

**Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE**  
**Al. Wyzwolenia 70**  
**27-200 Starachowice**  
**tel. 041 2758600 fax 041 2758682**

**INFORMACJA DODATKOWA**  
do skróconego sprawozdania finansowego

za 4 kwartały 2015 roku

**Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE**  
w Starachowicach

Starachowice, 29 luty 2016 r.

## Spis treści

|  |    |
|--|----|
| 1. Informacja o przyjętych przy sporządzaniu raportu zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego , o zmianach stosowanych zasad(polityki) rachunkowości , a także o porównywalności danych .....   | 4  |
| 2. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego .....   | 4  |
| 3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki .....   | 6  |
| 4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....  | 12 |
| 5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....  | 13 |
| 6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....  | 13 |
| 7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych , rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....   | 13 |
| 8. Informacje o utworzeniu , zwiększeniu , wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw oraz istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....  | 13 |
| 9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....  | 14 |
| 10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....  | 14 |
| 11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....  | 14 |
| 12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....   | 14 |
| 13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności , których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. 15   | 15 |
| 14. Wskazania korekt błędów poprzednich okresów.....   | 15 |
| 15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)..... | 15 |
| 16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki , w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....  | 15 |
| 17. Opis organizacji grupy kapitałowej i udział w innych podmiotach.....   | 15 |
| 18. Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi. ....  | 15 |
| 19. Instrumenty finansowe.....   | 15 |
| 20. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej .....  | 16 |
| 21. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....   | 16 |
| 22. Informacje dotyczące emisji , wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....   | 16 |
| 23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....  | 16 |
| 24. Zdarzenia po dniu na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe , nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe .....  | 17 |
| 25. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....  | 17 |

|  |    |
|--|----|
| 26. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału , restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....                | 18 |
| 27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok. ....   | 18 |
| 28. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego..... | 18 |
| 29. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....   | 19 |
| 30. Udzielone poręczenia i gwarancje, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki .....   | 20 |
| 31. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej , majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....  | 20 |
| 32. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....   | 20 |

Zgodnie z paragrafem 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ( Dz. U. z 2014 r. , poz. 133), Zarząd Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie z siedzibą w Starachowicach przekazuje dodatkowe informacje do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego:

**1. Informacja o przyjętych przy sporządzaniu raportu zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego , o zmianach stosowanych zasad(polityki) rachunkowości , a także o porównywalności danych**

W okresie 4 kwartałów 2015 roku w Spółce nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Raport sporządzono na podstawie ksiąg rachunkowych zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości zawartymi w Ustawie o rachunkowości z 29 września 1994 r. ( tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 330 , z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zmianami ).

Stosowane w Spółce zasady (polityka) rachunkowości, sposób wyceny składników majątkowych oraz pomiar wyniku finansowego, określone zostały w Zakładowym Planie Kont (ZPK) i przedstawione w półrocznym sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.

Stosowane przez Spółkę zasady sporządzania skróconego sprawozdania finansowego za 4 kwartały 2015 roku nie uległy istotnym zmianom, w stosunku do ich poprzedniego brzmienia opisanego w sprawozdaniu Zarządu stanowiącym element składowy do półrocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok, mającym wpływ na prezentację wyników w bieżącym sprawozdaniu kwartalnym.

Skrócone sprawozdanie finansowe za 4 kwartały 2015 r. obejmuje okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. i dane porównawcze za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Skrócone sprawozdanie finansowe za 4 kwartały 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Zgodnie z oceną Zarządu kontynuacja działalności gospodarczej w perspektywie kolejnych 12 miesięcy nie jest zagrożona.

Dane finansowe zawarte w skróconym sprawozdaniu za 4 kwartały 2015 r. i za analogiczny okres 2014 roku nie podlegały przekształceniu i doprowadzeniu do porównywalności z uwagi na stosowanie identycznych zasad wyceny w obydwu okresach. Zakres danych sprawozdawczych i porównawczych wykazanych w danej pozycji kwartalnego sprawozdania finansowego jest jednakowy.

**2. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego**

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | 4 kwartały 2015 r. |          | 4 kwartały 2014 r. |          |
|---|--------------------|----------|--------------------|----------|
|   | tys. zł            | tys. EUR | tys. zł            | tys. EUR |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 136 719            | 32 670   | 132 012            | 31 512   |
| II. Zysk/strata z działalności operacyjnej                      | 13 354             | 3 191    | 6 139              | 1 465    |
| III. Zysk/strata brutto   | 14 372             | 3 434    | 6 216              | 1 483    |
| IV. Zysk/strata netto   | 11 916             | 2 847    | 5 848              | 1 396    |
| V. Aktywa (stan na koniec okresu)                               | 80 397             | 18 866   | 76 770             | 18 011   |
| VI. Kapitał własny (stan na koniec okresu)                      | 43 594             | 10 230   | 31 668             | 7 430    |
| VII. Kapitał zakładowy (stan na koniec okresu)                  | 61 992             | 14 547   | 61 992             | 14 544   |

|  |                   |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| VIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (stan na koniec okresu)                                       | 36 803            | 8 636             | 45 102            | 10 581            |
| IX. Zobowiązania krótkoterminowe   | 18 884            | 4 431             | 19 332            | 4 535             |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 10 485            | 2 505             | 10 058            | 2 401             |
| XI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej   | - 8 328           | - 1 990           | - 8 358           | - 1 995           |
| XII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | - 900             | - 215             | - 5 040           | - 1 203           |
| XIII. Przepływy pieniężne netto  | 1 257             | 300               | - 3 340           | - 797             |
| XIV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec kwartału (w szt.)                                      | <b>20 664 121</b> | <b>20 664 121</b> | <b>20 664 121</b> | <b>20 664 121</b> |
| XV. Liczba akcji (w szt.)  | <b>20 664 121</b> | <b>20 664 121</b> | <b>20 664 121</b> | <b>20 664 121</b> |
| XVI. Zanualizowany zysk / strata na jedną akcję w zł/EUR (zysk zanualizowany/ średnia ważona liczba akcji) | <b>0,58</b>       | <b>0,14</b>       | <b>0,28</b>       | <b>0,07</b>       |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję w zł/EUR (kapitał własny/ liczba akcji)                              | <b>2,11</b>       | <b>0,50</b>       | <b>1,53</b>       | <b>0,36</b>       |

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zaprezentowanych w raporcie Spółki za 4 kwartały 2015 r. i danych porównawczych za 4 kwartały 2014 r. przyjęto:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych średni kurs dla waluty EUR obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia danego roku, tj.:  
**1 EUR = 4,1848 PLN dla 4 kw. 2015 r.**  
1 EUR = 4,1893 PLN dla 4 kw. 2014 r.
- dla pozycji bilansowych przyjęto średni kurs NBP dla waluty EUR obowiązujący na dzień bilansowy, tj.:  
**1 EUR = 4,2615 PLN na dzień 31.12.2015 r.** - tabela NBP nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.  
1 EUR = 4,2623 PLN na dzień 31.12.2014 r. - tabela NBP nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

**Najwyższy średni kurs** ustalony przez NBP dla waluty EUR w okresie od stycznia do grudnia bieżącego i ubiegłego roku wyniósł:

**1 EUR = 4,3580 PLN** ogłoszony na dzień 15 grudnia 2015 r.

1 EUR = 4,3138 PLN ogłoszony na dzień 30 grudnia 2014 r.

**Najniższy średni kurs** ustalony przez NBP dla waluty EUR w okresie od stycznia do grudnia bieżącego i ubiegłego roku wyniósł:

**1 EUR = 3,9822 PLN** ogłoszony na dzień 21 kwietnia 2015 r.

1 EUR = 4,0998 PLN ogłoszony na dzień 9 czerwca 2014 r.

**Zanualizowany zysk na jedną akcję zwykłą** w wysokości **0,58 zł** za 4 kwartały 2015 r. (0,28 zł za 4 kwartały 2014 r.) wyliczono dzieląc zysk netto za okres od stycznia do grudnia 2015 r. w kwocie **11 915 635,75 zł** przez średnią ważoną liczbę akcji występującą w tym okresie, która wyniosła **20 664 121 sztuk**.

