

ODLEWNIE POLSKIE S.A.



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI AKCYJNEJ ODLEWNIE POLSKIE  
za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r.**

Starachowice, 17 września 2020 roku

## SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne o Spółce .....	3
1.1. Nazwa, siedziba i adres Spółki .....	3
1.2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji .....	3
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	3
1.4. Zatrudnienie .....	5
2. Struktura własnościowa .....	5
2.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego .....	6
2.2. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego ..	7
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2020 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń .....	8
4. Wypłata dywidendy .....	9
5. Charakterystyka działalności Spółki .....	9
6. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu .....	9
6.1. Struktura ilościowa sprzedanych odlewów .....	10
6.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania .....	10
6.3. Struktura sprzedaży .....	10
6.4. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług .....	11
6.5. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów .....	11
7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	13
8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	15
8.1. Rachunek zysków i strat .....	15
8.2. Koszty rodzajowe .....	17
8.3. Bilans .....	17
8.4. Sytuacja majątkowa .....	17
8.5. Sytuacja finansowa .....	18
8.6. Przepływy pieniężne .....	19
8.7. Nakłady inwestycyjne .....	20
9. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe .....	20
10. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na półroczne skrócone sprawozdanie finansowe .....	21
11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	22
12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	27
13. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności emitenta i jego jednostki .....	27
14. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	27
15. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	27
16. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę .....	28
17. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	28

## **1. Informacje ogólne o Spółce**

### **1.1. Nazwa, siedziba i adres Spółki**

ODLEWNIE POLSKIE S.A. z siedzibą w Starachowicach, ul. inż. Władysława Rogowskiego 22, kod 27-200.

Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024126  
REGON 290639763  
NIP 664-00-05-475

Spółka posiada Oddział Niemcy (Zweigniederlassung Deutschland) zarejestrowany w dniu 12.09.2016 r. przez Sąd Rejonowy w Düsseldorfie w Rejestrze Handlowym B pod numerem HRB 78602.

Siedzibą Oddziału Niemcy jest Republika Federalna Niemiec, 40549 Düsseldorf, ul. Hansaallee nr 247B.

Oddział Niemcy postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego z dnia 14.12.2016 r. został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców dla Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o numerze KRS 0000024126.

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

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

W okresie pierwszego półrocza 2020 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

#### **Zarząd**

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 ustala Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

W okresie od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. Zarząd Spółki działał w trzyosobowym składzie powołanym przez Radę Nadzorczą 05.04.2019 r. na kolejną wspólną trzyletnią kadencję. Kadencja Zarządu rozpoczęła się 07.05.2019 r., tj. 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 28.07.2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019.

## **Rada Nadzorcza i Komitet Audytu**

Zgodnie ze Statutem Spółki, nadzór nad działalnością Spółki sprawuje pięciosaobowa Rada Nadzorcza. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

W okresie od 01.01.2020 r. do 28.07.2020 r. Rada Nadzorcza działała w składzie powołanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 06.05.2019 r. i przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30.09.2019 r.:

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

Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 07.05.2019 r. i kończy się 06.05.2022 r.

W dniu 28.07.2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, 28.07.2020 r. dokonało wyboru dwóch Członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. W związku z powyższym wygasły mandaty dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej wybranych przez ZWZ Spółki 6.05.2019 r. i NWZ Spółki 30.09.2019 r. W ramach wyborów uzupełniających ZWZ Spółki w trybie art. 385 §6 Kodeksu Spółek Handlowych wybrało pozostałych trzech Członków do Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani na wspólną trzyletnią kadencję rozpoczętą 7 maja 2019 r.

W dniu 4.08.2020 r. Rada Nadzorcza ukonstytuowała się w następującym składzie:

Pan Kazimierz Kwiecień, Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Pani Ewa Majkowska, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej  
Pan Jacek Jaroszek, Sekretarz Rady Nadzorczej  
Pan Łukasz Lechowicz, Członek Rady Nadzorczej  
Pan Tomasz Mazurczak, Członek Rady Nadzorczej

oraz spośród swoich Członków powołała Komitet Audytu w składzie:

Pani Ewa Majkowska, Przewodnicząca Komitetu Audytu  
Pan Tomasz Mazurczak, Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu  
Pan Kazimierz Kwiecień, Sekretarz Komitetu Audytu  
Pan Łukasz Lechowicz, Członek Komitetu Audytu

Powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Kryteria niezależności spełnia:

Pani Ewa Majkowska  
Pan Tomasz Mazurczak  
Pan Łukasz Lechowicz.

Mandat Komitetu Audytu wygaśnie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 rok.

## 1.4.      **Zatrudnienie**

Tabela 1 **Zatrudnienie**

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2020 (etaty)	Udział w I półr. 2020	Średnie zatrudnienie w I półr. 2019 (etaty)	Udział w I półr. 2019	Dynamika 2020:2019
1.	Średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	<b>481</b>	<b>100,0%</b>	605	100,0%	79,50%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	<b>375</b>	<b>77,96%</b>	496	81,98%	75,60%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	<b>292</b>	<b>60,71%</b>	401	66,28%	72,82%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	<b>66</b>	<b>13,72%</b>	74	12,23%	89,19%
1.1.3	pomocnicze	<b>17</b>	<b>3,53%</b>	21	3,47%	80,95%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	<b>106</b>	<b>22,04%</b>	109	18,02%	97,25%

Tabela 2 **Zatrudnienie ze względu na płeć**

Lp.	Zatrudnienie ze względu na płeć	Średnie zatrudnienie w I półr. 2020 (etaty)	Udział w I półr. 2020	Średnie zatrudnienie w I półr. 2019 (etaty)	Udział w I półr. 2019	Dynamika 2020:2019
1.	Kobiety	<b>47</b>	<b>9,77%</b>	51	8,43%	92,16%
2.	Mężczyźni	<b>434</b>	<b>90,23%</b>	554	91,57%	78,34%

W I półr. 2020 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 335 etatów (w I półr. 2019 r. 366 etatów), natomiast średnie zatrudnienie związane ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych oraz umów użyczenia pracowników własnych wyniosło 146 etatów (w I półr. 2019 r. 239 etatów).

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2020 r. wyniosła 166 tys. zł i była niższa o 9,29% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wynosiła 183 tys. zł.

W ramach realizacji celu strategicznego Spółki dotyczącego wzrostu kwalifikacji pracowników oraz prowadzonej polityki szkoleniowej, pracownicy Spółki mają możliwość doskonalenia zawodowego poprzez udział w szkoleniach, kursach, studiach zaocznych, studiach podyplomowych oraz w studiach doktoranckich. W pierwszym półroczu 2020 dwóch pracowników Spółki ukończyło studia doktoranckie a jeden jest w trakcie studiów doktoranckich.

## 2.      **Struktura własnościowa**

Na 30.06.2020 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 30 996 181,50 zł i dzielił się na 20 664 121 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,50 zł każda i na tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 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 szt. akcji własnych z zamiarem ich dalszej odsprzedaży w ramach realizacji kolejnych Transz Programu Motywacyjnego.

W dniu 14.08.2020 r. Spółka realizując Transzę IV Programu Motywacyjnego zbyła na rzecz 37 Uczestników tego Programu 455 500 szt. akcji własnych, w tym na rzecz członków kadry zarządzającej 276 000 szt. akcji, a na rzecz kluczowych pracowników 179 500 szt. akcji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 554 500 szt. akcji własnych.

