy	540 000,00	700 030,74	1 240 030,74
3	Ryszard Pisarski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Produkcji	540 000,00	700 030,74	1 240 030,74

Tabela 30 Wynagrodzenie wypłacone i należne Członków Zarządu w 2018 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie wypłacone i należne z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Razem wynagrodzenie wypłacone i należne
			zł	zł	Zł
1	Zbigniew Ronduda	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	693 600,00	801 241,12	1 494 841,12
2	Leszek Walczyk	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy	540 000,00	600 930,83	1 140 930,83
3	Ryszard Pisarski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Produkcji	540 000,00	600 930,83	1 140 930,83

### Świadczenia pozapłacowe Członków Zarządu

Członkowie Zarządu objęci są Polisa ubezpieczeniową AVIVA Nr 17113 w miesięcznych wysokościach:

- Zbigniew Ronduda 5 474,14 zł
- Leszek Walczyk 5 386,19 zł
- Ryszard Pisarski 5 439,92 zł,

a nadto Prezes Zarządu Polisa AVIVA w wysokości 935,93 zł miesięcznie.

Członkom Zarządu przysługuje prawo do wykorzystywania samochodu służbowego do celów prywatnych oraz prawo do średniomiesięcznego zryczałtowanego limitu jazd prywatnych samochodem służbowym w wysokości 800 km miesięcznie tj. 9600 km na rok kalendarzowy.

Tabela 31 Świadczenia pozapłacowe Członków Zarządu w 2019 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Polisy ubezpieczeniowe	Świadczenia rzeczowe	Inne świadczenia pieniężne związane ze stosunkiem pracy	Razem
			zł	zł	zł	zł
1	Zbigniew Ronduda	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	76 620,98	9 312,96	1 328,00	87 261,94
2	Leszek Walczyk	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy	64 634,28	38 838,39	278,00	103 750,67
3	Ryszard Pisarski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Produkcji	65 279,04	8 300,56	278,00	73 857,60

Tabela 32 Świadczenia pozapłacowe Członków Zarządu w 2018 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Polisy ubezpieczeniowe	Świadczenia rzeczowe	Inne świadczenia pieniężne związane ze stosunkiem pracy	Razem
			zł	zł	zł	zł
1	Zbigniew Ronduda	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	76 302,55	9 182,58	598,00	86 083,13
2	Leszek Walczyk	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy	64 634,28	38 617,54	978,00	104 229,82
3	Ryszard Pisarski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Produkcji	65 279,04	8 256,32	278,00	73 813,36

### 4.20.3. Wynagrodzenie kluczowych menedżerów

Wynagrodzenie kluczowych menedżerów Spółki ustalane jest na zasadach obowiązujących w „Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla pracowników Spółki”.

Ponadto grupa kluczowych menedżerów została objęta systemami motywacyjnymi w ramach których wypłata dodatkowego wynagrodzenia uzależniona jest od uzyskania określonych przez Zarząd parametrów mających na celu:

- pozyskanie zamówień na nowo uruchamiane pozycje odlewów,
- zwiększenie wartości i rentowności sprzedaży odlewów produkowanych w ramach kooperacji zewnętrznej,
- poprawę rentowności produkcji odlewów produkowanych w Spółce,
- poprawę jakości odlewów sprzedawanych przez Spółkę,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do poprawy jakości odlewów sprzedawanych przez Spółkę,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do przyspieszenia wdrażania nowych uruchomień w Spółce,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do wzrostu sprzedaży odlewów własnych,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do obniżenia cen materiałów stosowanych w procesie produkcyjnym,
- maksymalizację efektów ekonomicznych związanych z realizacją umów o dzieło na terenie Republiki Federalnej Niemiec.

W celu realizacji Strategii Rozwoju Spółki i zabezpieczenia przyszłych zasobów kadrowych inżynierjno-technicznych i ekonomiczno-finansowych, z których w przyszłości mogą być wyłaniany kandydaci do obejmowania kluczowych stanowisk zarządczych i kierowniczych w strukturach Spółki, w 2011 r. został utworzony program motywacyjny „Młoda Kadra”. Celem Programu jest umożliwienie młodym pracownikom Spółki doskonalenia zawodowego i indywidualnego rozwoju naukowego.

