

ODLEWNIE POLSKIE S.A.



**PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.**

Starachowice, dnia 1 września 2017 roku

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne o Spółce.....	3
1.1. Nazwa, siedziba i adres Spółki	3
1.2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	3
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	3
1.4. Zatrudnienie.....	4
2. Struktura własnościowa	4
2.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego	5
2.2. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego	6
3. Charakterystyka działalności Spółki.....	7
4. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu	7
4.1. Ilościowa struktura sprzedaży.....	8
4.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania.....	8
4.3. Struktura sprzedaży.....	8
4.4. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług	9
4.5. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów.....	9
5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w I półr. 2017 r. i po jego zakończeniu.....	11
6. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	12
7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	13
7.1. Rachunek zysków i strat	14
7.2. Koszty rodzajowe.....	15
7.3. Bilans	15
7.4. Sytuacja majątkowa.....	16
7.5. Sytuacja finansowa.....	17
7.6. Przepływy pieniężne	17
7.7. Nakłady inwestycyjne.....	18
8. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe.....	19
9. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	20
10. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	24
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
12. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	25
13. Wypłata dywidendy	25
14. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	26
15. 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.....	26
16. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	26

1. Informacje ogólne o Spółce

1.1. Nazwa, siedziba i adres Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A. z siedzibą w Starachowicach, ul. inż. Władysława Rogowskiego 22, kod 27-200.
Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024126
REGON 290639763
NIP 664-00-05-475

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

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

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

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

W okresie pierwszego półrocza 2017 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

W okresie od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. Zarząd Spółki działał w składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 31.03.2016 r. Kadencja Zarządu rozpoczęła się 28.04.2016 r. tj. w następnym dniu po dniu odbycia się walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r.:

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

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

W okresie od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. Rada Nadzorcza działa 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

Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 28.04.2016 r.

1.4. Zatrudnienie

Tabela 1 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2017 (osoby)	Udział w I półr. 2017	Średnie zatrudnienie w I półr. 2016 (osoby)	Udział w I półr. 2016	Dynamika 2017:2016
1.	Średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	528	100,0%	474	100,0%	111,39%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	431	81,63%	380	80,2%	113,42%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	350	66,29%	301	63,5%	116,28%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	62	11,74%	61	12,9%	101,64%
1.1.3	Pomocnicze	19	3,60%	18	3,8%	105,56%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	97	18,37%	94	19,8%	103,19%

Tabela 2 Zatrudnienie ze względu na płeć

Lp.	Zatrudnienie ze względu na płeć	Średnie zatrudnienie w I półr. 2017 (osoby)	Udział w I półr. 2017	Średnie zatrudnienie w I półr. 2016 (osoby)	Udział w I półr. 2016	Dynamika 2017:2016
1.	Kobiety	41	7,77%	40	8,4%	102,50%
2.	Mężczyźni	487	92,23%	434	91,6%	112,21%

W I półr. 2017 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 357 etatów (w I półr. 2016 r. 342 etaty), natomiast średnie zatrudnienie związane ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych wyniosło 171 etatów (w I półr. 2016 r. 132 etaty).

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2017 r. wyniosła 157 tys. zł i była wyższa o 6,1% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wynosiła 148 tys. zł.

2. Struktura własnościowa

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

Z wszystkich wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom 20.664.121 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Tabela 3 Znaczący Akcjonariusze

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2017 z dnia 05.05.2017	Liczba posiadanych akcji i głosów po zmianie [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów po zmianie
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 765 246	27,8998%	-	5 765 246	27,8998%
2.	Adam Żyła	2 465 000	11,9289%	-	2 465 000	11,9289%
3.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	9,9968%	-	2 065 743	9,9968%
4.	Marcin Wąsiel	1 491 982	7,2202%	-	1 491 982	7,2202%
5.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 598 370	12,5743%	- 1 278 955	1 319 415	6,3851%
6.	Pozostali akcjonariusze	5 737 780	27,7669%	+ 818 955	6 556 735	31,7300%
7.	ODLEWNIE POLSKIE S.A. *)	540 000	2,6132%	- 540 000 + 1.000.000	1 000 000	4,8393%
	Razem	20 664 121	100,0000%		20 664 121	100,0000%

*) akcje własne Spółki nabyte na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27.04.2016 r. i w dniu 4.05.2017 r.

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2017 w dniu 5.05.2017 r. miały miejsce zmiany w znacznych pakietach akcji Spółki.

- W dniu 17.05.2017 r. w celu realizacji Opcji przydzielonych uprawnionym osobom w ramach Transzy I Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki (Uchwała Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.04.2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki z późniejszymi zmianami), Spółka zbyła na rzecz 44 uczestników Programu Motywacyjnego, wszystkie posiadane akcje własne Spółki w liczbie 540.000 akcji, stanowiące 2,61 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadające 2,61% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Zbycie akcji własnych zostało dokonane na podstawie transakcji sprzedaży zawartych w dniu 17.05.2017 r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, poza obrotem zorganizowanym. Po dokonaniu powyższego zbycia, Spółka na dzień 17.05.2017 r. nie posiadała akcji własnych.
- W dniu 18.05.2017 r. w oparciu o upoważnienie wynikające z Uchwały Nr 16/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4.05.2017 do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu zaoferowania ich do nabycia osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym przyjętego na podstawie Uchwały ZWZ Nr 25/2016 z dnia 27.04.2016 r. zmienionej Uchwałą ZWZ Nr 15/2017 z dnia 4.05.2017 r., Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia ogólnych warunków i ramowego harmonogramu skupu akcji własnych Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., a w dniu 19.05.2017 r. przekazał do publicznej wiadomości „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach”. Przedmiotem zaproszenia skierowanego do wszystkich akcjonariuszy były w pełni pokryte zdematerializowane akcje Spółki na okaziciela, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu i rozliczeniu skupu akcji był Dom Maklerski Noble Securities

Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W ramach skupu, Spółka mogła nabyć 1.000.000 akcji po cenie ustalonej przez Zarząd Spółki w wysokości 3,69 zł za jedną akcję.

Przyjmowanie ofert sprzedaży akcji Spółki rozpoczęło się 22.05.2017 r. i zakończyło 2.06.2017 r.

W dniu 7.06.2017 r. Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Noble Securities S.A. informację o zawarciu umowy sprzedaży 1.000.000 akcji Spółki, co stanowi 4,84% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadających 4,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Rozliczenie transakcji nabycia akcji Spółki w ramach przeprowadzonego skupu oraz zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych Spółki, nastąpiło w dniu 8.06.2017 r.

Finansowanie skupu akcji realizowane było z kapitału rezerwowego Spółki.