W okresie ostatnich 12 m-cy poprzedzających dzień bieżącego sprawozdania finansowego liczba akcji w kapitale podstawowym Spółki nie uległa zmianie.

**Wartość księgową na jedną akcję** w wysokości **2,11 zł** na dzień 31.12.2015 r. (1,53 zł na dzień 31.12.2014 r.) wyliczono dzieląc wartość kapitału własnego wynoszącego na dzień 31.12.2015 r. **43 594 545,58 zł** przez liczbę akcji zwykłych występujących na dzień 31.12.2015 r., tj. **20 664 121 sztuk**.

Z uwagi na brak elementów rozładniających akcje zwykłe, w niniejszym raporcie nie prezentujemy rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą i rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję.

### 3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. w Spółce Odlewnie Polskie S.A. wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na jej sytuację majątkową i finansową:

- w dniu 10.02.2015 roku Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 6 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. W ramach niniejszego aneksu na okres do 31 maja 2016 roku została zwiększona górna kwota limitu umowy do wysokości 14 000 tys. zł. Zwiększenie górnej granicy limitu umowy z kwoty 9 000 tys. zł do kwoty 14 000 tys. zł związane było ze zwiększeniem kwoty na akredytywy z kwoty 1 000 tys. zł do kwoty 6 000 tys. zł. Limit na kredyt w rachunku bieżącym utrzymany został na tym samym poziomie, to jest do kwoty 8 000 tys. zł. Utrzymany został również limit do kwoty 1 000 tys. zł na walutowe transakcje terminowe. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu umowy nie może przekroczyć 14 000 tys. zł. W związku z powyższym zwiększeniu uległo zabezpieczenie hipoteczne z kwoty 13 500 tys. zł do kwoty 21 000 tys. zł, ustanowione na prawie wieczystego użytkowania gruntu, położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr K11H/00023237/0 wraz z cesją praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 10 000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Z dniem 1.06.2016 r. na dalszy okres obowiązywania umowy tj. do 27 stycznia 2017 r. górna kwota limitu umowy jak i ustanowionych zabezpieczeń hipotecznych ulegnie obniżeniu do poziomu wynikającego z Aneksu nr 5 z dnia 9 grudnia 2014 roku do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 1 lutego 2012 roku., to jest odpowiednio do kwoty 9 000 tys. zł i do kwoty 13 500 tys. zł. Z tytułu podpisania niniejszego Aneksu Bank nie pobrał prowizji;
- w dniu 16.02.2015 r. Spółka otrzymała z kancelarii podatkowej, ustanowionej pełnomocnikiem w sprawie, decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach wydaną w dniu 5.02.2015 r. w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 rok w kwocie 2 122 tys. zł. wraz z należnymi od tego zobowiązania odsetkami. Decyzja została wydana w związku z prowadzonym w Spółce postępowaniem kontrolnym od dnia 20 marca 2014 r., w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008-2012. Urząd Kontroli Skarbowej uznał, że Spółka zawyżyła w 2008 r. koszty uzyskania przychodów poprzez zaliczenie do nich strat poniesionych na transakcjach walutowych. W uzasadnieniu decyzji UKS wskazał, że *"Na bazie przedstawionych faktów Organ nie kwestionuje wyboru przez Spółkę transakcji opcyjnych jako formy zabezpieczenia źródła przychodów przed niekorzystnym kształtowaniem się w przyszłości kursem walut"*. Zdaniem Spółki, takie stanowisko organu, w związku ze znanymi wyrokami sądów oraz uzasadnieniem decyzji podatkowych w innych sprawach związanych z transakcjami opcyjnymi, powinno prowadzić do umorzenia postępowania w sprawie. Urząd Kontroli Skarbowej uznał jednak, że działania Spółki, podejmowane zgodnie z dostępnymi w 2008 r. informacjami i analizami dotyczącymi umocnienia się złotego wobec innych walut, były nieracjonalne. Spółka z oczywistych powodów nie zgadzała się z takim stanowiskiem i traktowała je jako próbę przerzucenia na Spółkę konsekwencji globalnego kryzysu gospodarczego z 2008 r., którego uczestnicy rynku, jak i organy i instytucje państwowe, nie były w stanie przewidzieć.  
Od powyższej decyzji Spółka odwołała się w dniu 23.02.2015 r. do Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach, jako organu wyższej instancji w postępowaniu administracyjnym. Negatywne skutki otrzymanej decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej, ujęte zostały w księgach rachunkowych Spółki w 2014 r. poprzez utworzenie stosownych rezerw w kwocie 3 366 tys. zł i w księgach 2015 r w kwocie 193 tys. zł.
- w dniu 17.03.2015 r., pomimo wniesionego odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej o uchylenie w całości decyzji UKS z dnia 5.02.2015 r. i umorzenie postępowania w sprawie, Spółka dokonała zapłaty zaległego zobowiązania podatkowego od osób prawnych za 2008 r. wykazanego w decyzji, które łącznie z należnymi do dnia zapłaty odsetkami wyniosło 3 559 tys. zł.
- w dniu 07.04.2015 r. Spółka poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 12.08.2014 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych do KORDEL Antriebstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej spółki w łącznej wysokości

13 311 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków,

- w dniu 05.05.2015 r. Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował, że na skutek połączenia Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. poprzez przeniesienie całego majątku BNP Paribas Bank Polska S.A. na Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., w dniu 30.04.2015 r. Bank nabył w drodze sukcesji uniwersalnej 1 952 896 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki Akcyjnej Odlewnie Polskie. W wyniku nabycia akcji Bank przekroczył próg 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.  
Bezpośrednio przed dniem nabycia Bank Gospodarki Żywnościowej posiadał 1 303 586 akcji stanowiących 6,31% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 6,31% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu nabycia Bank BGŻ BNP Paribas S.A. posiadał 3 256 482 akcji Spółki reprezentujących 3 256 482 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 15,76% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 15,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- w dniu 19.06.2015 r. zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki Odlewnie Polskie S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014, udzieliło Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2014 r., a także podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za 2014 r. na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- w dniu 22.06.2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Odlewnie Polskie S.A. za rok obrotowy 2015 oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2015 roku jest spółka Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, działająca pod adresem 25-324 Kielce ul. Sandomierska 105, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 473.  
Spółka Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach dotychczas przeprowadzała badania oraz przeglądy sprawozdań finansowych Spółki Odlewnie Polskie S.A. za lata 2013 - 2014. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania Rada Nadzorcza dokonała zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi,
- w dniu 23.07.2015 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Kielcach wydaną w dniu 17.07.2015 r., w przedmiocie jej odwołania od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach Nr 12/2015/D z dnia 05.02.2015 r. w sprawie określenia Spółce zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 rok w kwocie 2 122 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, które Spółka wpłaciła na konto Świętokrzyskiego Urzędu Skarbowego w dniu 17.03.2015 r. w kwocie łącznej 3 559 tys. zł.  
Przedmiotową decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach, Dyrektor Izby Skarbowej w Kielcach uchylił w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji,
- w dniu 14.08.2015 r. Świętokrzyski Urząd Skarbowy w Kielcach zwrócił na rachunek Spółki kwotę 3 559 tys. zł, zapłaconą przez Spółkę 17.03.2015 r. tytułem zaległego zobowiązania podatkowego od osób prawnych za 2008 r. wraz z odsetkami wykazanego w decyzji UKS z dnia 5.02.2015 r., a następnie uchylonej przez Dyrektora Izby Skarbowej w dniu 17.07.2015 r. i przekazanej do ponownego rozpatrzenia,
- w dniu 20.08.2015 roku Spółka podpisała z CLAAS GUSS GmbH z siedzibą w Niemczech trzy umowy o dzieło na świadczenie usług odlewniczych w zakładach kontrahenta o łącznej wartości 4 096 tys. euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia podpisania umów wynosi 17 182 tys. zł. Usługi w ramach umów w zakładach CLAAS GUSS realizowane będą w okresie od 01.10.2015 do 30.09.2017. Przedmiotowe umowy realizowane są w ramach oddelegowania pracowników własnych zgodnie z Dyrektywą 96/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 grudnia 1996 r. dotyczącą delegowania pracowników w ramach świadczenia usług oraz Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie

egzekwowania dyrektywy 96/71/WE dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczenia usług, zmieniająca rozporządzenie (UE) nr 1024/2012 w sprawie współpracy administracyjnej za pośrednictwem systemu wymiany informacji na rynku wewnętrznym ("rozporządzenie w sprawie IMI"). Zawarte umowy podlegają prawu niemieckiemu i nie zawierają postanowień dotyczących kar umownych oraz innych warunków odbiegających od ogólnie przyjętych w tego rodzaju umowach.

- z dniem 30.09.2015 r. Pan Tadeusz Piela - Członek Rady Nadzorczej Spółki zrezygnował z pełnienia tej funkcji. Skład Rady Nadzorczej został uzupełniony w dniu 02.11.2015 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki poprzez wybór Pani Ewy Majkowskiej na Członka Rady Nadzorczej. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej upłynie 16.05.2016 r.
- w dniu 10.11.2015 r. poprzez zrealizowanie kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych do KORDEL Antriebstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, Spółka Odlewnie Polskie S.A. osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tego podmiotu w łącznej wysokości 13 802 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków.
- w dniu 04.12.2015 r. Spółka podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie:
  - a). Umowę o Kredyt Rewolwingowy Nr 9013/15/475/04 na kwotę 9 500 tys. zł na okres 24 miesięcy do dnia 01 grudnia 2017 r. na finansowanie bieżącej działalności. Zabezpieczenie kredytu stanowi:
    - weksel in blanco do kwoty 16 150 tys. zł
    - 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 17 269 tys. zł ustalonej na podstawie polis ubezpieczeniowych. Zastaw rejestrowy zabezpiecza wierzytelności Banku z tytułu Umowy o Kredyt Rewolwingowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 15 200 tys. zł.
  - b). Aneks Nr 2 do Umowy o Linię na Akredytywy Dokumentowe nr 6410/13/424/04 z dnia 20.11.2013 r. z późniejszymi zmianami rozszerzający zakres umowy o gwarancje bankowe oraz zmieniający limit z kwoty 1 500 tys. zł na kwotę 1 000 tys. zł. na okres do dnia 19.11.2016 r, zabezpieczonej wekslem in blanco do kwoty 1 700 tys. zł.
  - c). Umowę o limit skarbowy w ramach Umowy o Zawieranie i Rozliczanie Kasowych i Terminowych Transakcji Wymiany Walutowej oraz Transakcji SWAPA Walutowego wraz z umową przewłaszczenia Kwot Pieniężnych Dla Przedsiębiorstw Posiadających Rachunek Rozliczeniowy w kwocie 1 000 tys. zł na okres do dnia 03.12.2016 r., której zabezpieczeniem jest weksel in blanco do kwoty 1 700 tys. zł.
- w dniu 07.12.2015 roku Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 7 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 1.02.2012 r. W ramach niniejszego aneksu okres obowiązywania umowy, na dotychczasowych warunkach, ulegnie wydłużeniu o rok, tj. do dnia 26 stycznia 2018 roku. Spółka w miejsce oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową do kwoty 21 000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Z tytułu podpisania niniejszego Aneksu Bank pobrał 16 tys. zł. prowizji.
- w dniu 22.12.2015 r. Wiceprezes Zarządu Spółki Pan Leszek Walczyka nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym, w transakcji pakietowej 350 000 sztuk akcji Odlewni Polskich S.A. po cenie 2,40 PLN za akcję, za łączną cenę 840 tys. zł. Przed nabyciem Pan Leszek Walczyk posiadał 498 578 szt. akcji, co stanowiło 2,41% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia stał się posiadaczem 848 578 szt. akcji Spółki, co stanowi 4,11% akcji w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki.
- w dniu 23.12.2015 r. Prezes Zarządu Spółki Pan Zbigniew Ronduda nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym, w transakcji pakietowej 350 000 sztuk akcji Odlewni Polskich S.A. po cenie 2,40 PLN za akcję, za łączną cenę 840 tys. zł co



- stanowi 1,70% akcji w kapitale zakładowym tejże Spółki i daje tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki. Przed nabyciem Pan Zbigniew Ronduda nie posiadał akcji Spółki.
- w dniu 23.12.2015 r. Wiceprezes Zarządu Spółki Pan Ryszard Pisarski nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym, w transakcji pakietowej 350 000 sztuk akcji Odlewni Polskich S.A. z siedzibą w Starachowicach po cenie 2,40 PLN za akcję, za łączną cenę 840 tys. zł co stanowi 1,70% akcji w kapitale zakładowym tejże Spółki i daje tyle samo głosów na zgromadzeniu Spółki. Przed nabyciem Pan Ryszard Pisarski nie posiadał akcji Spółki.
  - w dniach 22 - 23.12.2015 r. Bank BGŻ BPN PARIBAS SA zawiadomił, że na skutek zawarcia szeregu transakcji pakietowych, zbył 1 050 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Odlewnie Polskie S.A., reprezentujących 1 050 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 5,081% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5,081% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem zbycia Bank posiadał 3 256 482 akcji Spółki stanowiących 15,76% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 15,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu zbycia Bank posiadał 2 206 482 akcji Spółki stanowiących 10,679% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 10,679% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
  - w dniu 29.12.2015 r. Bank BGŻ BPN PARIBAS S.A. zawiadomił, że na skutek zawarcia szeregu transakcji pakietowych, zbył 2 206 482 akcji zwykłych na okaziciela spółki Odlewnie Polskie S.A., stanowiących 10,679 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 10,679% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Bank poinformował również, że po dokonaniu zbycia nie posiada jakichkolwiek akcji Spółki i nie jest stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Banku, a także że nie ma zamiaru zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w okresie 12 miesięcy od złożenia niniejszego zawiadomienia,
  - w dniu 22.01.2016 r. Spółka otrzymała pięć wyników kontroli z dnia 19.01.2016 r. wydanych przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach. Wyniki kontroli dotyczyły prowadzonych od dnia 20.03.2014 r. postępowań kontrolnych w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008 - 2012. Organ kontroli po ponownym rozpatrzeniu sprawy nie stwierdził nieprawidłowości w wyliczeniu strat wykazanych przez Spółkę w latach 2008-2009 oraz w odliczeniach w latach 2010-2012 strat z lat ubiegłych. Opisane zdarzenie skutkujące rozwiązaniem w grudniu 2015 r. rezerwy utworzonej na ewentualne negatywne skutki kontroli za 2008 r. zostało ujęte w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 4 kwartałów 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. nastąpił wzrost wartości przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o **3,57%**.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 4 kwartały 2015 r. zmniejszyły się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o **0,80%**.