W ramach tego programu pracownicy są uprawnieni do przystąpienia do Programu Grupowego Ubezpieczenia na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym Opiekun VIP.

Na 31.12.2019 r. programem „Młoda Kadra” objętych było 19 pracowników, którym Spółka opłaca miesięczne składki ubezpieczeniowe. Łączny miesięczny koszt ubezpieczenia pracowników wynosi 21,3 tys. zł.

Począwszy od stycznia 2018 r. przyznane zostało Prokurentowi Spółki roczne wynagrodzenie w wysokości 20 tys. zł.

Spółka umożliwia swoim pracownikom podnoszenie kwalifikacji poprzez finansowanie studiów podyplomowych i doktoranckich.

W 2019 r. trzech pracowników obroniło przewody doktorskie, kolejnych trzech pracowników jest w trakcie pisania prac doktorskich. Dwóch pracowników kontynuowało studia I stopnia. Łączne koszty czesnego za studia w 2019 r. wyniosły 7,4 tys. zł.

Siedmiu kluczowym menedżerom Spółki przysługuje prawo do wykorzystania samochodu służbowego do celów prywatnych oraz prawo do średniomiesięcznego zryczałtowanego limitu jazd prywatnych w wysokości 500 km miesięcznie, tj. 6000 km na rok.

#### **4.20.4. Zmiany w polityce wynagrodzeń**

W okresie 2019 r. nie były wprowadzane istotne zmiany w zakresie polityki wynagrodzeń.

#### **4.20.5. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń**

Zarząd pozytywnie ocenia funkcjonowanie polityki wynagrodzeń w Spółce w 2019 r. z punktu widzenia realizacji jej celów, takich jak:

- Konkurencyjność wynagrodzeń w stosunku do innych przedsiębiorstw w branży odlewniczej, w celu zapobieżenia odpływowi kluczowych menedżerów i specjalistów do konkurencji.
- Stosowanie systemów motywacyjnych w celu osiągnięcia założonych celów finansowych.
- Adekwatność wynagrodzenia do rodzaju i jakości wykonywanej pracy.
- Powiązanie poziomu wynagrodzeń z możliwościami ekonomiczno-finansowymi Spółki

Przyjęta polityka i systemy wynagrodzeń pozwoliły na uzyskanie w 2019 r. niżej wymienionych wyników:



- średnia płaca w Spółce wyniosła 6 561,00 zł (w 2017 r. wynosiła 6 555,00 zł), co stanowi 126,93% średniej płacy krajowej w sektorze przedsiębiorstw, wynoszącej w 2019 r. 5 169,06 zł,
- udział składników zmiennych w wynagrodzeniu ogółem wynosi około 32% funduszu płac ogółem, co pozwala na efektywne powiązanie poziomu wynagrodzeń z możliwościami ekonomicznymi Spółki,
- wdrożone w Spółce systemy motywacyjne dla kluczowych menedżerów i pracowników pozwoliły na znaczące powiązanie płac w tej grupie pracowników z realizacją zadań nałożonych na tę grupę pracowników przez Zarząd Spółki,
- program motywacyjny „Młoda Kadra” wdrożony w Spółce pozwala pozyskiwać i utrzymywać w Spółce najlepszych młodych, bardzo dobrze wykształconych pracowników we wszystkich obszarach działalności Spółki, co jest zgodne z długoterminowymi planami rozwoju Spółki.

#### **4.21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki**

W 2019 r. nie były dokonywane zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

#### **4.22. Wybór i informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Sposób wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki określony został w wewnętrznych dokumentach Spółki, tj. w:

- Polityce wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- Procedurze wyboru firmy audytorskiej.

Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej została opracowana zgodnie z wymogami Ustawy z 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz.1089) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE. L 2014 Nr 158, s. 77).