- W dniu 9.06.2017 r. Zarząd Spółki otrzymał od Banku Handlowego w Warszawie S.A. w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art. 69 ust. 2 pkt 1) a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych *Zawiadomienie dotyczące zmiany udziału Banku Handlowego w Warszawie S.A. (Bank) w ogólnej liczbie głosów ODLEWNI POLSKICH S.A.*

W wyniku odpowiedzi Banku na "Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie z siedzibą w Starachowicach" opublikowanego przez Spółkę w dniu 19.05.2017 r., Bank w dniu 8.06.2017 r. dokonał zbycia 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Odlewnie Polskie S.A. reprezentujących 1.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4,84% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 4,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku tego zbycia Bank osiągnął poniżej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed dokonaniem zbycia Bank posiadał 2.319.415 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 11,22% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 2.319.415 głosów, co stanowiło 11,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu przedmiotowego 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 stanowi 6,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

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

Tabela 4 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Lp.	Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba posiadanych akcji i głosów [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2017 z dnia 05.05.2017 r.	Liczba posiadanych akcji i głosów po zmianie [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów po zmianie
1.	Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu	350 000	1,6938%	+100 000	450 000	2,1777%
2.	Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu	848 578	4,1065%	+100 000	948 578	4,5905%
3.	Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu	350 000	1,6938%	+100 000	450 000	2,1777%
4.	Kazimierz Kwiecień – Przewodniczący Rady Nadzorczej	100	0,0005%	-	100	0,0005%

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2017 w dniu 5.05.2017 r. miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające:

W dniu 17.05.2017 r. Spółka otrzymała od Członków Zarządu Spółki: Pana Zbigniewa Rondudy – Prezesa Zarządu, Pana Leszka Walczyka – Wiceprezesa Zarządu i Pana Ryszarda Pisarskiego – Wiceprezesa Zarządu powiadomienia, zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o nabyciu przez nich akcji Spółki.

Zarząd nabył akcje w ramach realizacji Transzy I Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki (Program Motywacyjny) przyjętego Uchwałą Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.04.2017 r. z późniejszymi zmianami.

W celu realizacji Opcji przydzielonych uprawnionym osobom w ramach Transzy I Programu Motywacyjnego, w dniu 17.05.2017 r. Spółka zbyła na rzecz 44 uczestników Programu Motywacyjnego, tj. członków zarządu i kluczowych pracowników, wszystkie posiadane akcje własne Spółki w ilości 540.000 szt. akcji, stanowiących 2,61 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadających 2,61% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Listę uczestników (Osób Uprawnionych), którym zostały przydzielone Opcje w ramach Transzy I Programu Motywacyjnego, ustaliła Rada Nadzorcza w dniu 5.05.2017 r. na podstawie § 1 ust. 12, 13 i 14 Uchwały Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.04.2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki z późniejszymi zmianami oraz przydzieliła im 540.000 Opcji, w tym 300.000 Opcji dla Członków Zarządu,

Opcje realizowane były przez złożenie przez Spółkę Osobom Uprawnionym oferty nabycia Akcji Własnych w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Opcji.

Zbycie akcji własnych zostało dokonane na podstawie transakcji sprzedaży zawartych w dniu 17.05.2017 r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego Noble Securities z siedzibą w Warszawie, poza obrotem zorganizowanym. Zgodnie z zasadami uczestnictwa w Programie Motywacyjnym osoby, które nabyły akcje 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. W przypadku kadry zarządzającej okres ograniczeń wynosi 3 lata od dnia nabycia akcji i upływa w dniu 17.05.2020 r., a w przypadku kluczowych pracowników okres ten wynosi 2 lata i upływa w dniu 17.05.2019 r.

3. 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.

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

- projektowanie technologii wykonywania odlewów,
- wykonywanie oprzyrządowań odlewniczych (żywicznych, metalowych, drewnianych),
- produkcję odlewów,
- malowanie odlewów (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe, kataforeza, ocynk),
- obróbkę mechaniczną odlewów zgrubną i na gotowo, obróbkę cieplną i ciepno-chemiczną,
- montaż podzespołów odlewniczych,
- pakowanie i wysyłkę.

4. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu

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

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

4.1. Ilościowa struktura sprzedaży

Tabela 5 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Struktura ilościowa produkcji odlewów według tworzyw	I półr. 2017 (tony)	Udział w I półr. 2017	I półr. 2016 (tony)	Udział w I półr. 2016	Dynamika 2017 : 2016
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	7 644	82,68%	5 931	80,96%	128,88%
2	Odlewy z żeliwa szarego	1 556	16,83%	1 347	18,39%	115,52%
3	Odlewy z SiMo	24	0,26%	36	0,49%	66,67%
4	Odlewy z ADI	11	0,12%	1	0,01%	1100,00%
5	Odlewy ze staliwa	10	0,11%	11	0,15%	90,91%
	Produkcja odlewów razem	9 245	100,0%	7 326	100,00%	126,19%

W okresie I półr. 2017 r. Spółka sprzedała 1919 ton odlewów więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, tj. o 26,19 %.

4.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania

Tabela 6 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	Dynamika 2017:2016
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	82 722	100,00%	69 938	100,00%	118,28%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	69 514	84,03%	60 296	86,21%	115,29%
1.2.	przychody z działalności Spółki w Niemczech *)	13 208	15,97%	9 642	13,79%	136,98%

*) Przychody Spółki w Niemczech związane są z realizacją umów o dzieło w branży odlewniczej w obiektach fabrycznych klientów położonych na terenie Niemiec w ramach oddelegowania pracowników własnych i umów użyczenia pracowników tymczasowych. Działalność ta prowadzona jest przez Oddział Spółki działający według prawa niemieckiego.

4.3. Struktura sprzedaży

Tabela 7 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	Dynamika 2017:2016
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	82 722	100,00%	69 938	100,00%	118,28%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji, w tym:	67 706	81,85%	59 026	84,40%	114,71%
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	67 098	81,11%	58 657	83,87%	114,39%
1.1.2.	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	608	0,73%	369	0,53%	164,77%
1.2.	przychody ze sprzedaży usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	14 711	17,78%	10 426	14,91%	141,10%
1.3.	przychody z handlu	305	0,37%	486	0,69%	62,76%

W okresie I półr. 2017 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 82.722 tys. zł i były one wyższe o 18,28 % 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. 2017 r. stanowił 81,85 % (w I półr. 2016 r. udział ten wynosił 84,40%). Przychody ze sprzedaży produkcji w I półr. 2017 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 14,71%.

Znaczny wzrost w I półr. 2017 r. w stosunku do I półr. 2016 r. wykazały przychody ze sprzedaży usług, na które miała wpływ realizacja umów o dzieło na terenie Niemiec.