Sprzedaż odlewów w tonach za 4 kwartały 2015 r. wyniosła **15 609 ton** i była wyższa o **3,34%** od sprzedaży odlewów w tonach za 2014 r.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i zrównanych z nimi przychodów w PLN ustalonych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 12 miesięcy 2015 r. wyniósł łącznie **84,11%** i był na wyższym poziomie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku wynoszącym 81,36%

Suma kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu za 4 kwartały 2015 r. w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. wykazała dynamikę **99,19%**.

Za 4 kwartały 2015 r. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie **13 354 tys. zł** (za 4 kwartały 2014 r.: 6 139 tys. zł), zysk brutto w kwocie **14 372 tys. zł** (za 4 kwartały

2014r.: 6 216 tys. zł) oraz zysk netto w kwocie **11 916 tys. zł** ( za 4 kwartały 2014 r.: 5 848 tys. zł).

Na wszystkich poziomach działalności uzyskane wyniki ekonomiczne za 4 kwartały 2015 r. wykazują dodatnie wartości i jednoznacznie potwierdzają utrzymywanie dobrej kondycji finansowej Spółki.

Wartości zysku w okresie sprawozdawczym na poszczególnych poziomach działalności były wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego, co spowodowane było głównie:

- dobrą koniunkturą gospodarczą na wytwarzane przez Spółkę produkty skutkującą zwiększeniem przychodów ze sprzedaży,
- zwiększeniem skali prowadzonej działalności przez Zakład w Niemczech
- obniżeniem cen zakupu podstawowych materiałów zużywanych w procesie produkcyjnym, to jest surówki i złomu
- obniżeniem poziomu braków jakościowych wytwarzanych przez Spółkę produktów.

Spółka w okresie 12 m-cy 2015 r. kontynuowała realizację umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich w ramach wyodrębnionego Zakładu w Niemczech uzyskując z tego tytułu przychody w walucie EUR, których wartość po przeliczeniu na złotówki ujęta w rachunku zysków i strat wyniosła **12 083 tys. zł**.

Pozostałe przychody operacyjne za 4 kw. 2015 r. i 4 kw. 2014 r. wyniosły odpowiednio **4 364 tys. zł** i 3 039 tys. zł, w tym:

| Pozostałe przychody operacyjne  | 4 kw. 2015 r. | 4 kw. 2014 r. |
|---|---------------|---------------|
|   | 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 | 1 416         | 1 635         |
| Dofinansowanie - refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON   | 248           | 218           |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności   | 348           | 389           |
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych  | 3             | -             |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących na materiały, towary i wyr. got.  | 1             | 663           |
| Przedawnione zobowiązania   | 17            | 13            |
| Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny   | 200           | 77            |
| Rozwiązanie rezerwy na pod. dochodowy od os. prawnych za 2008 r.  | 2 122         | -             |
| Pozostałe   | 9             | 44            |
| <b>Razem:</b>   | <b>4 364</b>  | <b>3 039</b>  |

Pozostałe koszty operacyjne za 4 kw. 2015 r. i 4 kw. 2014 r. wyniosły odpowiednio **1 312 tys. zł** i 1 470 tys. zł, w tym:

| Pozostałe koszty operacyjne   | 4 kw. 2015 r. | 4 kw. 2014 r. |
|---|---------------|---------------|
|   | tys. zł       | tys. zł       |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności                         | 372           | 853           |
| Rezerwa na przewidywane koszty  | -             | 155           |
| Odpis aktualizujący zapasy materiałów i towarów oraz wyrobów gotowych | 389           | 139           |
| Odpisane w czasie koszty postępowania układowego                      | 143           | 143           |
| Koszty złomowania produkcji w toku i wyr. gotowych                    | 239           | 44            |
| Przekazane darowizny  | 95            | 102           |
| Niedobory i szkody  | 11            | 30            |
| Wynik na sprzedaży środków trwałych                                   | -             | 4             |
| Pozostałe   | 63            | 7             |
| <b>Razem:</b>   | <b>1 312</b>  | <b>1 470</b>  |

Pozostałe przychody finansowe za 4 kw. 2015 r. i 4 kw. 2014 r. wyniosły odpowiednio **1 494 tys. zł** i 502 tys. zł, w tym:

| Przychody finansowe   | 4 kw. 2015 r. | 4 kw. 2014 r. |
|---|---------------|---------------|
|   | tys. zł       | tys. zł       |
| Odsetki od środków na rachunkach bankowych                                    | 14            | 1             |
| Naliczone odsetki od należności z tytułu dostaw                               | 43            | -             |
| Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych               | -             | 500           |
| Rozwiązanie rezerwy na odsetki od pod. dochodowego od os. prawnych za 2008 r. | 1 437         | -             |
| Pozostałe   | -             | 1             |
| <b>Razem:</b>   | <b>1 494</b>  | <b>502</b>    |

Pozostałe koszty finansowe za 4 kw. 2015 r. i 4 kw. 2014 r. wyniosły odpowiednio **476 tys. zł** i 425 tys. zł, w tym:

| Koszty finansowe   | 4 kw. 2015 r. | 4 kw. 2014 r. |
|--|---------------|---------------|
|  | tys. zł       | tys. zł       |
| Odsetki od otrzymanych kredytów bankowych                            | 55            | 106           |
| Odsetki od leasingu i inne   | 11            | 19            |
| Prowizja od otrzymanych kredytów bankowych                           | 102           | 255           |
| Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych      | 115           | -             |
| Rezerwa na odsetki budżetowe - podatek dochod. od os. pr. za 2008 r. | 193           | 44            |
| Pozostałe  | -             | 1             |
| <b>Razem:</b>  | <b>476</b>    | <b>425</b>    |

**EBITDA** za 4 kwartały 2015 r. wyniósł **20 170 tys. zł** i był wyższy od EBITDA za 4 kwartały 2014 r. o **62,56%**.

**Nadwyżka finansowa** za 4 kwartały 2015 r. wyniosła **18 732 tys. zł** i była wyższa o **54,59%** od osiągniętej za 4 kwartały ubiegłego roku.

Kurs PLN/EUR obliczony za 4 kwartały 2015 r. dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca za okres od stycznia do grudnia 2015 r. wyniósł **1EUR= 4,1848 PLN** i był niższy o 0,99% od kursu wyliczonego tą samą metodą za 4 kwartały 2014 r., który wyniósł 1 EUR =4,1893 PLN.

Różnica stanu podatku odroczonego na początek i koniec 4 kwartału 2015 r. ujęta w rachunku zysków i strat wykazała aktywa z tego tytułu w kwocie 230 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka wykazała bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 2 686 tys. zł, który został uregulowany terminowo. W analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka nie płaciła podatku dochodowego od osób prawnych, gdyż korzystała z odliczenia straty z lat ubiegłych.