Zgodnie z art. 364 §2 KSH Spółka nie może wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji własnych. Uwzględniając powyższe, pozostałym akcjonariuszom na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przysługuje na walnym zgromadzeniu 20 109 621 głosów.

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

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

Tabela 3 Znaczący Akcjonariusze i ich udział w kapitale zakładowym

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2020 z 14.05.2020	Liczba posiadanych akcji po zmianie i na dzień sporządzenia sprawozdania [szt.]	Udział w kapitale zakładowym po zmianie i na dzień sporządzenia sprawozdania
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 765 246	27,8998%		5 765 246	27,8998%
2.	Adam Żyła	3 100 000	15,0018%		3 100 000	15,0018%
3.	Marcin Wąsiel	1 500 000	7,2590%		1 500 000	7,2590%
4.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	9,9968%		2 065 743	9,9968%
5.	Leszek Walczyk	1 140 578	5,5196%	+90 000	1 230 578	5,9551%
6.	Pozostali akcjonariusze	6 082 554	29,4353%	+365 500	6 448 054	31,2041%
7.	ODLEWNIE POLSKIE S.A.	1 010 000*)	4,8877%	-455 500	554 500**)	2,6834%
	<b>Razem</b>	<b>20 664 121</b>	<b>100,0000%</b>	<b>0</b>	<b>20 664 121</b>	<b>100,0000%</b>

\*) Akcje własne Spółki nabyte 19.06.2019 r. w ilości 1 010 000 szt. w ramach przeprowadzonego skupu akcji własnych do dalszej ich odsprzedaży, w celu realizacji kolejnych Transz Programu Motywacyjnego.

\*\*) W dniu 14.08.2020 r. w ramach realizacji Transzy IV Programu Motywacyjnego Spółka zbyła na rzecz 37 Uczestników tego Programu 455 500 szt. akcji własnych i w związku z tym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 554 500 szt. akcji własnych

Tabela 4 Znaczący akcjonariusze i ich udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2020 z 14.05.2020	Liczba posiadanych głosów na WZ po zmianie i na dzień sporządzenia sprawozdania [szt.]	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ po zmianie i na dzień sporządzenia sprawozdania
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 765 246	29,3335%		5 765 246	28,6691%
2.	Adam Żyła	3 100 000	15,7728%		3 100 000	15,4155%
3.	Marcin Wąsiel	1 500 000	7,6320%		1 500 000	7,4591%
4.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	10,5105%		2 065 743	10,2724%
5.	Leszek Walczyk	1 140 578	5,8033%	+90 000	1 230 578	6,1193%
6.	Pozostali akcjonariusze	6 082 554	30,9479%	+365 500	6 448 054	32,0645%
	<b>Razem</b>	<b>19 654 121</b>	<b>100,0000%</b>	<b>455 500</b>	<b>20 109 621</b>	<b>100,0000%</b>

- W dniu 28.02.2020 r. Spółka otrzymała od Pana Adama Żyły i Pana Marcina Wąsiele, 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 7,2590% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

**Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2020 w dniu 14.05.2020 r. miały miejsce zmiany w znacznych pakietach akcji Spółki.**

- W wyniku nabycia 14.08.2020 r. przez p. Leszka Walczyka, Wiceprezesa Zarządu Spółki, 90 000 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 1 140 578 szt. akcji Spółki, co stanowiło 5,5196% ogólnej liczby akcji i dawało 5,8033% głosów na walnym zgromadzeniu, a po nabyciu 90 000 szt. akcji posiada 1 230 578 szt. akcji Spółki, co stanowi 5,9551% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje 6,1193% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Osoby, które nabyły akcje w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, podlegają ograniczeniom w ich zbywaniu i obciążaniu pod rygorem zapłaty kary umownej oraz wykluczenia z uczestnictwa w Programie Motywacyjnym i utraty prawa do wykonywania przydzielonych i niezrealizowanych opcji.

W przypadku kadry zarządzającej okres ograniczeń wynosi 3 lata od dnia ich nabycia i dla Transzy I upłynął 17.05.2020 r., natomiast dla Transzy II upływa 18.05.2021 r, dla Transzy III 31.05.2022 r. a dla Transzy IV upływa 13.08.2023 r.

W przypadku kluczowych pracowników okres ten wynosi 2 lata i dla Transzy I upłynął 17.05.2019 r. a dla Transzy II 18.05.2020 r., natomiast dla Transzy III upłynie 31.05.2021 r. a dla Transzy IV 13.08.2022 r.

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

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

Tabela 5 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Lp.	Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba posiadanych akcji i głosów [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2020 z 14.05.2020 r.	Liczba posiadanych akcji i głosów po zmianie [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów po zmianie
1.	Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu	642 000	3,1068%	+90 000	732 000	3,5424%
2.	Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu	1 140 578	5,5196%	+90 000	1 230 578	5,9551%
3.	Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu	642 000	3,1068%	+90 000	732 000	3,5424%
4.	Kazimierz Kwiecień – Przewodniczący Rady Nadzorczej	100	0,0005%	-	100	0,0005%
5.	Jacek Jaroszek – Członek Rady Nadzorczej	70 000	0,3388%	-	70 000	0,3388%

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2019 w dniu 14.05.2020 r. miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające:

W dniu 14.08.2020 r. Spółka otrzymała od Członków Zarządu Spółki: Pana Zbigniewa Rondudy – Prezesa Zarządu, Pana Leszka Walczyka – Wiceprezesa Zarządu i Pana Ryszarda Pisarskiego – Wiceprezesa Zarządu powiadomienia, zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o nabyciu przez nich 14.08.2020 r. po 90 000 akcji Spółki każdy.

Członkowie Zarządu nabyli akcje Spółki w ramach przysługujących im praw w Transzy IV Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki.

Zgodnie z zasadami uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, akcje nabyte przez Członków Zarządu podlegają ograniczeniom w ich zbywaniu i obciążaniu pod rygorem zapłaty kary umownej oraz wykluczenia z uczestnictwa w tym Programie i utraty prawa do wykonywania przydzielonych i niezrealizowanych opcji, przez okres 3 lat od dnia nabycia akcji i dla Transzy I upłynął 17.05.2020 r., natomiast dla Transzy II upływa 18.05.2021 r., dla Transzy III upływa 31.05.2022 r., a dla Transzy IV upływa 13.08.2023 r.

### **3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2020 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń**

- Spółka od końca I kwartału 2020 r. zaczęła odczuwać skutki rozwoju pandemii koronawirusa COVID-19. Do Spółki zaczęły służyć informacje dotyczące stwierdzonych przypadków zakażeń u niektórych odbiorców zagranicznych. Z uwagi na ogólną negatywną sytuację na rynku, część z klientów postanowiło okresowo przerwać pracę lub zmniejszyć zamówienia. Zmniejszenie zamówień wiązało się ze spadkiem ogólnej koniunktury bądź redukowaniem zapasów u odbiorców.

W związku z powyższym Spółka zmuszona została do opracowania awaryjnego planu działalności, który należało szybko wdrożyć do realizacji, i którego skutkiem powinno być maksymalne obniżenie kosztów – możliwe dostosowanie do mniejszych przychodów. Między innymi Spółka pracowała w niepełnym czasie pracy w maju br. w ramach wykorzystania urlopów przez pracowników (ograniczenie o 20 proc. czasu pracy) oraz podpisując odpowiednie porozumienie ze związkami zawodowymi wdrożyła zasady skróconego czasu pracy (zastosowanie czterodniowego tygodnia pracy) w miesiącach czerwiec- sierpień 2020 r..

Powyższe spowodowało, że moce produkcyjne nie były wykorzystane w pełnym zakresie.