4.4. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

Tabela 8 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	Dynamika 2017:2016
1.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	20 861	25,22%	16 886	24,14%	123,54%
2	Motoryzacja	17 743	21,45%	14 088	20,14%	125,94%
3	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	13 208	15,97%	9 642	13,79%	136,98%
4	Kolejnictwo	9 057	10,95%	5 001	7,15%	181,10%
5	Inne maszyny i urządzenia	7 867	9,51%	6 474	9,26%	121,52%
6	Armatura przemysłowa	5 766	6,97%	8 019	11,47%	71,90%
7	Energetyka	5 489	6,64%	6 703	9,58%	81,89%
8	Maszyny rolnicze	1 790	2,16%	1 809	2,59%	98,95%
9	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	941	1,14%	1 316	1,88%	71,50%
	Suma sprzedaży	82 722	100,00%	69 938	100,00%	118,28%

4.5. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów

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

Tabela 9 Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	Dynamika 2017:2016
1	Sprzedaż krajowa	40 686	49,18%	32 336	46,24%	125,82%
2	Dostawy wewnątrzspółnotowe	41 689	50,40%	37 167	53,14%	112,17%
3	Sprzedaż eksportowa	347	0,42%	435	0,62%	79,77%
	Sprzedaż razem	82 722	100,00%	69 938	100,00%	118,28%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2017 r. wyniósł 49,18% (w I półr. 2016 r. udział ten wyniósł 46,24%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniósł 50,82% (w I półr. 2016 r. udział ten wyniósł 53,76 %).

W I półr. 2017 r. w stosunku do I półr. 2016 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju wzrosła o 11,79%.

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. 2017 r. sprzedaż w walucie i PLN na bazie cen walutowych wyniosła 85,4% (w I półr. 2016 r. udział ten wyniósł 87,8%).

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

Lp.	Przychody ze sprzedaży	I półr. 2017 r.	Struktura w 2017 r.	I półr. 2016r.	Struktura w 2016 r.	Dynamika 2017 r. do 2016 r.
		tys. zł		tys. zł		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	82 722	100,0%	69 938	100,0%	118,28%
1.	przychody osiągnięte w PLN	12 102	14,6%	8 532	12,2%	141,84%
2.	przychody osiągnięte w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ustalanych na bazie cen walutowych	70 620	85,4%	61 406	87,8%	115,00%

Tabela 11 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	I półr. 2017 (tys. zł)	Udział w I półr. 2017	I półr. 2016 (tys. zł)	Udział w I półr. 2016	Dynamika 2017:2016
1	Niemcy	24 756	58,89%	20 368	54,17%	121,54%
2	Czechy	3 985	9,48%	4 669	12,42%	85,35%
3	Holandia	3 323	7,91%	2 190	5,82%	151,74%
4	Szwecja	1 915	4,56%	2 007	5,34%	95,42%
5	Wielka Brytania	1 792	4,26%	2 168	5,77%	82,66%
6	Austria	1 603	3,81%	1 414	3,76%	113,37%
7	Węgry	1 602	3,81%	970	2,58%	165,15%
8	Hiszpania	1 294	3,08%	1 322	3,52%	97,88%
9	Włochy	431	1,03%	254	0,67%	169,69%
10	Dania	393	0,93%	1 221	3,25%	32,19%
11	Słowacja	364	0,87%	502	1,33%	72,51%
12	Chiny	249	0,59%	65	0,17%	383,08%
13	Francja	232	0,55%	82	0,22%	282,93%
14	Serbia	48	0,11%	-	-	-
15	Brazylia	45	0,11%	-	-	-
16	Szwajcaria	4	0,01%	41	0,11%	9,76%
17	USA	-	-	329	0,87%	-
	Razem sprzedaż zagraniczna	42 036	100,00%	37 602	100,00%	111,79%

5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w I półr. 2017 r. i po jego zakończeniu

- Zmiana Uchwały Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.04.2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki (*Uchwała Nr 15/2017*). Okres obowiązywania Programu Motywacyjnego został wydłużony do dnia 31.12.2020 r. i obejmuje cztery kolejne lata obrotowe Spółki, tj. 2016, 2017, 2018 i 2019. Opcje przydzielane będą w czterech transzach, przy czym każda Transza będzie podzielona na Transzę przeznaczoną dla Kadry zarządzającej i Transzę przeznaczoną dla Kluczowych pracowników. W ramach zmienionego Programu Motywacyjnego przyznanych będzie w czterech transzach 2.000.000 Opcji z podziałem na 1.200.000 Opcji przeznaczonych dla Kadry zarządzającej i 800.000 Opcji przeznaczonych dla Kluczowych pracowników, w tym:
 - w Transzy I za 2016 r. – łącznie 540 tys. Opcji
 - w Transzy II za 2017 r. – łącznie 500 tys. Opcji
 - w Transzy III za 2018 r. – łącznie 500 tys. Opcji
 - w Transzy IV za 2019 r. – łącznie 460 tys. Opcji

- Wobec spełnienia warunków koniecznych dla przydziału Opcji w ramach Transzy I Programu Motywacyjnego (*Uchwała Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.04.2017 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki z późniejszymi zmianami*), tj.:
 - o spełnienia kryterium finansowego - wynik EBITDA za 2016 r. wyniósł 22.877.724,85 zł wobec uchwalonego dla Transzy I, tj. dla roku obrotowego 2016, w wysokości 15.171.000 zł,
 - o oraz zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 4.05.2017 r. sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016,nastąpiła realizacja Transzy I Programu Motywacyjnego w dniu 17.05.2017 r. Spółka zbyła na rzecz 44 uczestników Programu Motywacyjnego, tj. członków zarządu i kluczowych pracowników, wszystkie posiadane akcje własne Spółki w ilości 540.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 810.000 zł, stanowiących 2,61 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadających 2,61% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Wszystkie akcje zostały zbyte za cenę równą połowie wartości nominalnej akcji Spółki, tj. po 0,75 zł za jedną akcję, co było zgodne z § 1 ust. 9 pkt 2 Uchwały Nr 25/2016 ZWZ Spółki z dnia 27.04.2016 r.

- Podjęcie decyzji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 4.05.2017 r. o przeznaczeniu kwoty 4.133 tys. zł na wypłatę dywidendy, w ramach podziału zysku za rok obrotowy 2016. W związku z faktem, że Spółka na dzień 30.06.2017 r. posiadała 1.000.000 szt. akcji własnych, w dniu 14.07.2017 r. na rachunek bankowy Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie została przekazana kwota 3.933 tys. zł z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy. Kwota 200 tys. zł wynikająca z różnicy pomiędzy dokonaną wpłatą do KDPW a kwotą dywidendy ustaloną przez ZWZ w ramach podziału zysku za 2016 r., zwiększyła kapitał zapasowy Spółki. W dniu 14.07.2017 r. Spółka dokonała pierwszej wypłaty dywidendy od czasu wprowadzenia jej akcji w 1998 r. do obrotu publicznego i giełdowego.

- Na skutek wzmoczonej akcji marketingowej, mającej na celu pozyskanie nowych klientów dla uzupełnienia portfela zamówień pod zwiększone moce produkcyjne, wynikające z nowych inwestycji, uzyskano ponad przeciętny (18 procentowy) wzrost przychodów Spółki w I półroczu 2017 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

6. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

W I półr. 2017 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2016 r.

W Spółce ODLEWNIE POLSKIE S.A. księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym – dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dn.19 lutego 2009 r. (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz w układzie rodzajowym – dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń z jednostkami publiczno- prawnymi.