Za 4 kwartały 2015 r. i analogiczny okres 2014 r. Spółka uzyskała następujące wskaźniki rentowności:

| Wskaźniki rentowności  | 4 kw. 2015 r. | 4 kw. 2014 r. | Dynamika<br>4 kw.2015 r./<br>4 kw.2014 r. |
|--|---------------|---------------|---|
| Marża brutto ze sprzedaży<br><i>[zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży]</i>                  | 17,42%        | 13,79%        | 126,32%                                   |
| Rentowność działalności operacyjnej<br><i>[zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży]</i> | 9,77%         | 4 65%         | 210,11%                                   |
| Rentowność brutto<br><i>[zysk brutto / przychody ze sprzedaży]</i>                                       | 10,51%        | 4,71%         | 223,14%                                   |
| Rentowność netto<br><i>[zysk netto / przychody ze sprzedaży]</i>   | 8,72%         | 4,43%         | 196,84%                                   |
| Rentowność majątku (ROA)<br><i>[zysk netto / aktywa ogółem]</i>  | 14,82%        | 7,62%         | 194,49%                                   |
| Rentowność kapitału (ROE)<br><i>[zysk netto / średni kapitał własny]</i>                                 | 27,33%        | 18,47%        | 147,97%                                   |

|   |                |                |         |
|---|----------------|----------------|---------|
| EBITDA<br><i>[wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja]</i> | 20 170 tys. zł | 12 408 tys. zł | 162,56% |
| Nadwyżka finansowa<br><i>[wynik netto + amortyzacja]</i>          | 18 732 tys. zł | 12 117 tys. zł | 154,59% |

Za 4 kwartały 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku Spółka osiągnęła wzrost dynamiki wszystkich wskaźników rentowności.

Wybrane wskaźniki zadłużenia i płynności za 4 kwartały 2015 r. i 2014 r. przyjęły wartości jak niżej:

| Wskaźniki zadłużenia i płynności  | 4 kw. 2015 r. | 4 kw. 2014 r. | Dynamika<br>4 kw.2015 r.<br>/4 kw.2014 r. |
|---|---------------|---------------|---|
| poziom zadłużenia w %<br><i>[zobowiązania i rez. na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem]</i>                                  | 45,78%        | 58,75%        | 77,92%                                    |
| płynność bieżąca<br><i>[majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe]</i>  | 2,13          | 1,97          | 108,12%                                   |
| płynność szybka<br><i>[(majątek obrotowy- zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe]</i>   | 1,32          | 1,26          | 104,76%                                   |
| cykl zapasów w dniach<br><i>[średni stan zapasów * 180 dni / przychody netto ze sprzedaży]</i>                                | 38            | 40            | 95,00%                                    |
| cykl należności handlowych w dniach<br><i>[średni stan należności handlowych * 180 dni / przychody netto ze sprzedaży]</i>    | 38            | 35            | 108,57%                                   |
| cykl zobowiązań handlowych w dniach<br><i>[średni stan zobowiązań z tyt. dostaw * 180 dni / przychody netto ze sprzedaży]</i> | 30            | 29            | 103,44%                                   |

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania, a jej zadłużenie ulegało dalszemu, systematycznemu obniżaniu. Poziom zadłużenia na koniec grudnia 2015 r. w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2014 r. uległ obniżeniu z 58,75% do 45,78%, co świadczy o zmniejszaniu ryzyka finansowego w związku ze zmniejszeniem obcych źródeł w finansowaniu działalności. Spółka ma możliwość terminowego spłacania wymagalnych zobowiązań oraz zaangażowania aktywów obrotowych w kolejne cykle gospodarcze. Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 1,32 i oznacza, że należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące. Wskaźniki płynności bieżącej i płynności szybkiej uległy poprawie. Skróceniu uległ cykl zapasów, a cykl należności handlowych i zobowiązań handlowych uległ niewielkiemu wydłużeniu. Wskaźniki płynności nadal utrzymują poziom uznawany za prawidłowy.

Zgodnie z postanowieniami zawartego w dniu 4.05.2010 r. układu z wierzycielami, Spółka w okresie 4 kwartałów 2015 r. spłaciła cztery kolejne, kwartalne raty układowe w kwocie łącznej **3 492 tys. zł** wobec Banków.

Do spłaty w kolejnych okresach kwartalnych pozostaje kwota **8 731 tys. zł**, z czego ostatnia rata przypada do spłaty w dniu 30.06.2018 r.

Efektywna działalność gospodarcza Spółki oraz z roku na rok uzyskiwane lepsze wskaźniki płynnościowe potwierdzają, że nie występuje ryzyko w spłacie zobowiązań układowych w perspektywie krótkoterminowej.

#### 4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W sprawozdaniu finansowym za 4 kwartały 2015 r. wystąpiło zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki.

W związku z zakończonymi postępowaniami kontrolnymi prowadzonymi od dnia 20 marca 2014 r. przez Urząd Kontroli Skarbowej w Kielcach w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008- 2012 i otrzymanymi w dniu 22 stycznia 2016 r. wynikami kontroli potwierdzającymi brak nieprawidłowości w wyliczeniu strat wykazanych przez Spółkę w latach 2008-2009 oraz w odliczeniach w latach 2010-2012 straty z lat ubiegłych, Spółka w księgach rachunkowych 2015 r. ujęła rozwiązanie rezerwy utworzonej na ten cel w kwocie łącznej **3 559 tys. zł.**, z czego kwota 2 122 tys. zł zwiększyła „pozostałe przychody operacyjne”, a kwota 1 437 tys. zł zwiększyła „przychody finansowe”.

Przedmiotowa rezerwa ujęta była w bilansie 2014 r. w pozycji „zysk/strata z lat ubiegłych” w kwocie 3 322 tys. zł, wyniku za 2014 r. w kwocie 44 tys. zł oraz wyniku za 2015 r. w kwocie 193 tys. zł.

Rozwiązanie rezerwy ujęte w księgach rachunkowych za 2015 r. w całości wpłynęło na zwiększenie wyniku netto uzyskanego w bieżącym okresie sprawozdawczym.

## 5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W okresie objętym bieżącym sprawozdaniem nie wystąpiły w działalności gospodarczej zjawiska cykliczności i sezonowości.

## 6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W Spółce, w okresie 4 kwartałów 2015 r. utworzono następujące odpisy aktualizujące wartość zapasów:

[ w tys. zł]

| Wyszczególnienie                                | stan na 31.12.2014 r. | zwiększenia | zmniejszenia  |             | stan na 31.12.2015 r. |
|---|-----------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------------|
|   |                       |             | wykorzystanie | rozwiązanie |                       |
| Odpis aktualizujący zapasy materiałów i towarów | 368                   | 218         | 1             | -           | 585                   |
| Odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych     | 94                    | 9           | -             | -           | 103                   |

## 7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W Spółce, w okresie 4 kwartałów 2015 r. utworzono oraz rozwiązano i wykorzystano następujące odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów:

[ w tys. zł]

| Wyszczególnienie                                 | stan na 31.12.2014 r. | zwiększenia | zmniejszenia  |             | stan na 31.12.2015 r. |
|--|-----------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------------|
|  |                       |             | wykorzystanie | rozwiązanie |                       |
| Odpis aktualizujący udziały w innych jednostkach | 2                     | -           | -             | -           | 2                     |
| Odpis aktualizujący należności                   | 686                   | 372         | 67            | 349         | 642                   |

## 8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw oraz istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

W Spółce, w okresie 4 kwartałów 2015 r. utworzono oraz wykorzystano następujące rezerwy:

[ w tys. zł]

| Wyszczególnienie   | stan na 31.12.2014 r. | zwiększenia  | zmniejszenia  |              | stan na 31.12.2015 r. |
|--|-----------------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|
|  |                       |              | wykorzystanie | rozwiązanie  |                       |
| <b>1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:</b>                | <b>1 375</b>          | <b>2 228</b> | <b>1 342</b>  | <b>453</b>   | <b>1 808</b>          |
| 1.1 długoterminowe (odprawy emerytalne)                                      | 422                   | 278          | -             | -            | 700                   |
| 1.2. krótkoterminowe   | 953                   | 1 950        | 1 342         | 453          | 1 108                 |
| - rezerwa na urlopy i nagrody jubileuszowe                                   | 953                   | 250          | 525           | -            | 678                   |
| - rezerwa na inne wynagrodzenia  | -                     | 1 700 **/    | 817           | 453          | 430                   |
| <b>1. Pozostałe rezerwy</b>  | <b>5 263</b>          | <b>4 123</b> | <b>3 624</b>  | <b>3 775</b> | <b>1 987</b>          |
| 2.1. długoterminowe  | -                     | -            | -             | -            | -                     |
| 2.2. krótkoterminowe   | 5 263                 | 4123         | 3 624         | 3 775        | 1 987                 |
| - rezerwa na wynagrodzenia   | 1 300                 | - 1 300 */   | -             | -            | -                     |
| - rezerwa na remonty i koszty postojów związanych z remontami i inwestycjami | 506                   | 5 100        | 3 590         | 216          | 1 800                 |

|   |       |     |    |       |     |
|---|-------|-----|----|-------|-----|
| - rezerwa na zaległość w podatku dochodowym CIT-8 za 2008 r. wraz z odsetkami (Decyzja UKS) | 3 366 | 193 | -  | 3 559 | -   |
| - pozostałe rezerwy   | 91    | 130 | 34 | -     | 187 |

\*/ zmiana prezentacji w 2015 r. poprzez przeniesienie z pozycji „pozostałe rezerwy krótkoterminowe” do pozycji „rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne”.

\*\*/ w tym kwota 1 300 tys. zł z przeniesienia z pozycji „pozostałe rezerwy krótkoterminowe” z tytułu zmiany prezentacji w 2015 r.

## 9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę **150 tys. zł.**

### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o **80 tys. zł.**

## 10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 4 kwartałów 2015 r. Spółka poniosła łącznie nakłady na cele inwestycyjne oraz na prace badawczo- rozwojowe w wysokości **8 686 tys. zł** (z tego wydatki na prace B+R rozliczone w koszty bieżące **444 tys. zł**, co stanowiło **0,32%** przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów).

Do głównych nakładów inwestycyjnych zalicza się:

|  |               |
|--|---------------|
| - zaliczki na modernizację automatycznej linii formierskiej HWS                        | 4 235 tys. zł |
| - zakup prawa użytkowania wieczystego gruntów  | 574 tys. zł   |
| - modernizacja i zakup suwnicy oraz urządzeń dźwigowych                                | 244 tys. zł   |
| - zaliczki i nakłady na 2 automaty szlifierskie SAM 600                                | 992 tys. zł   |
| - zakup samochodów osobowych na potrzeby kontraktów realizowanych w Niemczech (4 szt.) | 329 tys. zł   |
| - zakup sprzężarki   | 250 tys. zł   |
| - zakup i modernizacja bram  | 132 tys. zł   |
| - zakup wózków   | 240 tys. zł   |
| - montaż i uruchomienie zalewarki  | 204 tys. zł   |
| - modernizacja kadzi do sferoidyzacji  | 102 tys. zł   |
| - sprzęt komputerowy   | 210 tys. zł   |

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

## 11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31.12.2015 r. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31.12.2015 r. nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wiarygodności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**

Na dzień 31.12.2015 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub też organem administracji publicznej postępowania, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**14. Wskazania korekt błędów poprzednich okresów**

W sprawozdaniu finansowym za 4 kwartały 2015 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

**15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

Na osiągnięte przez Spółkę w perspektywie kolejnych miesięcy wyniki ekonomiczno-finansowe oraz wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych będą miały wpływ:

- tempo, skala i trwałość wzrostu gospodarczego w krajach Unii Europejskiej, w powiązaniu z sytuacją rynkową i ekonomiczno-finansową głównych kontrahentów Spółki, w tym w szczególności sytuacja gospodarcza Niemiec,
- wahania kursów walut obcych, w tym w szczególności EUR/PLN,
- kształtowanie się cen surowców i materiałów używanych do produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej i złomu,
- sytuacja ekonomiczno-finansowa głównych odbiorców Spółki,

**16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie od stycznia do grudnia 2015 roku Spółka terminowo regulowała zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i nie naruszyła postanowień umów kredytowych.

**17. Opis organizacji grupy kapitałowej i udział w innych podmiotach**

Na dzień 1 stycznia 2015 r. jednostką dominującą dla Spółki Odlewnie Polskie S.A. w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości była spółka OP Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach, która posiadała w kapitale zakładowym udział 26,25%, co uprawniało ją do 26,25% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Odlewnie Polskie S.A.

Od 12 czerwca 2015 r. na skutek zmiany składu osobowego Zarządu Spółki dominującej OP Invest, Spółka ta utraciła status jednostki dominującej w stosunku do Odlewni Polskich S.A. w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Spółka Odlewnie Polskie S.A. nie posiada udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w innym podmiocie i nie tworzy grupy kapitałowej.

**18. Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.**

Spółka w okresie 12 miesięcy 2015 r. nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji i na innych warunkach niż rynkowe.

**19. Instrumenty finansowe**

Działalność Spółki w okresie 4 kwartałów 2015 r. finansowana była kapitałem własnym, kredytami bankowymi, a także zobowiązaniami układowymi i handlowymi. Bankami finansującymi działalność Spółki były: Bank Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.

W ramach Umowy o Kredyt Rewolwingowy zawartej z Bankiem Millennium Spółka mogła korzystać z limitu do kwoty 9 500 tys. zł, w ramach Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z limitu do kwoty 1 000 tys. zł. oraz w ramach Umowy o Zawieranie i Rozliczanie Kasowych i Terminowych Transakcji Wymiany Walutowej oraz Transakcji SWAPA Walutowego wraz z Umową Przewłaszczenia Kwot Pieniężnych Dla Przedsiębiorstw Posiadających Rachunek Rozliczeniowy z limitu skarbowego do kwoty 1 000 tys. zł.

W ramach Umowy o limit wierzycelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 14 000 tys. zł Spółka mogła korzystać z kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 8 000 tys. zł, limitu na akredytywy w wysokości 6 000 tys. zł oraz limitu na obsługę Walutowych Transakcji Terminowych w wysokości 1 000 tys. zł, przy czym łączna kwota zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu nie mogła przekroczyć 14 000 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy 2015 r. średnie wykorzystanie kredytów w rachunkach bieżących liczone z dni wykorzystania kredytów wyniosło **885 tys. zł.**

W oparciu o zawarte z Raiffeisen Bank Polska S.A umowy, to jest: Umowę ramową o współpracy w zakresie transakcji terminowych, Umowę dodatkową transakcji walutowych oraz Umowę o limit wierzycelności, Spółka w celu częściowego zabezpieczenia swojej ekspozycji walutowej, niezabezpieczonej w sposób naturalny, zawarła w 2015 r. jedną transakcję walutową typu forward na poniższych warunkach:

|   |                                       |                       |
|---|---------------------------------------|-----------------------|
| 1 | Data zawarcia transakcji              | <b>25.05.2015 r.</b>  |
| 2 | Numer kontraktu                       | FX1514500876          |
| 3 | Typ instrumentu                       | forward               |
| 4 | Waluta bazowa/waluta niebazowa        | EUR/PLN               |
| 5 | Waluta i kwota kupiona przez Spółkę   | <b>1 031 tys. PLN</b> |
| 6 | Waluta i kwota sprzedana przez Spółkę | <b>250 tys. EUR</b>   |
| 7 | Dzień zakończenia transakcji          | <b>31.08.2015 r.</b>  |
| 8 | Kurs terminowy                        | 4,1230                |

Na dzień rozliczenia transakcji, tj. na 31.08.2015 r. kurs kupna waluty EUR ogłoszony przez NBP wyniósł: 1 EUR = 4,1872 PLN.