Skutkiem stosowania skróconego czasu pracy w miesiącach czerwiec-sierpień było obniżenie płac pracownikom Spółki zatrudnionym w kraju do 80 proc., co umożliwiło złożenie wniosku o dofinansowanie w ramach programu Tarcza Antykryzysowa – Spółka otrzymała dofinansowanie w kwocie 1 592 735,05 zł.

W zakresie realizacji usług na rynku niemieckim, znaczącym skutkiem pandemii koronawirusa było ograniczenie zleceń od kontrahentów, co spowodowało ograniczenie działalności i zmniejszenie zatrudnienia. Wystąpiły przypadki czasowych przestojów oraz w niewielkim stopniu stosowania kwarantanny dla części pracowników. Miało to wpływ na pogorszenie efektywności działania na tym rynku.

- Spółka nie ograniczyła planu inwestycji ale ich realizacja uległa przesunięciu w czasie.

- Spółka nie odnotowała przypadków zahamowania w łańcuchu dostaw podstawowych materiałów i usług.

- Spółka utrzymała dobrą pozycję finansową, skutkującą terminowym regulowaniem wszystkich zobowiązań.

- Spółka jako priorytet przyjęła bezpieczne działanie zapewniające ciągłość pracy i ciągłość obsługi klientów. Wdrożyła procedury zapobiegające zagrożeniu zarażenia koronawirusem. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano zakażeń w Spółce.



#### 4. Wypłata dywidendy

W dniu 28.07.2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję, w ramach podziału zysku netto za rok obrotowy 2019, o wypłacie dywidendy w kwocie 5 166 tys. zł.

Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,25 zł. Dzień dywidendy ustalono na 28.08.2020 r., a dzień wypłaty dywidendy ustalono na 11.09.2020 r.

W związku z tym, że na dzień dywidendy Spółka posiadała 554 500 szt. akcji własnych, w wypłacie dywidendy uczestniczyło 20 109 621 szt. akcji z ogólnej ich ilości 20 664 121 szt.

Wartość dywidendy przypadająca na posiadane przez Spółkę akcje własne powiększy o 138 625 zł kapitał zakładowy Spółki.

#### 5. Charakterystyka działalności Spółki

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

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

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

<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>
--	--	--------------------------	--	--	--	----------------------------

#### 6. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu

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

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

## 6.1. Struktura ilościowa sprzedanych odlewów

Tabela 6 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Struktura ilościowa sprzedaży odlewów według tworzyw	I półr. 2020 (tony)	Udział w I półr. 2020	I półr. 2019 (tony)	Udział w I półr. 2019	Dynamika 2020 : 2019
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	6 090	81,44%	8 613	85,31%	70,71%
2	Odlewy z żeliwa szarego	1 263	16,89%	1 297	12,85%	97,38%
3	Odlewy z ADI	104	1,39%	112	1,11%	92,86%
4	Odlewy z SiMo	11	0,15%	65	0,64%	16,92%
5	Odlewy ze staliwa	6	0,08%	9	0,09%	66,67%
6	Odlewy z żeliwa trudnościeralnego	4	0,05%	0	-	-
<b>Sprzedaż odlewów razem</b>		<b>7 478</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 096</b>	<b>100,0%</b>	<b>74,07%</b>

W pierwszym półroczu 2020 r. Spółka sprzedała o 25,93% mniej odlewów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

## 6.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania

Tabela 7 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	I półr. 2020 (tys. zł)	Udział w I półr. 2020	I półr. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	Dynamika 2020:2019
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	79 651	100,00%	111 043	100,00%	71,73%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	66 784	83,85%	88 935	80,09%	75,09%
1.2.	przychody z działalności Spółki w Niemczech	12 867	16,15%	22 108	19,91%	58,20%

Na wielkość wygenerowanych przychodów w I półroczu 2020 r. decydujący wpływ miała działalność jednostki macierzystej w kraju, z której przychód stanowił 83,85% przychodów ze sprzedaży ogółem.

## 6.3. Struktura sprzedaży

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

Tabela 8 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	I półr. 2020 (tys. zł)	Udział w I półr. 2020	I półr. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	Dynamika 2020:2019
1	<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>79 651</b>	<b>100,00%</b>	<b>111 043</b>	<b>100,00%</b>	<b>71,73%</b>
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji, w tym:	65 690	82,47%	86 997	78,34%	75,51%
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	65 016	81,63%	85 938	77,39%	75,65%
1.1.2.	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	674	0,84%	1 059	0,95%	63,64%
1.2.	przychody ze sprzedaży usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	13 601	17,08%	23 692	21,34%	57,41%
1.3.	przychody z handlu	360	0,45%	354	0,32%	101,69%

W okresie I półr. 2020 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 79 651 tys. zł i były one niższe o 28,27% w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział osiągniętych przychodów z działalności podstawowej, tj. sprzedaży produkcji odlewniczej, w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2020 r. stanowił 82,47 % (w I półr. 2019 r. udział ten wynosił 78,34%).

Spółka w I półr. 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, na wszystkich rodzajach swojej działalności uzyskała mniejsze przychody. Jedynie niewielki wzrost przychodów osiągnęła z handlu towarami i materiałami.

#### 6.4. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

Tabela 9 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	I półr. 2020 (tys. zł)	Udział w I półr. 2020	I półr. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	Dynamika 2020:2019
1	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	16 773	21,06%	23 191	20,89%	72,33%
2	Kolejnictwo	14 914	18,72%	17 936	16,15%	83,15%
3	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	12 867	16,15%	22 108	19,91%	58,20%
4	Motoryzacja	12 306	15,45%	23 340	21,02%	52,72%
5	Inne maszyny i urządzenia	10 104	12,69%	10 351	9,32%	97,61%
6	Armatura przemysłowa	4 760	5,98%	6 967	6,27%	68,32%
7	Energetyka	4 471	5,61%	4 098	3,69%	109,10%
8	Maszyny rolnicze	1 585	1,99%	2 406	2,17%	65,88%
9	Przemysł dźwigowy i budowlany	1 063	1,34%	0	-	-
10	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	800	1,00%	646	0,58%	123,84%
11	Górnictwo	8	0,01%	0	-	-
	<b>Suma sprzedaży</b>	<b>79 651</b>	<b>100,00%</b>	<b>111 043</b>	<b>100,00%</b>	<b>71,73%</b>

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

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

Tabela 10 Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	I półr. 2020 (tys. zł)	Udział w I półr. 2020	I półr. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	Dynamika 2020:2019
1	Sprzedaż krajowa	39 210	49,23%	53 053	47,78%	73,91%
2	Dostawy wewnątrzspółnotowe	39 221	49,24%	57 585	51,86%	68,11%
3	Sprzedaż eksportowa	1 220	1,53%	405	0,36%	301,27%
	<b>Sprzedaż razem</b>	<b>79 651</b>	<b>100,00%</b>	<b>111 043</b>	<b>100,00%</b>	<b>71,73%</b>

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2020 r. wyniósł 49,23% (w I półr. 2019 r. udział ten wyniósł 47,78%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniósł 50,77% (w I półr. 2019 r. udział ten wyniósł 52,22 %).

W I półr. 2020 r. w stosunku do I półr. 2019 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju zmniejszyła się o 1,45 punktu procentowego.

Należy zaznaczyć, że udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i w złotych w oparciu o ceny indeksowane kursem walut w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu. Wynika to z prowadzenia działalności niektórych klientów Spółki w Polsce, którzy w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalane są z nimi w walucie bądź w PLN na bazie cen walutowych. W I półr. 2020 r. sprzedaż w walucie i PLN na bazie cen walutowych wyniosła 79,87% (w I półr. 2019 r. udział ten wyniósł 82,31%).