Główne zasady to:

- 1) Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym,
- 2) Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym zgodnie z Zakładowym Planem Kont (polityką rachunkowości) dostosowanym do potrzeb Spółki w sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych,
- 3) Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:
 - a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we własnym zakresie/ pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową,
Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne są sukcesywnie umarzane /amortyzowane/ w sposób liniowy zgodnie z planowym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w Odlewnie Polskie S.A. odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności.
Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3 500 zł obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania.
 - b) środki trwałe w budowie – w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
 - c) aktywa trwałe – wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
 - d) inwestycje krótkoterminowe – według ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
 - e) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych – według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło),
 - f) zapasy produkcji w toku wycenia się - według rzeczywistego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych,
 - g) zapasy wyrobów gotowych – według rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego od ceny sprzedaży netto,
 - h) nakłady na prace badawczo – rozwojowe wycenia się według cen nabycia lub wytworzenia. W czasie realizacji prac poniesione nakłady gromadzone są na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi się je na wartości niematerialne i prawne,
 - i) należności i udzielone pożyczki – w kwocie wymagającej zapłaty,
 - j) zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania kredytowe długoterminowe – w skorygowanej cenie nabycia; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia,

- k) tworzy się odpisy aktualizujące należności zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wysokości 100% ich wartości na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie zabezpieczone wiarygodną gwarancją, zastawem itp. lub jeżeli sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na znaczne prawdopodobieństwo nieściągalności należności,
- l) tworzy się odpis aktualizujący zapasy magazynowe materiałów i towarów w wysokości 100%, które nie wykazują ruchu w ciągu 6-ciu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy,
- ł) tworzy się odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych w wysokości 50% ich wartości na wyroby nie wykazujące ruchu w ciągu 12 miesięcy,
- m) ewidencję kosztów działalności operacyjnej Spółka prowadzi w zespole 4 i 5,
- n) koszty dotyczące przyszłych miesięcy podlegają rozliczeniu w czasie na poszczególne miesiące.

Wynik finansowy (zysk/strata) pochodzi z :

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

Podatek dochodowy powstaje poprzez skorygowanie wyniku brutto o:

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

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

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

7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r., a w przypadku bilansu dodatkowo do stanu na koniec 2016 r. Dane podawane są w tys. zł.

7.1. Rachunek zysków i strat

Tabela 12 Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	I półr. 2017 w tys. zł	I półr. 2016 w tys. zł	Dynamika 2017/2016
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 722	69 938	118,28%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	68 604	54 769	125,26%
C	Zysk brutto ze sprzedaży	14 118	15 169	93,07%
D	Koszty sprzedaży	2 638	2 289	115,25%
E	Koszty ogólnego zarządu	5 290	5 574	94,90%
F	Zysk ze sprzedaży	6 190	7 306	84,72%
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 389	1 515	91,68%
H	Pozostałe koszty operacyjne	287	808	35,52%
I	Zysk z działalności operacyjnej	7 292	8 013	91,00%
J	Przychody finansowe	21	409	5,13%
K	Koszty finansowe	629	75	838,67%
L	Zysk brutto	6 684	8 347	80,08%
M	Podatek dochodowy	1 464	1 832	79,91%
N	Zysk netto	5 220	6 515	80,12%

Spółka za I półr. 2017 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 5.220 tys. zł. Wynik Spółki za I półr. 2017 r. na poszczególnych działalnościach wyniósł:

Tabela 13 Wyniki

Wyniki	I półr. 2017 w tys. zł	I półr. 2016 w tys. zł	Dynamika 2017/2016
Zysk brutto ze sprzedaży	14 118	15 169	93,07%
Zysk ze sprzedaży	6 190	7 306	84,72%
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	1 102	707	155,87%
Zysk (strata) z działalności finansowej	-608	334	-182,04%
Zysk brutto	6 684	8 347	80,08%
Podatek dochodowy	1 464	1 832	79,91%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	1 343	1 387	96,83%
- podatek dochodowy odroczone	121	445	27,19%
Zysk netto	5 220	6 515	80,12%

Uzyskane wyniki ekonomiczne za I półrocze 2017 r. potwierdzają dobrą kondycję finansową Spółki.

7.2. Koszty rodzajowe

Tabela 14 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2017 w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2017	I półr. 2016 w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2016	Dynamika 2017/2016
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	223	0,30%	325	0,51%	68,62%
2.	Amortyzacja	4 070	5,39%	3 754	5,87%	108,42%
3.	Zużycie materiałów i czynników energetycznych	32 159	42,61%	25 607	40,03%	125,59%
3.1.	w tym : energia elektryczna	4 592	6,08%	4 422	6,91%	103,84%
4.	Usługi obce	11 806	15,65%	11 978	18,72%	98,56%
5.	Podatki i opłaty	1 117	1,48%	979	1,53%	114,10%
6.	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	23 896	31,66%	19 575	30,60%	122,07%
7.	Pozostałe koszty	2 198	2,91%	1 751	2,74%	125,53%
	Ogółem koszty	75 469	100,00%	63 969	100,00%	117,98%

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w I półr. 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył się w kosztach ogółem udział kosztów amortyzacji o 0,48 pkt proc., kosztów usług obcych o 3,07 pkt proc., podatków i opłat o 0,05 pkt proc. oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów o 0,21 pkt proc.

Zwiększył się natomiast w kosztach ogółem udział kosztów materiałów i czynników energetycznych o 2,58 pkt proc., wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 1,06 pkt proc. i pozostałych kosztów o 0,17 pkt proc.

7.3. Bilans

Tabela 15 Bilans

Lp.	Bilans	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2016	Dynamika [3:5]	Dynamika [3:7]
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A.	Aktywa razem	95 246	100,00%	90 613	100,00%	86 351	100,00%	105,11%	110,30%
1.	Aktywa trwale	43 484	45,66%	42 234	46,61%	42 966	49,76%	102,96%	101,21%
2.	Aktywa obrotowe	48 015	50,41%	46 639	51,47%	43 385	50,24%	102,95%	110,67%
3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	Udziały (akcje) własne	3 747	3,93%	1 740	1,92%	-	-	215,34%	-
B.	Pasywa razem	95 246	100,00%	90 613	100,00%	86 351	100,00%	105,11%	110,30%
1.	Kapitał własny	56 189	58,99%	54 911	60,60%	50 103	58,02%	102,33%	112,15%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 057	41,01%	35 702	39,40%	36 248	41,98%	109,40%	107,75%

Suma bilansowa na dzień 30.06.2017 r. wynosiła 95.246 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2016 r. roku zwiększyła się o 4.633 tys. zł, tj. o 5,11%, natomiast w stosunku do sumy bilansowej na 30.06.2016 r. zwiększyła się o 8.895 tys. zł, tj. o 10,30%.

7.4. Sytuacja majątkowa

Aktywa trwałe w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2017 r. stanowiły 45,66% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 16 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2016	Dynamika [3:5]	Dynamika [3:7]
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Wartości niematerialne i prawne	563	1,29%	685	1,62%	824	1,92%	82,19%	68,33%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	42 083	96,78%	40 614	96,17%	41 098	95,65%	103,62%	102,40%
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	838	1,93%	935	2,21%	1 044	2,43%	89,63%	80,27%
Suma		43 484	100,00%	42 234	100,00%	42 966	100,00%	102,96%	101,21%

Aktywa obrotowe w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2017 r. stanowiły 50,41 % ogólnej wartości aktywów.