Dokumenty te po pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu w sprawie ich przyjęcia wyrażonej Uchwałą Komitetu Audytu Nr 1/2017 z 12.10.2017 r., zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Uchwałą Nr 21/2017 z 12.10.2017 r.

Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, w której wskazana jest firma audytorska, której proponuje powierzyć badanie.

Procedura wyboru firmy audytorskiej rozpoczyna się od przygotowania przez Spółkę dokumentacji przetargowej, zawierającej m.in. kryteria wyboru do oceny ofert, a następnie zaproszenia firm audytorskich do składania ofert na badanie.

Dokonując wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, organy Spółki oraz Komitet Audytu biorą pod uwagę w szczególności: spełnienie wymogów niezależności, wiedzę, doświadczenie i kompetencje zawodowe oraz reputację firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, dbałość firmy audytorskiej i biegłego rewidenta o przestrzeganie regulacji prawnych i zasad etyki zawodowej, środki przedsięwzięte przez firmę audytorską i biegłego rewidenta celem przestrzegania tajemnicy zawodowej, cenę za usługę.

Umowę z firmą audytorską o badanie sprawozdania finansowego zawiera Zarząd Spółki. W przypadku badania ustawowego (w rozumieniu art. 2 pkt 1 Ustawy o Biegłych), pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne, co najmniej dwuletnie okresy.

Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub inną wchodzącą w skład jej sieci, nie może przekraczać pięciu lat. Postanowienie to stosuje się do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za lata obrotowe rozpoczynające się po 31.12.2017 r.

Po tym okresie ta sama firma audytorska, ani żadna inna wchodząca w skład jej sieci, nie może zostać ponownie wybrana do badania sprawozdań finansowych Spółki przez okres kolejnych czterech lat.

Firma audytorska przeprowadzająca badanie lub inna wchodząca w skład jej sieci zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką świadczenia usług niebędących badaniem, mogą świadczyć na rzecz Spółki usługi dozwolone, związane z:

- przeprowadzaniem procedur należytej staranności w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
- wydawaniem listów poświadczających w związku z prospektem emisyjnym,
- usługami atestacyjnymi w zakresie informacji finansowych, prognoz wyników lub wyników szacunkowych zamieszczanych w prospekcie emisyjnym,
- badaniem historycznych informacji finansowych do prospektu emisyjnego,
- weryfikacją pakietów konsolidacyjnych,
- potwierdzaniem spełnienia warunków zawartych w umowach kredytowych,
- usługami atestacyjnymi w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu,
- usługami polegającymi na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń,
- poświadczeniem dotyczącym sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia, wykraczającym poza zakres badania ustawowego i mającym pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

W dniu 19.06.2018 r. Rada Nadzorcza działając na mocy § 22 ust. 2 pkt 6) Statutu Spółki i na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, podjęła uchwałę Nr 13/2018 w sprawie wyboru audytora. Rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej, Komitet Audytu przedstawił po przeanalizowaniu złożonych ofert zgodnie z obowiązującą w Spółce procedurą. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2018 i 2019 rok oraz przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 i 2019 roku, wybrana została BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. działająca pod adresem 02-676 Warszawa ul. Postępu 12, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

W oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki Nr 13/2018 z 19.06.2017 r. w sprawie wyboru audytora, Zarząd Spółki 02.08.2018 r zawarł Umowę na usługi audytorskie z BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Zakres umowy obejmuje badanie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2018 i 2019 oraz przegląd śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych w latach 2018 i 2019.

Tabela 33 Wynagrodzenie audytora za badanie i przegląd sprawozdania finansowego Spółki

Lp.	Przedmiot umowy zgodnie z zawartą Umową z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Wynagrodzenie netto w 2019 r.	Wynagrodzenie netto w 2018 r.	Wynagrodzenie netto w 2017 r.
		zł	zł	zł
1	Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.	20 000	20 000	16 000
2	Wydanie ostatecznej wersji raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego	1 000	1 000	1 000
3	Badanie wstępne sprawozdania finansowego za rok	20 500	20 500	16 200
4	Badanie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.	15 500	15 500	12 000
5	Wydanie ostatecznej wersji sprawozdania z badania jednostkowego sprawozdania finansowego	2 000	2 000	1 000
	<b>RAZEM</b>	<b>59 000</b>	<b>59 000</b>	<b>46 200</b>