Tabela 11 **Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Lp.	Przychody ze sprzedaży	I półr. 2020 r. tys. zł	Struktura w 2020 r.	I półr. 2019r. tys. zł	Struktura w 2019 r.	Dynamika 2020:2019
1.	<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>79 651</b>	<b>100,0%</b>	<b>111 043</b>	<b>100,0%</b>	<b>71,73%</b>
1.1.	przychody osiągnięte w PLN	16 034	20,13%	19 639	17,69%	81,64%
1.2.	przychody osiągnięte w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ustalanych na bazie cen walutowych	63 617	79,87%	91 404	82,31%	69,60%

Tabela 12 **Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej**

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	I półr. 2020 (tys. zł)	Udział w I półr. 2020	I półr. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	Dynamika 2020:2019
1	Niemcy	21 434	53,00%	34 670	59,79%	61,82%
2	Czechy	4 300	10,63%	4 754	8,20%	90,45%
3	Węgry	3 419	8,45%	3 062	5,28%	111,66%
4	Holandia	3 264	8,07%	6 272	10,82%	52,04%
5	Szwecja	2 711	6,70%	2 019	3,48%	134,27%
6	Hiszpania	1 610	3,98%	2 401	4,14%	67,06%
7	Chiny	1 063	2,63%	131	0,23%	811,45%
8	Austria	604	1,49%	1 359	2,34%	44,44%
9	Słowacja	543	1,34%	816	1,41%	66,54%
10	Dania	503	1,24%	949	1,64%	53,00%
11	Wielka Brytania	346	0,86%	567	0,98%	61,02%
12	Włochy	317	0,78%	507	0,87%	62,52%
13	Francja	120	0,30%	209	0,36%	57,42%
14	Turcja	66	0,17%	0	-	-
15	Serbia	51	0,13%	20	0,03%	255,00%
16	Irlandia	50	0,13%	0	-	-
17	Szwajcaria	40	0,10%	37	0,06%	108,11%
18	USA	0	-	204	0,35%	0,00%
19	Brazylia	0	-	13	0,02%	0,00%
	<b>Razem sprzedaż zagraniczna</b>	<b>40 441</b>	<b>100,00%</b>	<b>57 990</b>	<b>100,00%</b>	<b>69,74%</b>

## 7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

W I półr. 2020 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2019 r.

W Spółce ODLEWNIE POLSKIE S.A. księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym – dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z 29 marca 2018 r. (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) oraz w układzie rodzajowym – dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń z jednostkami publiczno- prawnymi.

Główne zasady to:

- 1) Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
- 2) Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym zgodnie z Zakładowym Planem Kont (polityką rachunkowości) dostosowanym do potrzeb Spółki, w sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych.
- 3) Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:
  - a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we własnym zakresie/ pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne są sukcesywnie umarzane (amortyzowane) w sposób liniowy zgodnie z planowym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w ODLEWNIE POLSKIE S.A. odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 10 000 zł obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania.
  - b) środki trwałe w budowie – w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - c) aktywa trwałe – według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - d) inwestycje krótkoterminowe – według ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
  - e) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych – według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło),
  - f) zapasy produkcji w toku wycenia się – według rzeczywistego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednio związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych,
  - g) zapasy wyrobów gotowych – według rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego od ceny sprzedaży netto,
  - h) nakłady na prace badawczo-rozwojowe wycenia się według cen nabycia lub wytworzenia. W czasie realizacji prac poniesione nakłady gromadzone są na rozliczeniach

międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi się je na wartości niematerialne i prawne,

- i) należności i udzielone pożyczki – w kwocie wymagającej zapłaty,
- j) zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia.
- k) tworzy się odpisy aktualizujące należności zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wysokości 100% ich wartości na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie zabezpieczone wiarygodną gwarancją, zastawem itp. lub jeżeli sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na znaczne prawdopodobieństwo nieściągalności należności,
- l) tworzy się odpis aktualizujący zapasy magazynowe materiałów i towarów w wysokości 100%, które nie wykazują ruchu w ciągu 6-ciu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy,
- ł) tworzy się odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych w wysokości 50% ich wartości na wyroby nie wykazujące ruchu w ciągu 12 miesięcy,
- m) ewidencję kosztów działalności operacyjnej Spółka prowadzi w zespole 4 i 5,
- n) koszty dotyczące przyszłych okresów podlegają rozliczeniu w czasie na poszczególne miesiące,
- o) przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu otrzymanych zaliczek podlegają rozliczeniu w okresie, w którym nastąpi wykonanie świadczenia na rzecz kontrahenta, a z tytułu otrzymanych dotacji na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych, podlegają rozliczeniu równolegle do odpisów amortyzacyjnych.

**Przychody operacyjne** – momentem rozpoznania przychodu z tytułu sprzedaży wyrobów jest moment przeniesienia na nabywcę prawa własności na warunkach ustalonych z nabywcą, a w przypadku sprzedaży usług, moment wykonania usługi.

**Wynik finansowy** ( zysk/strata ) pochodzi z :

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

**Podatek dochodowy** powstaje poprzez skorygowanie wyniku brutto o:

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

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

**Podatek dochodowy odroczony** – Spółka tworzy aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Podatek odroczony jest aktualizowany w okresach kwartalnych i na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki. Tworzenie rezerwy i ustalenie aktywa z tytułu podatku dochodowego związane jest z występującymi przejściowo różnicami między wykazaną w księgach wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Wystąpienie różnic dodatnich spowoduje w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania, w związku z czym w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, tworzy się rezerwę na podatek odroczony, różnice ujemne zaś spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania i dlatego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia, ustala się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zarówno rezerwę i aktywa z tytułu podatku ustala się przy uwzględnieniu obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, stawek podatkowych.

## 8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r., a w przypadku bilansu dodatkowo do stanu na koniec 2019 r. Dane podawane są w tys. zł.

### 8.1. Rachunek zysków i strat

Tabela 13 Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	I półr. 2020 w tys. zł	I półr. 2019 w tys. zł	Dynamika 2020/2019
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 651	111 043	71,73%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62 008	88 756	69,86%
C	Zysk brutto ze sprzedaży	17 643	22 287	79,16%
D	Koszty sprzedaży	2 008	2 937	68,37%
E	Koszty ogólnego zarządu	5 848	6 291	92,96%
F	Zysk ze sprzedaży	9 787	13 059	74,94%
G	Pozostałe przychody operacyjne	2 348	2 033	115,49%
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 427	948	150,53%
I	Zysk z działalności operacyjnej	10 708	14 144	75,71%
J	Przychody finansowe	738	0	-
K	Koszty finansowe	45	377	11,94%
L	Zysk brutto	11 401	13 767	82,81%
M	Podatek dochodowy	2 281	2 819	80,92%
N	Zysk netto	9 120	10 948	83,30%

Spółka za I półr. 2020 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 9 120 tys. zł. Wyniki Spółki za I półr. 2020 r. na poszczególnych działalnościach wynosiły:

Tabela 14 Wyniki

Wyniki	I półr. 2020 w tys. zł	I półr. 2019 w tys. zł	Dynamika 2020/2019
Zysk brutto ze sprzedaży	17 643	22 287	79,16%
Zysk ze sprzedaży	9 787	13 059	74,94%
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	921	1 085	84,88%
Zysk (strata) z działalności finansowej	693	-377	-
Zysk brutto	11 401	13 767	82,81%
Podatek dochodowy	2 281	2 819	80,92%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	2 241	2 877	77,89%
- podatek dochodowy odroczony	40	-58	-
Zysk netto	9 120	10 948	83,30%

Uzyskane za I półrocze 2020 r. wartości na wszystkich poziomach działalności w uwarunkowaniach rynkowych prowadzenia przez Spółkę działalności w tym okresie, uznać należy za bardzo dobry rezultat.