Tabela 17 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2016	Dynamika [3:5]	Dynamika [3:7]
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Zapasy	14 723	30,66%	18 009	38,61%	14 271	32,89%	81,75%	103,17%
2.	Należności krótkoterminowe	21 596	44,98%	16 092	34,50%	20 549	47,36%	134,20%	105,10%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	10 703	22,29%	12 163	26,08%	7 606	17,53%	88,00%	140,72%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	993	2,07%	375	0,81%	959	2,22%	264,80%	103,55%
Suma		48 015	100,00%	46 639	100,00%	43 385	100,00%	102,95%	110,67%

Akcje własne w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2017 r. stanowiły 3,93% ogólnej wartości aktywów.

Akcje własne Spółka nabyła w oparciu o upoważnienie wynikające z Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. Nr 16/2017 z dnia 04.05.2017 r. do nabywania przez Spółkę akcji własnych, w celu częściowego umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego na podstawie Uchwały ZWZ Nr 25/2016 z dnia 27.04.2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki, zmienionego Uchwałą ZWZ Nr 15./2017 z dnia 4.05.2017. Finansowanie skupu akcji realizowane było z kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie Uchwały ZWZ Nr 5/2016 z dnia 27.04.2016 r. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w Spółce i Uchwały ZWZ Nr 5/2017 z dnia 4.05.2017 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016.

W ramach skupu, Spółka nabyła 1.000.000 szt. akcji po cenie 3,69 zł za jedną akcję.

7.5. Sytuacja finansowa

Kapitał własny Spółki według stanu na 30.06.2017 r. stanowił 58,99% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 18 Kapitał własny

Lp.	Kapitał własny	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2016	Dynamika [3:5]	Dynamika [3:7]
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Kapitał podstawowy	30 996	55,36%	30 996	56,45%	30 996	61,86%	100,00%	100,00%
2.	Fundusz wydzielony	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	16 056	28,32%	10 332	18,81%	10 332	20,62%	155,40%	155,40%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	16	0,03%	25	0,05%	24	0,05%	64,00%	66,67%
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	3 901	6,97%	902	1,64%	2 236	4,46%	432,48%	174,46%
6.	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
7.	Zysk netto	5 220	9,32%	12 656	23,05%	6 515	13,01%	41,25%	80,12%
	Suma	56 189	100,00%	54 911	100,00%	50 103	100,00%	102,32%	112,15%

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 dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki przyjętego Uchwałą ZWZ Nr 25/2016 z dnia 27.04.2016 r.

W ramach podziału zysku za rok obrotowy 2016, na kapitał rezerwowy przeznaczona została kwota 3.000 tys. zł, a na kapitał zapasowy przeznaczona została kwota 5.524 tys. zł

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Spółki według stanu na 30.06.2017 r. stanowiły 41,01% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 19 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2016	Stan na 31.12.2016 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2016	Dynamika [3:5]	Dynamika [3:7]
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Rezerwa na zobowiązania	3 667	9,39%	3 653	10,23%	4 056	11,19%	100,38%	90,41%
2.	Zobowiązania długoterminowe	73	0,18%	1 862	5,21%	3 658	10,09%	3,92%	2,00%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	29 549	75,66%	24 305	68,08%	20 964	57,83%	121,58%	140,95%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	5 768	14,77%	5 882	16,48%	7 570	20,89%	98,06%	76,20%
	Suma	39 057	100,00%	35 702	100,00%	36 248	100,00%	109,40%	107,75%

7.6. Przepływy pieniężne

W I półr. 2017 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z **działalności operacyjnej** o wartości 7.354 tys. zł i były one wyższe o 783 tys. zł, tj. 11,92% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego r.

Przepływy z **działalności inwestycyjnej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w I półr. 2017 r. 4.061 tys. zł, natomiast w I półr. 2016 r. 6.791 tys. zł. Ujemne wartości przepływów z działalności inwestycyjnej w I półr. 2017 r.

i w I półr. 2016 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. 2017 r. 4.732 tys. zł, natomiast w I półr. 2016 r. 1.481 tys. zł. Ujemna wartość przepływów z działalności finansowej w I półr. 2017 r. związana była głównie z nabyciem akcji własnych Spółki oraz ze spłatą zobowiązań układowych. W I półr. 2016 r. ujemna wartość przepływów wynikała głównie ze spłaty zobowiązań układowych.

Tabela 20 Przepływy pieniężne

Lp.	Przepływy środków pieniężnych	30.06.2017 w tys. zł	30.06.2016 w tys. zł
1	2	3	5
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 354	6 571
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 4 061	- 6 791
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-4 732	-1 481
4.	Zwiększenie (zmniejszenie) środków pieniężnych netto	- 1 450	-1 701
	<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>	- 11	- 4
5.	Środki pieniężne na początek okresu	12 153	9 307
6.	Środki pieniężne na koniec okresu	10 703	7 606

7.7. Nakłady inwestycyjne

W I półr. 2017 r. Spółka zrealizowała nakłady na inwestycje oraz na prace badawcze w łącznej wysokości **5.882 tys. zł** (z tego nakłady na prace badawcze rozliczane w koszty bieżące wyniosły **459 tys. zł**, które stanowiły **0,55%** przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) i były one niższe o 1.855 tys. zł, tj. o 23,98% w stosunku do zrealizowanych w I półr. 2016 r. w wysokości 7.737 tys. zł (z tego nakłady na prace badawcze rozliczane w koszty bieżące wyniosły 360 tys. zł, które stanowiły 0,51% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów).

Główne nakłady na inwestycje realizowane w I półr. 2017 r. dotyczyły zakupu:

– zespołu strzelarek do rdzeni w technologii <i>cold-box</i>	1.381 tys. zł
– pieca gazowego do wyżarzania odlewów	834 tys. zł
– dwóch skanerów optycznych do omodelowań i odlewów	583 tys. zł
– urządzenia do szlifowania i cięcia odlewów	495 tys. zł
– zrobotyzowanego systemu odcinania odlewów	284 tys. zł
– współrzędnościowej maszyny pomiarowej	277 tys. zł
– przyrządu ustawczo-pomiarowego narzędzi	160 tys. zł
– elektronicznego bezretortowego pieca wglębnego	150 tys. zł
– tokarki CNC	149 tys. zł
– przyrządu do kalibracji narzędzi	107 tys. zł
– automatycznej polerki metalograficznej	70 tys. zł

8. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Tabela 21 Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	I półr. 2017 r.	2016 r.	I półr. 2016 r.	Dynamika [3:4]	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Marża brutto ze sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)	17,07%	20,98%	21,69 %	81,36%	78,70%
2.	Rentowność działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)	8,82%	10,98%	11,46 %	80,33%	76,96%
3.	Rentowność brutto (zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)	8,08%	11,36%	11,93 %	71,13%	67,73%
4.	Rentowność sprzedaży netto (zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)	6,31%	9,16%	9,31 %	68,89%	67,78%
5.	EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)	11 362 tys. zł	22 878 tys. zł	11 767 tys. zł	49,66%	96,56%
6.	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody ze sprzedaży)	13,74%	16,56%	16,82 %	82,97%	81,69%
7.	Nadwyżka finansowa (wynik netto + amortyzacja)	9 290 tys. zł	20 359 tys. zł	10 269 tys. zł	45,63%	90,47%
8.	Rentowność majątku (ROA) (zysk netto / aktywa ogółem)	5,48%	13,97%	7,54%	39,22%	72,68%
9.	Rentowność kapitału (ROE) (zysk netto /średni kapitał własny)	9,29%	23,05%	13,00%	40,30%	71,46%
10.	Poziom zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	41,01%	39,40%	41,98%	104,09%	97,69%
11.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,62	1,92	2,07	84,38%	78,26%
12.	Wskaźnik płynności szybkiej [(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]	1,13	1,18	1,39	95,76%	81,29%
13.	Cykl zapasów w dniach (średni stan zapasów*180 dni/ przychody netto ze sprzedaży)	36	44	38	81,82%	94,74%
14.	Cykl należności handlowych w dniach (średni stan należności handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	39	37	43	104,41%	90,70%
15.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach (średni stan zobowiązań handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	31	34	29	91,17%	106,90%

Za I półr. 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek wskaźników rentowności

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

Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych, stanowią od lat wysoki poziom w osiąganych przez Spółkę przychodach ogółem. W I półr. 2017 r. stanowiły one 85,4% osiągniętych przychodów.

Spółka nie zakłada w perspektywie kolejnych miesięcy istotnych zmian w strukturze osiąganych przychodów.

Tym samym znaczna część przychodów Spółki, w tym planowanych do osiągnięcia w 2017 r., będzie narażona na ryzyko wahań kursów walut. Aprecjacja złotego w 2017 r. może wpłynąć na pogorszenie rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, a znaczne umocnienie złotego wobec głównych walut światowych mogłoby spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty Spółki i w konsekwencji doprowadzić do obniżenia osiąganej przez nią marży brutto ze sprzedaży, a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników ekonomiczno-finansowych.

Negatywne oddziaływanie aprecjacji złotego na wyniki Spółki ogranicza naturalne zabezpieczenie związane z dokonywaniem zakupu materiałów, głównie surowki odlewniczej i komponentów służących do produkcji wszystkich rodzajów stosowanych tworzyw odlewniczych, poprzez ich import realizowany w EUR. Ponadto zgodnie z przyjętą strategią rynkową, Spółka dąży do zwiększania w swojej sprzedaży udziału kontrahentów z branż, których produkty finalne kierowane są do odbiorców krajowych.

Spółka w oparciu o prognozy agend rządowych i NBP w zakresie kształtowania się kursu walut w przyszłości, dopuszcza możliwość zawierania transakcji zabezpieczających typu forward w ramach posiadanego limitu skarbowego w Raiffeisen Bank Polska S.A. i w Banku Millennium S.A., jako częściowe zabezpieczenie osiąganych przez nią przychodów w walutach obcych niezabezpieczonych w naturalny sposób.

Ryzyko wzrostu cen surowców

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w procesie produkcji są: surowki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów produkcji wyrobów gotowych. W związku z odwróceniem w IV kwartale 2016 r. trendu charakteryzującego się stabilnością cen na silny trend wzrostowy, w szczególności cen surowki odlewniczej oraz złomu, istnieje ryzyko istotnego obniżenia rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz pogorszenia jej pozycji konkurencyjnej i sytuacji finansowej.

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

Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie dostaw podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji, to jest surowki odlewniczej, 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.

Dostawy złomu, jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W związku z możliwym w 2017 r. wzrostem zapotrzebowania krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen.

Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki

Spółka nie jest uzależniona w istotny sposób od jednego odbiorcy jej produktów. Niemniej jednak zmiany strategii zaopatrzeniowej w gronie kluczowych odbiorców jej produktów, mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki ekonomiczne. Zagrożenie stanowi głównie pogorszenie sytuacji finansowej klientów oraz skutki prowadzonych przez nich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do przenoszenia produkcji ich wyrobów finalnych do krajów spoza Unii Europejskiej ze względu na stały dynamiczny wzrost tych rynków. Prowadzić to może do zaniechania składania zamówień w Spółce i presji na obniżenie cen jej produktów.

Ryzyko związane z realizacją umów o dzieło na terenie Niemiec

W związku ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych, istnieje ryzyko podejmowania działań przez niemiecką administrację, organy podatkowe i branżowe związki zawodowe utrudniających lub uniemożliwiających ich realizację. Ponadto, w związku z przyjęciem przez Parlament Europejski Dyrektywy w sprawie egzekwowania przepisów dyrektywy 96/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 grudnia 1996 r. dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczenia usług i jej implementacji do niemieckiego systemu prawnego, istnieje ryzyko wdrożenia przez niemieckie organa państwowe restrykcyjnych procedur egzekwowania jej stosowania, co w konsekwencji może mieć negatywne oddziaływanie na stabilność i efektywność prowadzonej działalności.

Ryzyko utraty należności

Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności gospodarczej, Spółka dostarcza swoje wyroby do ponad 120 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 39 dniach.

Ze względu na strukturę odbiorców, którymi w przeważającej mierze są renomowane firmy, w większości z siedzibą na terenie Unii Europejskiej, ryzyko związane z utratą należności Spółka uznaje za średnie z punktu widzenia wpływu na jej płynność finansową i osiągane wyniki. Niemniej jednak w związku z niepewną, zmienną światową sytuacją gospodarczą i polityczną, istnieje ryzyko pogorszenia wiarygodności płatniczej kontrahentów Spółki, a co za tym idzie utraty części jej należności handlowych.

W związku z tym ryzykiem, Spółka prowadzi bieżącą ocenę wiarygodności ekonomiczno-finansowej swoich klientów, również z wykorzystaniem informacji z wywiadowni gospodarczych. Spółka stosuje możliwie najkrótsze terminy płatności za dostarczone produkty i świadczone usługi. W przypadku dostaw wielkoseryjnych i wydłużonych terminów płatności, określana jest wysokość limitu kredytu kupieckiego, którego przekroczenie skutkuje wstrzymaniem dostaw.

W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych wdrażane są wszelkie przewidziane prawem i warunkami zawartych umów, działania windykacyjne.

W Spółce funkcjonuje rozbudowany system raportowania wpływu należności.

W świetle powyższych uwarunkowań Spółka nie uznała za zasadne wdrożenie umów w zakresie ubezpieczenia należności handlowych.