#### **20. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

W 4 kw. 2015 r. nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

#### **21. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W 4 kw. 2015 r. nie miała miejsca zmiana w kwalifikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

#### **22. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W 4 kw. 2015 r. nie miały miejsca emisja akcji, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

W 4 kw. 2015 r. Spółka nie zadeklarowała, ani też nie wypłaciła dywidendy.



**24. Zdarzenia po dniu na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe , nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

Po dniu na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu , a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

**25. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Na koniec 4 kwartału bieżącego okresu sprawozdawczego zobowiązania warunkowe wyniosły **49 569 tys. zł** i uległy zwiększeniu w stosunku do stanu na dzień 31.12.2014 r. o kwotę 40 550 tys. zł w wyniku wydania weksli własnych in blanco na zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z Bankami.

Wartość zabezpieczeń wekslowych na dzień bilansowy dotyczących zawartych umów o dotację oraz zaciągniętych kredytów bankowych prezentuje poniższa tabela:

| Lp. | Uprawniony  | Podstawa powstania zobowiązania | Tytuł  | Wartość na 31.12.2015 r.  | Wartość na 31.12.2014 r.  |
|-----|---|---------------------------------|--|---|---|
| 1   | Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie               | weksel in blanco                | Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr POPW.01.03.00-26-039/09-00 z dnia 31.08.2010r. o dofinansowanie projektu „Stworzenie w spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo- Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”   | 6 200   | 6 200   |
| 2   | Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie               | weksel in blanco                | Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-007/09-00 UDA-POIG.04.01.00-26-007/09-00 z dnia 25.10.2010 r. o dofinansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego” | 925<br>wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych   | 925<br>wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości   |
| 3   | Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie               | weksel in blanco                | Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy nr UDA-POIG.01.04.00-26-011/10-00 z dnia 10.08.2011 r. o dofinansowanie projektu "Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego".   | 1 722<br>wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych   | 1 722<br>wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych   |
| 4   | Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie | weksel in blanco                | Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy dotacji nr 11/2014/Wn13/OA- AU-KU/D z dnia 08.01.2014 r. o dofinansowanie projektu „Przeprowadzenie audytu energetycznego, który przyczyni się do zmniejszenia zużycia energii elektrycznej oraz gazowej”.                                   | 172<br>wraz z należnymi odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych ( okres trwałości projektu do 31.12.2020 r.). | 172<br>wraz z należnymi odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych ( okres trwałości projektu do 31.12.2020 r.). |
| 5   | Bank Millennium S.A. w Warszawie                                    | weksel in blanco                | Zabezpieczenie Umowy o Kredyt Rewolwingowy Nr 9013/15/475/04 z dnia 04.12.2015 r. na kwotę 9 500 tys. zł na okres do dnia 01.12.2017 r.  | 16 150  | -   |
| 6   | Bank Millennium S.A. w Warszawie                                    | weksel in blanco                | Zabezpieczenie Umowy o Linię na Akredytywy Dokumentowe nr 6410/13/424/04 z dnia 20.11.2013 r. z późniejszymi zmianami rozszerzającymi zakres umowy o gwarancje bankowe i ustalającymi limit na akredytywy na kwotę 1 000 tys. zł. na okres do dnia 19.11.2016 r  | 1 700   | -   |

|              |   |                  |   |               |              |
|--------------|---|------------------|---|---------------|--------------|
| 7            | Bank Millennium S.A. w Warszawie                              | weksel in blanco | Zabezpieczenie Umowy o limit skarbowy w ramach zawartej w dniu 4.12.2015 r. Umowy o Zawieranie i Rozliczanie Kasowych i Terminowych Transakcji Wymiany Walutowej oraz Transakcji SWAPA Walutowego wraz z umową przewłaszczenia Kwot Pieniężnych Dla Przedsiębiorstw Posiadających Rachunek Rozliczeniowy, w kwocie 1 000 tys. zł na okres do dnia 03.12.2016 r. | 1 700         | -            |
| 8            | Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie 00-549, ul. Piękna 20 | weksel in blanco | Zabezpieczenie Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 1.02.2012 r. wraz z późn. zmianami na górną kwotę do 14 000 tys. zł, z zastrzeżeniem że dnia 1 czerwca 2016 r. kwota limitu zostanie obniżona do wysokości 9 000 tys. zł.  | 21 000        | -            |
| <b>RAZEM</b> |   |                  |   | <b>49 569</b> | <b>9 019</b> |

Na dzień 31.12.2015 r. należności warunkowe odpowiadające kwocie możliwych do uzyskania dotacji wynikających z dwóch umów o dotację podpisanych przez liderów konsorcjów z jednostkami udzielającymi wsparcia ze środków publicznych, w których Odlewnie Polskie S.A. występują jako członek konsorcjum i wykonawca określonych zadań wyniosły **1 582 tys. zł.**

| Lp.          | Uprawniony            | Zobowiązany /Lider Konsorcjum                      | Tytuł   | Wartość na dzień 31.12.2015r. | Wartość na dzień 31.12.2014r. |
|--------------|-----------------------|--|---|-------------------------------|-------------------------------|
| 1            | Odlewnie Polskie S.A. | Narodowe Centrum Badań i Rozwoju                   | Umowa o dofinansowanie projektu pt. "Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji komponentów odlewanych z żeliwa specjalnego do pracy w ekstremalnych warunkach zużycia ściernego" Nr PBS3/B5/44/2015 r. z dn. 11.05.2015 zawarta pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie i Akademią Górniczo- Hutniczą w Krakowie jako Liderem Konsorcjum. | 829                           | -                             |
| 2            | Odlewnie Polskie S.A. | European Dynamics S.A. w Grecji - lider Konsorcjum | Projekt „Smart integrated Robotics system for SMEs controlled by Internet of Things based on dynamic manufacturing processes”(HORSE) - współfinansowany ze środków unijnych w ramach programu Horizon 2020 - Umowa Konsorcjum z dnia 25.09.2015 r.  | 753                           | -                             |
| <b>RAZEM</b> |                       |  |   | <b>1 582</b>                  | <b>-</b>                      |

**26. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie od stycznia do grudnia 2015 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

**27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok.**

Spółka nie podała do publicznej wiadomości prognozy wyników na rok 2015 z uwagi na niestabilną sytuację makroekonomiczną w gospodarce światowej i europejskiej skutkującą trudnym do przewidzenia poziomem zamówień w perspektywie kolejnych miesięcy.

**28. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Na dzień 31.12.2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił **61 992 363 zł** i dzielił się na **20 664 121** akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej **3,00 zł** każda.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od 13.11. 2015 r. do dnia przekazania raportu za 4 kw. 2015 r. wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji. Zmiany oraz wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu według stanu na 31.12.2015 r. zaprezentowano w tabeli poniżej.