Tabela 15 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.	Dynamika 2020/2019
	tys. zł	tys. zł	
Dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 077	954	112,89%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	63	136	46,32%
Dofinansowanie COVID-19	540	0	-
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	193	425	45,41%
Dofinansowanie – refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	185	219	84,47
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na materiały, towary i wyroby gotowe	107	74	144,59%
Zwrot za używanie samochodów (Oddział Niemcy)	77	0	-
Zwroty z ubezpieczeń społecznych (Oddział Niemcy)	38	65	58,46%
Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	28	0	-
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	0	47	0,00%
Pozostałe	40	113	35,40%
<b>Razem:</b>	<b>2 348</b>	<b>2 033</b>	<b>115,49%</b>

Tabela 16 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.	Dynamika 2020/2019
	tys. zł	tys. zł	
Odpisy aktualizujące na należności	709	707	100,28%
Niewykorzystane moce produkcyjne (amortyzacja)	686	0	-
Odpisy aktualizujące na materiały, towary i wyroby gotowe	18	77	23,38%
Przekazane darowizny	14	81	17,28%
Wartość złomowanej produkcji w toku i wyrobów gotowych	0	72	0,00%
Przedawnione i umorzono należności	0	11	0,00%
<b>Razem:</b>	<b>1 427</b>	<b>948</b>	<b>150,53%</b>

Tabela 17 Pozostałe przychody finansowe

Przychody finansowe	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.	Dynamika 2020/2019
	tys. zł	tys. zł	
Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	737	0	-
Odsetki	1	0	-
<b>Razem:</b>	<b>738</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

Tabela 18 Pozostałe koszty finansowe

Koszty finansowe	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.	Dynamika 2020/2019
	tys. zł	tys. zł	
Prowizja od otrzymanych kredytów bankowych	36	12	300,00%
Odsetki od otrzymanych kredytów bankowych	9	53	16,98%
Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	0	233	0,00%
Koszty sprzedaży akcji własnych pracownikom	0	77	0,00%
Odsetki od leasingu i inne	0	2	0,00%
<b>Razem:</b>	<b>45</b>	<b>377</b>	<b>11,94%</b>

Na wyniki ekonomiczne w I półroczu 2020 r., w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, oprócz zmian kosztów bezpośredniego wytwarzania, miał wpływ:

- wzrost o 829 tys. zł otrzymanych dotacji i refundacji ze środków publicznych,
- wzrost przychodów finansowych o kwotę 738 tys. zł, głównie z tytułu różnic kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych.



## 8.2. Koszty rodzajowe

Tabela 19 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2020 w tys. zł	Udział w kosztach rodzajowych w I półr. 2020	I półr. 2019 w tys. zł	Udział w kosztach rodzajowych w I półr. 2019	Dynamika 2020/2019
1.	Amortyzacja	5 354	7,48%	5 021	5,09%	106,63%
2.	Zużycie materiałów i czynników energetycznych	29 388	41,02%	41 688	42,27%	70,50%
3.	Usługi obce	10 871	15,17%	14 134	14,33%	76,91%
4.	Podatki i opłaty	1 197	1,67%	1 068	1,08%	112,08%
5.	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	23 207	32,39%	33 734	34,21%	68,79%
6.	Pozostałe koszty	1 629	2,27%	2 975	3,02%	54,76%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>		<b>71 646</b>	<b>100,00%</b>	<b>98 620</b>	<b>100,00%</b>	<b>72,65%</b>

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w I półr. 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększył się w kosztach ogółem udział kosztów amortyzacji o 2,39 pkt proc. Koszty materiałów i czynników energetycznych, wynagrodzeń i usług obcych były dużo niższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Spółka starała się je dostosować do zmniejszonych przychodów.

Z ogólnej wartości kosztów amortyzacji w wysokości 5 354 tys. zł, kwota 686 tys. zł została zaprezentowana w rachunku wyników w pozycji pozostałe koszty operacyjne, jako niewykorzystane zdolności produkcyjne.

## 8.3. Bilans

Tabela 20 Bilans

Lp.	Bilans	Stan na 30.06.2020 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2019	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Dynamika 30.06.2020 do 31.12.2019	Dynamika 30.06.2020 do 30.06.2019
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>A.</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>112 158</b>	<b>100,00%</b>	<b>110 590</b>	<b>100,00%</b>	<b>117 370</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,42%</b>	<b>95,56%</b>
1.	Aktywa trwałe	52 909	47,17%	55 970	50,61%	55 661	47,42%	94,53%	95,06%
2.	Aktywa obrotowe	58 492	52,15%	53 863	48,71%	60 952	51,93%	108,59%	95,96%
3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-	0	-	0	-	-	-
4.	Udziały (akcje) własne	757	0,68%	757	0,68%	757	0,65%	100,00%	100,00%
<b>B.</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>112 158</b>	<b>100,00%</b>	<b>110 590</b>	<b>100,00%</b>	<b>117 370</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,42%</b>	<b>95,56%</b>
1.	Kapitał własny	85 956	76,64%	76 896	69,53%	68 749	58,57%	111,78%	125,03%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 202	23,36%	33 694	30,47%	48 621	41,43%	77,76%	53,89%

Suma bilansowa na dzień 30.06.2020 r. wynosiła 112 158 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2019 r. roku zwiększyła się o 1 568 tys. zł, tj. o 1,42%, natomiast w stosunku do sumy bilansowej na 30.06.2019 r. zmniejszyła się o 5 212 tys. zł, tj. o 4,44% głównie na skutek spadku aktywów trwałych i obrotowych po stronie aktywów oraz spadku zobowiązań i rezerw na zobowiązania po stronie pasywów.

## 8.4. Sytuacja majątkowa

**Aktywa trwałe** w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2020 r. stanowiły 47,17% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 21 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	Stan na 30.06.2020 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2019	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Dynamika 30.06.2020 do 31.12.2019	Dynamika 30.06.2020 do 30.06.2019
1	2	3	4	5	6	3	4	9	10
1.	Wartości niematerialne i prawne	232	0,44%	260	0,47%	278	0,50%	89,23%	83,45%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	51 433	97,21%	54 437	97,26%	54 002	97,02%	94,48%	95,24%
3.	Należności długoterminowe	0	-	0	-	0	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	0	-	0	-	0	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 244	2,35%	1 273	2,27%	1 381	2,48%	97,72%	90,08%
	Suma	52 909	100,00%	55 970	100,00%	55 661	100,00%	94,53%	95,06%

**Aktywa obrotowe** w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2020 r. stanowiły 52,15% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 22 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	Stan na 30.06.2020 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2019	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Dynamika 30.06.2020 do 31.12.2019	Dynamika 30.06.2020 do 30.06.2019
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Zapasy	14 531	24,84%	14 622	27,15%	13 632	22,37%	99,38%	106,59%
2.	Należności krótkoterminowe	23 557	40,27%	19 806	36,77%	30 531	50,09%	118,94%	77,16%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	19 366	33,11%	19 115	35,49%	15 861	26,02%	101,31%	122,10%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 038	1,78%	320	0,59%	928	1,52%	324,38%	111,85%
	Suma	58 492	100,00%	53 863	100,00%	60 952	100,00%	108,59%	95,96%

**Akcje własne** w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2020 r. stanowiły 0,68% ogólnej wartości aktywów.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 1 010 000 szt. akcji własnych nabytych 19.06.2019 r. w oparciu o upoważnienie do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umożliwienia częściowej realizacji Programu Motywacyjnego, wynikające z Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 18/2019 z 6.05.2019 r.