Ryzyko związane z zapewnieniem terminowości dostaw

Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności w zakresie produkcji komponentów odlewniczych, Spółka produkuje średniorocznie około 900 różnych rodzajów detali, co jest dużym wyzwaniem planistycznym i logistycznym związanym z dotrzymaniem potwierdzonych terminów dostaw. Coraz częściej Spółka zmuszona jest do przyjmowania swojej odpowiedzialności finansowej za ewentualne skutki nieterminowości dostaw. W miarę dalszego wzrostu skali prowadzonej działalności, wynikającego z istotnego wzrostu zdolności produkcyjnych, ryzyko to będzie rosło.

W celu ograniczenia wystąpienia negatywnych skutków tego ryzyka, Spółka doskonali swój system planowania produkcji i logistyki dostaw, wykorzystując nowoczesne systemy informatyczne i doskonali swój system zarządzania jakością. Ponadto w przypadku współpracy z kontrahentami o powtarzalnych asortymentowo i ilościowo dostawach, wdraża bufony na poziomie produkcji w toku i wyrobów gotowych, ograniczające ryzyko nieterminowych dostaw.

Spółka ubezpiecza się od skutków wystąpienia tego ryzyka w ramach klauzul dodatkowych odpowiedzialności cywilnej za produkt.

Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach:

- kredytu rewolwingowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 9.500 tys. zł z okresem kredytowania do dnia 01.12.2017 r.
- kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie w

- wysokości 9.000 tys. zł, z okresem kredytowania do 26.01.2018 r.
- kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego do kwoty 3.500 tys. zł udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie na okres do 30.09.2022 r.

Niemniej jednak jeśli zaistnieją okoliczności określone w umowach z powyższymi bankami, w tym m.in. w przypadku niewywiązywania się z obowiązków umownych przez Spółkę lub w sytuacji pogorszenia się w ocenie banków, osiąganych przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych, każdy z banków ma prawo wypowiedzenia zawartych ze Spółką umów w zakresie finansowania jej działalności gospodarczej, co może prowadzić do przejściowych problemów związanych z utrzymaniem płynności finansowej i konieczności finansowania się kredytem kupieckim w stosunku do poziomu określonego w umowach z dostawcami Spółki.

Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń

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

- Banku Millennium S.A. zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych w skład którego wchodzi dwie linie technologiczne: stacja przerobu mas formierskich nr inwentarzowy 1902/5 oraz automatyczna linia formierska HWS nr inwentarzowy 1903/5 o łącznej wartości 17.268 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- Raiffeisen Bank Polska S.A. hipoteka do kwoty 18.750 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach przy ul. inż. Władysława Rogowskiego 22 gdzie znajduje się siedziba Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki.

W przypadku niewywiązywania się ze zobowiązań wynikających z zawartych umów z Bankiem Millennium S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. istnieje ryzyko wypowiedzenia tych umów i zaspokojenia banków z przedmiotów zabezpieczenia. Zabezpieczenia ustanowione są na majątku, który stanowi kluczową substancję, niezbędną do prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej. Linie technologiczne są trwale związane z nieruchomościami i ich sprzedaż, jak i sprzedaż nieruchomości, byłaby utrudniona. Niemniej jednak w przypadku wypowiedzenia przez banki umów, na podstawie których finansują działalność gospodarczą Spółki, istnieje ryzyko skorzystania przez banki z ustanowionych na majątku Spółki zabezpieczeń.

Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

W skład Zarządu wchodzi osoby od wielu lat związane ze Spółką. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez któregokolwiek z członków Zarządu, brak możliwości pełnienia przez nich swoich obowiązków (np. ze względów losowych) lub ich odwołanie z przyczyn określonych w §15 ust. 4 Statutu przez Radę Nadzorczą (zgodnie z postanowieniami §15 ust. 2 Statutu) lub przez Walne Zgromadzenie (zgodnie z §15 ust. 2a Statutu) mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Spółki oraz perspektywy jej rozwoju.

Również odejście kluczowych pracowników z kadry kierowniczej może mieć negatywny wpływ na bieżącą działalność Spółki, pozycję rynkową, sprzedaż oraz wyniki.

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

Spółka zrealizowała:

- Projekt inwestycyjny „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”, w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 – 2013 Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji, na podstawie umowy o dofinansowanie projektu z dnia 31.08.2010 r. zawartej pomiędzy Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Projekt realizowany był od 1.12.2009 r. do 30.06.2014 r. Nakłady ogółem netto na realizację projektu wyniosły 17.036 tys. zł, a dofinansowanie ogółem zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie wyniosło 6.161 tys. zł.
- Projekt „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego” realizowany w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej I Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, na podstawie umowy o dofinansowanie projektu z dnia 10.08.2011 r. zawartej pomiędzy Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Projekt realizowany był od 1.09.2011 r. do 31.10.2014 r. Nakłady ogółem netto na realizację projektu wyniosły 2.999 tys. zł, a dofinansowanie ogółem

zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie wyniosło 1.722 tys. zł.

- Projekt „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”, realizowany w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej I Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, na podstawie umowy o dofinansowanie projektu z dnia 25.10.2010 r. zawartej między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Wartość projektu wyniosła 2.109 tys. zł, zaś dofinansowanie wyniosło 914 tys. zł. Spółka zakończyła realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu w dniu 31.05.2013 r.

W związku z zawartymi umowami o dofinansowanie, projekty podlegają monitorowaniu przez okres pięciu lat od dnia zakończenia ich realizacji. W przypadku m.in. niewywiązania się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie, związanych głównie z trwałością projektów i nieosiągnięcia wskaźników rezultatu w monitorowanych okresach, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanych dofinansowań i skorzystania przez PARP z zabezpieczeń wekslowych.

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

Ponadto Spółka realizuje:

- Projekt w ramach Programu Badań Stosowanych w ścieżce B pt. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji komponentów odlewanych z żeliwa specjalnego do pracy w ekstremalnych warunkach zużycia ściernego”, na podstawie Umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 11.05.2015 r. pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie a Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie będącą liderem konsorcjum w składzie: ODLEWNIE POLSKIE S.A. w Starachowicach i OP Handel Sp. z o.o. w Starachowicach. Projekt realizowany jest od 01.03.2015 r. do 28.02.2018 r. Nakłady ogółem na realizację projektu wyniosą 3.310 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypada kwota 2.110 tys. zł, natomiast dofinansowanie wyniesie 1.969 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypada dofinansowanie w kwocie 829 tys. zł.

Istnieje ryzyko, że Spółka będzie zobowiązana do zwrócenia części lub całości otrzymanego dofinansowania w przypadkach wskazanych w umowie, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy jej realizacji bądź rozliczaniu.

- Projekt pt. „Inteligentne zintegrowane zrobotyzowane systemy dla MSP kontrolowane przez Internet w dynamicznych procesach produkcyjnych” współfinansowany ze środków unijnych w ramach programu HORIZON 2020 na podstawie umowy konsorcjum z dnia 25.09.2015 r. Wartość projektu przypadająca na ODLEWNIE POLSKIE S.A. wynosi 252,5 tys. eur (1.076 tys. zł), a dofinansowanie wyniesie 176.750 eur (753 tys. zł). Projekt realizowany w latach 2015-2020.