W okresie 2019 r. BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. nie świadczyła na rzecz Spółki żadnych usług zabronionych zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

## 5. OSWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, sporządzone zgodnie z art. 49b ust. 2-8 Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395) zostanie opublikowane i umieszczone na stronie internetowej Spółki [www.odlewniepolskie.pl](http://www.odlewniepolskie.pl) „Sprawozdanie z działalności niefinansowej Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za rok 2019” stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego Sprawozdania z działalności Spółki w 2019 r.

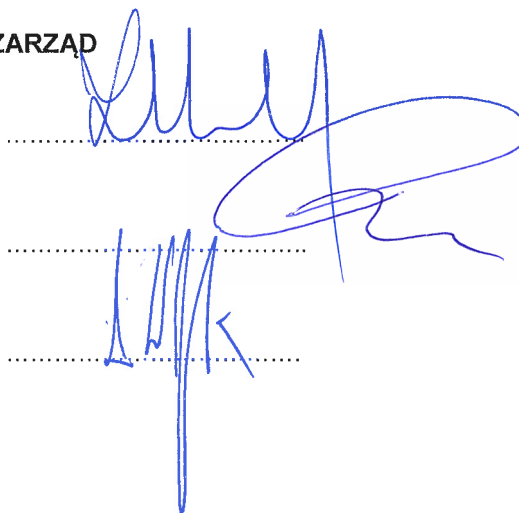
Starachowice, 30 marca 2020 r.

ZARZĄD

Prezes Zarządu, Zbigniew Ronduda

Wiceprezes Zarządu, Ryszard Pisarski

Wiceprezes Zarządu, Leszek Walczyk



The image shows three handwritten signatures in blue ink, each positioned above a horizontal dotted line. The top signature is the most complex and stylized. The middle signature is shorter and more compact. The bottom signature is also shorter and appears to be a simple, vertical stroke with some horizontal elements.

SPIS TABEL

Tabela 1 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa.....	7
Tabela 2 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców.....	8
Tabela 3 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej.....	10
Tabela 4 Rachunek zysków i strat Spółki.....	22
Tabela 5 EBITDA i nadwyżka finansowa.....	23
Tabela 6 Aktywa i pasywa Spółki.....	23
Tabela 7 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania.....	24
Tabela 8 Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	24
Tabela 9 Struktura sprzedaży wg rynków zbytu.....	24
Tabela 10 Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	25
Tabela 11 Pozostałe przychody operacyjne.....	25
Tabela 12 Przychody finansowe.....	25
Tabela 13 Koszty działalności operacyjnej.....	26
Tabela 14 Pozostałe koszty operacyjne.....	26
Tabela 15 Koszty finansowe.....	26
Tabela 16 Przychody i koszty ogółem.....	27
Tabela 17 Aktywa trwałe.....	28
Tabela 18 Aktywa obrotowe.....	28
Tabela 19 Kapitał własny.....	29
Tabela 20 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	29
Tabela 21 Wskaźnik zadłużenia.....	31
Tabela 22 Wskaźniki płynności.....	31
Tabela 23 Wskaźniki sprawności działania.....	31
Tabela 24 Wskaźniki rentowności.....	32
Tabela 25 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	39
Tabela 26 Znaczący akcjonariusze.....	39
Tabela 27 Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w 2019 r.....	54
Tabela 28 Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w 2018 r.....	54
Tabela 29 Wynagrodzenie wypłacone i należne Członkom Zarządu w 2019 r.....	55
Tabela 30 Wynagrodzenie wypłacone i należne Członków Zarządu w 2018 r.....	55
Tabela 31 Świadczenia pozapłacowe Członków Zarządu w 2019 r.....	55
Tabela 32 Świadczenia pozapłacowe Członków Zarządu w 2018 r.....	55
Tabela 33 Wynagrodzenie audytora za badanie i przegląd sprawozdania finansowego Spółki.....	58