Na dzień bilansowy akcje własne, które sfinansowane były z kapitału rezerwowego, zostały ujęte w cenie sprzedaży uczestnikom Programu, w ramach kolejnych transz Programu Motywacyjnego.

## 8.5. Sytuacja finansowa

**Kapitał własny** Spółki według stanu na 30.06.2020 r. stanowił 76,64% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 23 **Kapitał własny**

Lp.	Kapitał własny	Stan na 30.06.2020 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2019	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Dynamika 30.06.2020 do 31.12.2019	Dynamika 30.06.2020 do 30.06.2019
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Kapitał podstawowy	30 996	36,06%	30 996	40,31%	30 996	45,09%	100,00%	100,00%
2.	Fundusz wydzielony	0	-	0	-	0	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	26 250	30,54%	26 250	34,14%	25 947	37,74%	100,00%	101,17%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-30	-0,03%	30	0,04%	18	0,03%	-	-
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	784	0,91%	784	1,02%	840	1,22%	100,00%	93,33%
6.	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	18 836	21,91%	0	-	0	-	-	-
7.	Zysk netto	9 120	10,61%	19 836	24,49%	10 948	15,92%	48,42%	83,30%
	Suma	85 956	100,00%	76 896	100,00%	68 749	100,00%	111,78%	125,03%

W związku z tym, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się 28.07.2020 r., na 30.06.2020 r. nie został dokonany podział zysku netto za 2019 r.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** Spółki według stanu na 30.06.2020 r. stanowiły 23,36% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 24 **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Stan na 30.06.2020 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2019	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Dynamika 30.06.2020 do 31.12.2019	Dynamika 30.06.2020 do 30.06.2019
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Rezerwa na zobowiązania	6 888	26,29%	6 581	19,53%	7 074	14,55%	104,66%	97,37%
2.	Zobowiązania długoterminowe	0	0,00%	2 200	6,53%	2 532	5,21%	-	-
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 734	56,23%	19 992	59,33%	32 459	66,76%	73,70%	45,39%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	4 580	17,48%	4 921	14,61%	6 556	13,48%	93,07%	69,86%
	Suma	26 202	100,00%	33 694	100,00%	48 621	100,00%	77,76%	53,89%

## 8.6. Przepływy pieniężne

W I półr. 2020 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z **działalności operacyjnej** o wartości 5 593 tys. zł i były one niższe o 2 190 tys. zł, tj. 28,14% od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przepływy z **działalności inwestycyjnej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w I półr. 2020 r. 2 966 tys. zł, natomiast w I półr. 2019 r. 4 277 tys. zł. Ujemne wartości przepływów z działalności inwestycyjnej w I półr. 2020 r. i w I półr. 2019 r. związane były głównie z ponoszonymi wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Przepływy pieniężne z **działalności finansowej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w I półr. 2020 r. 2 376 tys. zł, natomiast w I półr. 2019 r. 2 731 tys. zł. Ujemna wartość przepływów z działalności finansowej w I półr. 2020 r. związana była głównie z przedterminową spłatą 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.).

W I półr. 2019 r. ujemna wartość przepływów związana była głównie z nabyciem akcji własnych Spółki.

Tabela 25 Przepływy pieniężne

Lp.	Przepływy środków pieniężnych	30.06.2020 w tys. zł	31.12.2019 tys. zł	30.06.2019 w tys. zł
1	2	3	4	5
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 593	20 819	7 783
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 966	-8 697	-4 277
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 376	-8 544	-2 731
4.	Zwiększenie (zmniejszenie) środków pieniężnych netto	251	3 578	667
	<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>		-343	-108
5.	Środki pieniężne na początek okresu	19 115	15 537	15 536
6.	Środki pieniężne na koniec okresu	19 366	19 115	16 311

## 8.7. Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2020 r. Spółka poniosła łączne nakłady na cele inwestycyjne oraz na prace badawczo-rozwojowe w wysokości 3 042 tys. zł, które były niższe o 1 499 tys. zł, tj. o 33,01% od poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego w wysokości 4 541 tys. zł.

W łącznych nakładach na cele inwestycyjne, kwotę 1 732 tys. zł stanowiły wydatki na prace B+R (w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniosły one 344 tys. zł), z których kwotę 951 tys. zł rozliczono na nakłady inwestycyjne, a kwotę 781 tys. zł rozliczono bezpośrednio w koszty. Nakłady na prace B+R stanowiły 2,17% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w I półr. 2019 r. stanowiły 0,31% przychodów netto).

## 9. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Tabela 26 Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	I półr. 2020 r.	2019 r.	I półr. 2019 r.	Dynamika I półr. 2020 do 2019 r.	Dynamika I półr. 2020 do I półr. 2019
1	2	3	4	5	6	7
1.	Marża brutto ze sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)	22,15%	19,75%	20,07%	112,15%	110,36%
2.	Rentowność działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)	13,44%	12,06%	12,74%	111,44%	105,49%
3.	Rentowność brutto (zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)	14,31%	11,91%	12,40%	120,15%	115,40%
4.	Rentowność sprzedaży netto (zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)	11,45%	9,41%	9,86%	121,68%	116,13%
5.	EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)	16 062 tys. zł	34 376 tys. zł	19 165 tys. zł	46,72%	83,81%
6.	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody ze sprzedaży)	20,17%	17,18%	17,26%	117,40%	116,86%
7.	Nadwyżka finansowa (wynik netto + amortyzacja)	14 474 tys. zł	29 073 tys. zł	15 968 tys. zł	49,79%	90,64%
8.	Rentowność majątku (ROA) (zysk netto / aktywa ogółem)	8,13%	17,03%	9,33%	47,74%	87,14%
9.	Rentowność kapitału (ROE) (zysk netto / kapitał własny)	10,61%	24,50%	16,16%	43,31%	65,66%

10.	Poziom zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	<b>23,36%</b>	30,47%	<b>41,43%</b>	76,67%	56,38%
11.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	<b>3,97</b>	2,69	<b>1,88</b>	147,58%	211,17%
12.	Wskaźnik płynności szybkiej [(aktywa obrotowe-zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe]	<b>2,98</b>	1,96	<b>1,46</b>	152,04%	204,11%
13.	Cykl zapasów w dniach (średni stan zapasów*180 dni/ przychody netto ze sprzedaży)	<b>33</b>	27	<b>23</b>	122,22%	143,48%
14.	Cykl należności handlowych w dniach (średni stan należności handlowych *180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	<b>46</b>	34	<b>40</b>	135,29%	115,00%
15.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach (średni stan zobowiązań handlowych *180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	<b>26</b>	30	<b>30</b>	86,67%	86,67%

Za I półrocze 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Spółka odnotowała wzrost wskaźników rentowności takich jak: marży brutto ze sprzedaży, rentowności działalności operacyjnej, rentowności brutto oraz netto. Zmniejszyła się natomiast rentowność majątku i kapitału. W okresie I półrocza 2020 r. Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania. W stosunku do I pół. 2019 r. nastąpił spadek poziomu zadłużenia o 18,07 punktu procentowego. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 2,98. Należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej oraz cykl zobowiązań handlowych uległy poprawie. Wydłużył się natomiast cykl zapasów i należności handlowych.