| Lp.           | Akcjonariusz                                   | Stan na 31.12.2014 r.<br>i na dzień 13.11.2015 r. |                                      | Zmiany w okresie<br>od 14.11..2015 r – do 29.02.2016 r..   |  | Stan na dzień 31.12.2015 r.<br>i na dzień przekazania raportu SA_Q4_2015 |                               |                                   |                                      |
|---------------|--|---|--------------------------------------|--|--|--|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
|               |  | Liczba akcji /<br>głosów na WZ<br>[ w szt.]       | % udział<br>w kapitale<br>zakładowym | zwiększenia<br>liczby akcji /<br>głosów na WZ<br>[ w szt.] | zmniejszenia<br>liczby akcji/<br>głosów na WZ<br>[ w szt.] | Liczba akcji /<br>głosów na WZ<br>[ w szt.]                              | Cena<br>nomina<br>lna<br>w zł | Wartość<br>nominalna<br>w tys. zł | % udział<br>w kapitale<br>zakładowym |
| 1             | OP Invest Sp. z o. o.                          | 5 425 246   | 26,25%                               | -  | -  | 5 425 246  | 3,00                          | 16 276                            | 26,25%                               |
| 2             | Bank Handlowy SA                               | 3 495 248   | 16,91%                               | -  | -  | 3 495 248  | 3,00                          | 10 486                            | 16,91%                               |
| 3             | BNP Paribas Bank<br>Polska S.A. w<br>Warszawie | 1 952 896   | 9,45%                                | -  | 1 952 896 */   | -  | 3,00                          | -                                 | -                                    |
| 4             | Bank BGŻ BNP Paribas<br>S.A. w Warszawie       | 1 303 586   | 6,31%                                | 1 952 896 */   | 3 256 482 **/  | -  | 3,00                          | -                                 | -                                    |
| 5             | PKO OFE  | 2 065 743   | 10,00%                               | -  | -  | 2 065 743  | 3,00                          | 6 197                             | 10,00%                               |
| 6             | Adam Żyła                                      | -   | -                                    | 2 465 000 **/  | -  | 2 465 000  | 3,00                          | 7 395                             | 11,93%                               |
| 7             | Marcin Wąsiel                                  | -   | -                                    | 1 491 982 **/  | -  | 1 491 982  | 3,00                          | 4 476                             | 7,22%                                |
| 8             | Pozostali Akcjonariusze                        | 6 421 402   | 31,08%                               | -  | 700 500 **/  | 5 720 902  | 3,00                          | 17 162                            | 27,69%                               |
| <b>Razem:</b> |  | <b>20 664 121</b>                                 | <b>100%</b>                          | <b>5 909 878</b>   | <b>5 909 878</b>   | <b>20 664 121</b>  | <b>x</b>                      | <b>61 992</b>                     | <b>100%</b>                          |

\*/ zmiana w miesiącu maju 2015 r. wynikająca z połączenia Banku BGŻ S.A. i BNP Paribas Bank Polska  
 \*\*/ zmiana w miesiącu grudniu 2015 r. wynikająca z transakcji sprzedaży/ kupna akcji

Akcjonariusz Pana Adama Żyła poinformował Spółkę w dniu 05.01.2016 r., że nabył w wyniku transakcji pakietowej rozliczonej w dniu 29.12.2015 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 1 700 000 sztuk akcji Odlewni Polskich S.A. oraz, że łącznie posiada 2 465 000 szt. akcji Spółki, co stanowi 11,928% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariusz Pan Marcin Wąsiela poinformował w dniu 07.01.2016 r. o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Odlewni Polskich S.A. w związku z nabyciem w wyniku transakcji pakietowej rozliczonej w dniu 29.12.2015 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 506 482 sztuk akcji Spółki Odlewnie Polskie S.A. oraz, że łącznie posiada 1 491 982 szt. akcji Spółki, co stanowi 7,22% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

## 29. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od 13.11. 2015 r. do dnia przekazania raportu za 4 kw. 2015 r. wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

| Lp.           | Osoba zarządzająca lub nadzorująca Spółkę      | Stan na 31.12.2014 r.<br>i na dzień 13.11.2015 r. |                                      | Zwiększenia (+)/ zmniejszenia (-) w okresie<br>od 14.11.2015 r. do 29.02.2015 r.. |                                   | Stan na dzień 31.12.2015 r. i na dzień<br>przekazania raportu SA_Q4_2015 r. |                                      |
|---------------|--|---|--------------------------------------|---|-----------------------------------|---|--------------------------------------|
|               |  | Liczba akcji /<br>głosów na WZ<br>[ w szt.]       | % udział<br>w kapitale<br>zakładowym | Liczba akcji / głosów<br>na WZ [ w szt.]  | % udział w kapitale<br>zakładowym | Liczba akcji / głosów<br>na WZ [ w szt.]                                    | % udział w<br>kapitale<br>zakładowym |
| 1             | Leszek Walczyk- Wiceprezes Zarządu             | 498 578   | 2,41 %                               | (+) 350 000   | (+) 1,69%                         | 848 578   | 4,11 %                               |
| 2             | Zbigniew Ronduda -<br>Wiceprezes Zarządu       | -   | -                                    | (+)350 000  | (+) 1,69%                         | 350 000   | 1,69 %                               |
| 3             | Ryszard Pisarski -<br>Wiceprezes Zarządu       | -   | -                                    | (+)350 000  | (+) 1,69%                         | 350 000   | 1,69 %                               |
| 4             | Kazimierz Kwiecień –<br>Wiceprzewodniczący RNj | 100   | 0,0005 %                             | -   | -                                 | 100   | 0,0005 %                             |
| <b>Razem:</b> |  | <b>498 678</b>                                    | <b>2,4105 %</b>                      | <b>(+)1 050 000</b>   | <b>(+) 5,07%</b>                  | <b>1 548 678</b>  | <b>7,49 %</b>                        |

**30. Udzielone poręczenia i gwarancje, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie udzieliła poręczenia kredytu lub pożyczki ani też gwarancji żadnemu podmiotowi.

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

W dniu 22.01.2016 r. Spółka otrzymała pięć wyników kontroli z dnia 19.01.2016 r. wydanych przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach. Wyniki kontroli dotyczyły prowadzonych od dnia 20.03.2014 r. kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008 - 2012. Organ kontroli po ponownym rozpatrzeniu sprawy nie stwierdził nieprawidłowości w wyliczeniu strat wykazanych przez Spółkę w latach 2008-2009 oraz w odliczeniach w latach 2010-2012 strat z lat ubiegłych.

Rozwiązanie w grudniu 2015 r. rezerwy na grożące Spółce ryzyko negatywnego wyniku kontroli za 2008 r. w kwocie **3 559 tys. zł** skutkuje nie tylko zwiększeniem zysku netto za 2015 r, ale również eliminacją ryzyka wypływu środków pieniężnych ze Spółki, co będzie miało pozytywny wpływ na zwiększenie udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności bieżącej i inwestycyjnej Spółki.

Spółka zakończyła na przełomie grudnia 2015 r.- stycznia 2016 r. modernizację głównej linii formierskiej uzyskując dwukrotne zwiększenie jej zdolności produkcyjnej oraz poprawę jakości w zakresie dokładności wykonywania odlewów produkowanych przez Spółkę.

Generowana nadwyżka finansowa pozwala na realizację planów inwestycyjnych związanych ze środkami trwałymi oraz pracami badawczo- rozwojowymi, a także na spłatę zobowiązań układowych, których stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego spadł do poziomu 8 731 tys. zł z całkowitej kwoty początkowej 30 772 tys. zł wynikającej z zawartego przez Spółkę w maju 2010 roku układu.

Ostatnia kwartalna rata zobowiązania układowego przypada do spłaty w dniu 30.06.2018 r.

**32. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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

- koniunktura w krajach Unii Europejskiej w powiązaniu z sytuacją rynkową i ekonomiczno- finansową głównych kontrahentów Spółki, w szczególności odbiorców z Niemiec,
- kształtowanie się kursów walut obcych, a w szczególności waluty EUR wobec PLN, z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych, w przychodach ze sprzedaży ogółem,
- kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej oraz cen nośników energetycznych, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji,
- zwiększenie skali prowadzonej działalności na terenie Niemiec poprzez Zakład w Niemczech realizujący umowy o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich.

**ZARZĄD**

|   |   |   |
|---|---|---|
| <br>WICEPREZES ZARZĄDU<br>Ryszard Pisarski | <br>WICEPREZES ZARZĄDU<br>Leszek Walczyk | <br>PREZES ZARZĄDU<br>Zbigniew Ronduda |
|---|---|---|