Beneficjent jest zobowiązany, aby przy realizacji zadań w projekcie dochować należytej staranności i przyjąć wszystkie niezbędne kroki i wykonać zadania przewidziane w projekcie niezbędne do osiągnięcia danego celu/ przedsięwzięcia. Potencjalna sytuacja niewykonania zadań w projekcie każdorazowo podlega ocenie Oficera Projektowego z Komisji Europejskiej, który sprawdza ww. kwestie i należyte wydatkowanie środków. W przypadku stwierdzenia uchybień Komisja Europejska swoje roszczenie dotyczące zwrotu kosztów kieruje wobec koordynatora projektu, a dopiero ten do danego partnera na podstawie zapisów umowy konsorcjum.

- Projekt „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej” na podstawie Umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 1.08.2016 r. pomiędzy Ministrem Rozwoju a Spółką w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Oś priorytetowa 2 *Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstwa do prowadzenia działalności B+R+I*, Działanie 2.1 *Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw*. Koszty kwalifikowane projektu na wyposażenie Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych, do poniesienia w latach 2016-2020 wyniosą 12.612 tys. zł, zaś planowana dotacja wyniesie 3.526 tys. zł. Projekt realizowany od 01.08.2016 r. do 31.12.2020 r.

Istnieje ryzyko, że Spółka będzie zobowiązana do zwrócenia części lub całości otrzymanego dofinansowania w przypadkach wskazanych w umowie, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy jej realizacji bądź rozliczaniu.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Kontrahentami Spółki są krajowe i zagraniczne, głównie z krajów Unii Europejskiej, podmioty gospodarcze. W związku z tym na działalność i wyniki Spółki mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną mającą wpływ na sytuację majątkową jej klientów, w tym w szczególności:

- poziom i zmiany produktu krajowego brutto,
- poziom inwestycji,
- poziom stóp procentowych,
- polityka fiskalna,
- poziom inflacji,
- zmiany kursów walut.

Dobra koniunktura gospodarcza w Polsce i w krajach Unii Europejskiej wpływa pozytywnie na wzrost poziomu inwestycji i konsumpcji, zaś spowolnienie w gospodarce wpływa na jego stagnację bądź spadek. Globalny kryzys spowodował w większości krajów spadek produktu krajowego brutto. Brak trwałości ożywienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej, spowodowany głównie kryzysem ukraińskim i migracyjnym, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

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

Na rynku obserwuje się nasilenie konkurencji ze strony odlewni krajowych i zagranicznych spowodowane trudnymi warunkami gospodarczymi. Istotnym zagrożeniem jest również import tanich odlewów z krajów niebędących członkami Unii Europejskiej, szczególnie z Chin i Indii, chociaż w stosunku do typowego asortymentu produktowego Spółki zagrożenie to ma mniejsze znaczenie. Walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym w powiązaniu z presją odbiorców produktów Spółki na obniżkę cen może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę lub utratę części klientów. Utrudnione może być również pozyskiwanie nowych kontrahentów.

Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

Zagrożeniem dla działalności Spółki mogą być zmieniające się przepisy prawa i 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 Spółki i osiągane wyniki.

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

Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę, może mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2017 rok.

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

W dniu 19 maja 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki postępowania administracyjnego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 3a oraz art. 30 ust. 1 i art. 23 ust. 2 pkt 13 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne (tj. Dz. U. z 2017 r. poz. 220 z późn. zm.). Prezes URE wszczął postępowanie administracyjne w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę obowiązku stosowania się do wprowadzonych w dniach 10-31 sierpnia 2015 r. ograniczeń w poborze energii elektrycznej. Zarzut będący podstawą wszczęcia postępowania nie jest zasadny. Spółka dostosowała się do wprowadzonych ograniczeń poboru energii elektrycznej i w żadnym czasie nie przekroczyła dozwolonego poziomu mocy. Informacje przekazane Prezesowi URE przez PGE Dystrybucja S.A., które były przyczyną wszczęcia postępowania administracyjnego, były nierzetelne i nieprawdziwe. PGE Dystrybucja S.A. przekazały łączną moc poboru mocy energii przez Spółkę w wyżej wymienionym okresie, ale w informacji uwzględniały, że pobór energii nastąpił z jednego punktu a nie jak to miało miejsce z dwóch punktów. W żadnym z tych punktów nie doszło do przekroczenia wprowadzonego ograniczenia poboru energii. W związku z tym Spółka wniosła o umorzenie przez Prezesa URE postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia ODLEWNIOM POLSKIM S.A. kary pieniężnej. W związku z brakiem odpowiedzi PGE Dystrybucja S.A. na wezwanie Prezesa URE do zajęcia stanowiska w sprawie, termin załatwienia sprawy został przedłużony do dnia 13 września 2017 r.

W okresie I półrocza 2017 r. nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna kwota stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2017 roku nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji bądź transakcji nietypowych i nierutynowych na warunkach innych niż rynkowe.

13. Wyplata dywidendy

W dniu 4.05.2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję, w ramach podziału zysku za rok obrotowy 2016, o wypłacie dywidendy w kwocie 4.133 tys. zł.

Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 0,20 zł. Dniem dywidendy ustalono 30.06.2017 r., a dzień wypłaty dywidendy ustalono na 14.07.2017 r.

W dniu 14.07.2017 r. Spółka dokonała wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w kwocie 3.933 tys. zł z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy.

W związku z faktem, że Spółka na dzień 30.06.2017 r. posiadała 1.000.000 szt. akcji własnych, kwota 200 tys. zł wynikająca z różnicy pomiędzy dokonaną wpłatą do KDPW a kwotą dywidendy ustaloną przez ZWZ w ramach podziału zysku za 2016 r., zwiększyła kapitał zapasowy Spółki.

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

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

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

W I półroczu 2017 r. nie wystąpiły w Spółce istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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

- Sytuacja gospodarcza w krajach Unii Europejskiej, w powiązaniu z sytuacją rynkową i ekonomiczno-finansową głównych kontrahentów Spółki, w szczególności odbiorców z Niemiec.
- Kształtowanie się kursów walut obcych, a w szczególności waluty EUR wobec PLN, z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych w przychodach ze sprzedaży ogółem.
- Kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej oraz cen nośników energetycznych, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji.
- Realizacja planów inwestycyjnych związanych z dalszym unowocześnianiem potencjału wytwórczego oraz badawczo-rozwojowego przy współfinansowaniu środkami publicznymi.
- Konsekwentne wdrażanie innowacji technicznych i technologicznych.
- Zwiększenie skali prowadzonej działalności na terenie Niemiec przez Oddział Niemcy realizujący umowy o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich.

Starachowice, dnia 1 września 2017 r.


WICEPREZES ZARZĄDU
Ryszard Pisarski

ZARZĄD

WICEPREZES ZARZĄDU
Leszek Walczyk


PREZES ZARZĄDU
Zbigniew Ronduda

Spis tabel

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