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

- Spadek zamówień w wyniku rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 i dostosowanie działalności Spółki do działania w warunkach zagrożenia pandemią.
- Skorzystanie z Tarczy Antykryzysowej z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Kielcach ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy w następstwie wystąpienia COVID-19. (dofinansowanie dotyczy miesięcy: czerwiec, lipiec i sierpień) w kwocie 1 592 735,05 zł.
- Podpisanie porozumienia ze związkami zawodowymi działającymi w Spółce dotyczącego obniżenia czasu pracy w Spółce dla części pracowników i obniżenie im wynagrodzenia o 20 proc. w miesiącach czerwiec-sierpień 2020 r.
- Przesunięcie terminu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W związku z ogłoszeniem na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz. U. z 2020 r. poz. 491 z późniejszymi zmianami) i wydanymi w związku z tym Ustawami i Rozporządzeniami o zapobieganiu, przeciwdziałaniu i zwalczaniu COVID-19, w dniu 28.04.2020 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o odwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 4.05.2020 r. (raport bieżący 12/2020 z 28.04.2020).  
Odwołując ZWZ Spółki Zarząd uwzględnił możliwość wystąpienia ryzyka dotyczącego zapewnienia bezpieczeństwa akcjonariuszy i innych osób biorących udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki. W komunikacie przekazanym na GPW Zarząd poinformował, że ponowne zwołanie ZWZ odbędzie się po ustabilizowaniu się sytuacji epidemiologicznej w kraju, przy zachowaniu postanowień wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów (Dz. U. z 2020 r. poz. 570), zgodnie z którym Zarząd zobowiązany jest do zwołania ZWZ w terminie ośmiu miesięcy po upływie roku obrotowego, tj. do 31.08.2020 r.  
W dniu 25.06.2020 r. Zarząd uwzględniając kolejny etap znoszenia przez Rząd ograniczeń dotyczących pandemii koronawirusa, zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na 28.07.2020 r. (raport bieżący nr 14/2020 z 25.06.2020 r.)

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

### Ryzyko działalności w okresie pandemii koronawirusa COVID-19

W związku z trwającą pandemią koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie, Spółka odczuła jej wpływ na swoją działalność. Nasilenie się zjawisk kryzysowych powiązanych z COVID-19 zmusiło Spółkę do opracowania scenariusza działania w okresie pandemii i aktualizacji awaryjnego planu w warunkach kryzysu w 2020 roku.

Spółka oszacowała ryzyka w następujących obszarach swojej działalności:

- zmniejszenie zamówień – podjęto działania stałego monitorowania ciągłości pracy klientów, zbierania informacji o skali spowolnienia, tzn. na jakim poziomie klienci planują swoją działalność w roku 2020 w stosunku do ubiegłego roku,
- możliwości zastosowania skróconego czasu pracy – przygotowano scenariusz działań umożliwiający jej działalność przy spadku o 40%+50% zamówień. Spółka dokonała rozeznania jak skorzystać z programów tzw. Tarczy Antykryzysowej,
- nieplanowanych przerw w pracy związanych z ewentualnymi zarażeniami koronawirusem i kwarantanną
- realizacji inwestycji – plan jest realizowany w pełni natomiast uległy wydłużeniu terminy realizacji niektórych tematów inwestycyjnych,
- możliwości dofinansowania w Ramach Tarczy Antykryzysowej – wykorzystano jeden z programów dotyczący dopłat do wynagrodzeń w ramach skróconego czasu pracy,
- wykorzystanie zdolności produkcyjnych – ograniczenie zdolności związane jest z niepełnym czasem pracy w maju 2020 r. i ograniczeniem czasu pracy w miesiącach czerwiec-sierpień 2020 r.,
- płynności w utrzymaniu dostaw podstawowych materiałów do produkcji i usług – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano zagrożeń, ale wobec nieprzewidywanego rozwoju pandemii w przyszłości sytuacja w tym zakresie jest w sposób ciągły monitorowana.

Spółka jako priorytet uznała bezpieczeństwo pracowników a także bezpieczeństwo swojej działalności i w tym zakresie podjęła działania dotyczące:

- ruchu osobowego i kontaktów zewnętrznych,
- akcji uświadamiającej,
- stosowania osłon,
- zabezpieczenia środków odkażających.

### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Kontrahentami Spółki są krajowe i zagraniczne podmioty gospodarcze, głównie z krajów Unii Europejskiej. W związku z tym na działalność i wyniki Spółki mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.

Globalny kryzys może spowodować w większości krajów spadek produktu krajowego brutto i może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki. Wahania koniunktury gospodarczej stanowią zagrożenie dla skali i efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

### Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych, stanowią od lat wysoki około 80% udział w osiągniętych przez Spółkę przychodach ogółem. Skutków wahań kursowych z tytułu przychodów są częściowo niwelowane przez zakup niektórych materiałów i usług w walutach (dotyczy to głównie zakupu surowki odlewniczej oraz usług w transporcie międzynarodowym), które mogą stanowić ok. 20% udziału w kosztach.

Spółka nie zakłada w perspektywie kolejnych miesięcy istotnych zmian w strukturze osiągniętych przychodów. Tym samym znaczna część przychodów Spółki będzie narażona na ryzyko wahań kursów walut.

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 osiągnięte przez Spółkę wyniki.

### **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 lub ich odwołanie z przyczyn określonych w §15 ust. 4 Statutu przez Radę Nadzorczą lub przez Walne Zgromadzenie, mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Spółki oraz perspektywy jej rozwoju.

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

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

W celu zminimalizowania tego ryzyka w Spółce funkcjonuje Program Motywacyjny (tzw. Program Opcji Menedżerskich), który umożliwia kluczowym pracownikom nabywanie akcji Spółki, a przez to wiąże ich ze Spółką i utożsamia interes Spółki z interesem pracowników.

### **Ryzyko wzrostu cen czynników energetycznych**

Na podstawie informacji pojawiających się od kilkunastu miesięcy w przestrzeni medialnej w Polsce, służby techniczne w OP S.A analizujące rynek energetyczny w kraju, informują o wzroście cen energii elektrycznej w rachunkach za jej dystrybucję, która będzie spowodowana wchodzącą w życie tzw. Opłaty Mocowej zg. z Ustawą o Rynku Mocy w Polsce.

W związku z powyższym cena ogólna energii elektrycznej wzrośnie w Spółce OPSA o ok. 15% za MWh w 2021 roku.

Spółka posiadająca umowy z klientami w zakresie dodatku ETZ będzie chciała zrekompensować przyszłoroczny wzrost kosztów energii elektrycznej poprzez wzrost w/w dodatku ETZ.

Wzrost dodatku ETZ skutkuje wzrostem ceny ogólnej za wyroby co przełoży się na obniżenie konkurencyjności Spółki na globalnym rynku produkcji odlewów.

### **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 46 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.

### **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 organy państwowe. Skutki pogłębiającej się dekonstrukcji, 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 dokonała 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 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: surowki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Utrzymujący się trend wzrostowy cen surowców i materiałów podstawowych przez wzrost kursu Euro 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 2021 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. Z uwagi na problemy w okresie pandemii związane z opóźnieniem procedur przetargowych, Spółka wnioskuje w lipcu 2020 r. do Urzędu Marszałkowskiego o przesunięcie terminu zakończenia projektu do 31.03.2021 r. Oczekuje się na decyzję UM.
- Projekt „Opracowanie innowacyjnej technologii komponentów odlewniczych z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego przy zastosowaniu nowatorskiej w skali światowej techniki hybrydowo-dynamicznej modyfikacji ciekłego stopu” 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.
- Projekt „Wdrożenie na rynek innowacyjnego żeliwa umocnionego roztworowo Si (krzemem) dzięki opracowaniu dedykowanej technologii topienia i obróbki pozapiecowej, eliminującej skłonność do tworzenia grafitu Chunky oraz porowatości odlewów i gwarantującej stabilność właściwości użytkowych żeliwa” ramach naboru Nr 6/1.1.1/2019 do Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 i na podstawie umowy zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, otrzyma dofinansowanie w kwocie 1 627 966,45 zł. Projekt realizowany od 1.07.2020 r. do 30.09.2023 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 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 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 (wpływ COVID-19) 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 zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach:

- zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie Umowy o Wielocelowy Limit Kredytowy z dnia 18.03.2020 r. na kwotę do 12.000 tys. zł na okres do dnia 18.03.2023 r z możliwością wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 12.000 tys. zł i limitu na gwarancje bankowe i akredytywy do kwoty 5.000 tys. zł

- zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Umowy o Kredyt Rewolwingowy z dnia 04.12.2015 r. w wysokości 10.000 tys. zł z okresem kredytowania do dnia 01.12.2021 r.

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

- Banku Polska Kasa Opieki S.A. hipoteka do kwoty 18.000 tys. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości

- Banku Millennium S.A. zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych w skład którego wchodzi dwie linie technologiczne z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

W przypadku pogorszenia się, w ocenie banku, osiąganych przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych lub niewywiązywania się ze zobowiązań wynikających z zawartych umów z Bankiem Millennium S.A. oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. istnieje ryzyko wypowiedzenia tych umów, co oznaczałoby powstanie przejściowych problemów związanych z utrzymaniem płynności finansowej i finansowania się kredytem kupieckim w stosunku do poziomu określonego w umowach z dostawcami Spółki oraz ryzyko zaspokojenia banków z przedmiotów zabezpieczenia. Zabezpieczenia ustanowione są na majątku, który stanowi podstawę niezbędną do prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej.

### **Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym**

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

Na rynku obserwuje się nasilenie konkurencji ze strony odlewni krajowych i zagranicznych, które podobnie jak Spółka modernizują i zwiększają swój potencjał wytwórczy. Istotnym zagrożeniem jest również import tanich odlewów z krajów niebędących członkami Unii Europejskiej, szczególnie z Chin, 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 osiąganych 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.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2020 rok.

## **13. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności emitenta i jego jednostki**

W pierwszym półroczu 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub też organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta.

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

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2020 roku nie zawierała z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji bądź transakcji nietypowych i na warunkach innych niż rynkowe.

## **15. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W dniu 30.06.2020 r. Spółka zawarła Umowę Konsorcjum z Odlewnią Elzamech Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której występuje w charakterze lidera konsorcjum. W ramach obowiązków wynikających z Umowy, Bank Pekao S.A. w dniu 17.07.2020 r. na zlecenie Spółki, udzielił Bankowej Gwarancji Dobrego Wykonania Umowy na rzecz Ciech Soda Polska Spółka Akcyjna w Inowrocławiu do kwoty 1 852 500,00 zł, jako zabezpieczenie zawartej 19.09.2019 r. Umowy nr 4540002165 pomiędzy Ciech Soda Polska Spółka Akcyjna w Inowrocławiu a Odlewnią Elzamech w Warszawie, dotyczącej wykonania i dostawy odlewów żeliwnych dla kolumn karbonizacyjnych. Gwarancja została wystawiona w oparciu o posiadany przez Spółkę wielocelowy limit kredytowy w Banku Pekao S.A. Tytułem zabezpieczenia wystawionej gwarancji dobrego wykonania, konsorcjant Odlewnia Elzamech ustanowi hipotekę wpisaną do ksiąg wieczystych, nieruchomości określonej w umowie konsorcjum, na trzecim miejscu w wysokości 2 778 750,00 zł, co stanowi 150% kwoty gwarancji bankowej udzielonej na rzecz Ciech Soda Polska S.A.

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

W zakresie sytuacji kadrowej - Zarząd Spółki podjął działania w celu zmniejszenia zatrudnienia dostosowując go aktualnych zamówień od klientów (dotyczyło to działalności Spółki w Starachowicach oraz świadczenia usług na rynku niemieckim). Zmniejszenie zatrudnienia nie powoduje konieczności wdrożenia procedury zwolnień grupowych.

W zakresie sytuacji majątkowej - Spółka nie podjęła decyzji o ograniczeniu inwestycji. Nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację majątkową.

W zakresie sytuacji finansowej - Spółka podjęła kroki w celu ubezpieczenia swoich należności oraz monitoruje ich skuteczną windykację. W ocenie Zarządu, Spółka utrzymuje dobrą pozycję finansową.

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

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

- Rozwój pandemii i jej następstwa w kontekście wielkości zamówień od klientów. Dotyczy to rynku Unii Europejskiej jak i rynku krajowego. Spółka ocenia, że dojście do poziomu z 2019 r. może potrwać 2 do 3 lat.
- Kształtowanie się kursów walut obcych, a w szczególności waluty EUR wobec PLN, z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych w przychodach ze sprzedaży ogółem.
- Kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surówki odlewniczej, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji.
- Sytuacja związana z wahaniami cen energii elektrycznej wpływającej na poziom kosztów działalności bieżącej (np. skutki wprowadzenia ustawy mocowej).
- Realizacja planów inwestycyjnych związanych z dalszym unowocześnianiem potencjału wytwórczego oraz badawczo-rozwojowego przy współfinansowaniu środkami publicznymi.
- Konsekwentne wdrażanie innowacji technicznych i technologicznych.
- Poprawa efektywności ekonomicznej prowadzonej działalności na terenie Niemiec przez Oddział Niemcy, realizujący umowy o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich.

## **ZARZĄD**

**WICEPREZES ZARZĄDU**  
Ryszard Pisarski

**WICEPREZES ZARZĄDU**  
Leszek Walczyk

**PREZES ZARZĄDU**  
Zbigniew Ronduda

## Spis tabel

Tabela 1	Zatrudnienie	5
Tabela 2	Zatrudnienie ze względu na płeć	5
Tabela 3	Znaczący Akcjonariusze i ich udział w kapitale zakładowym	6
Tabela 4	Znaczący akcjonariusze i ich udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	6
Tabela 5	Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	7
Tabela 6	Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa	10
Tabela 7	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	10
Tabela 8	Struktura przychodów Spółki	10
Tabela 9	Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców	11
Tabela 10	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	11
Tabela 11	Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12
Tabela 12	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	12
Tabela 13	Rachunek zysków i strat	15
Tabela 14	Wyniki	15
Tabela 15	Pozostałe przychody operacyjne	16
Tabela 16	Pozostałe koszty operacyjne	16
Tabela 17	Pozostałe przychody finansowe	16
Tabela 18	Pozostałe koszty finansowe	16
Tabela 19	Koszty rodzajowe	17
Tabela 20	Bilans	17
Tabela 21	Aktywa trwałe	18
Tabela 22	Aktywa obrotowe	18
Tabela 23	Kapitał własny	19
Tabela 24	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19
Tabela 25	Przepływy pieniężne	20
Tabela 26	Wskaźniki ekonomiczno-finansowe	20