



## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

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

**w 2016 roku**

Starachowice, dnia 29 marca 2017 r.

## SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne o Spółce .....	3
2. Charakterystyka działalności Spółki .....	3
3. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu, odbiorcach i źródłach zaopatrzenia .....	3
4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym i po jego zakończeniu .....	8
5. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	12
7. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	20
8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	22
9. Instrumenty finansowe .....	22
10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność i osiągnięte wyniki .....	23
11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	24
12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki .....	24
13. Perspektywy rozwoju działalności Spółki .....	24
14. Inwestycje zrealizowane i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	25
15. Powiązania Spółki z innymi podmiotami .....	25
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	26
17. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz umowy ubezpieczenia .....	26
18. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki .....	27
19. Udzielone pożyczki .....	28
20. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje .....	28
21. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi .....	28
22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki .....	30
23. Zatrudnienie .....	31
24. Raport na temat polityki wynagrodzeń, w tym wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących .....	32
25. Kapitał zakładowy Spółki i akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	34
26. Notowania akcji Spółki .....	35
27. Nabycie akcji własnych .....	35
28. Emisja papierów wartościowych .....	36
29. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	36
30. System kontroli programów akcji pracowniczych .....	36
31. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	36
32. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	36
33. Ochrona środowiska .....	37
34. Działalność sponsoringowa i charytatywna .....	38
35. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	38
36. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Spółki .....	39
37. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	44



## 1. Informacje ogólne o Spółce

### 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.

## 2. Charakterystyka działalności Spółki

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

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

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

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

### 1) Przedmiot produkcji

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

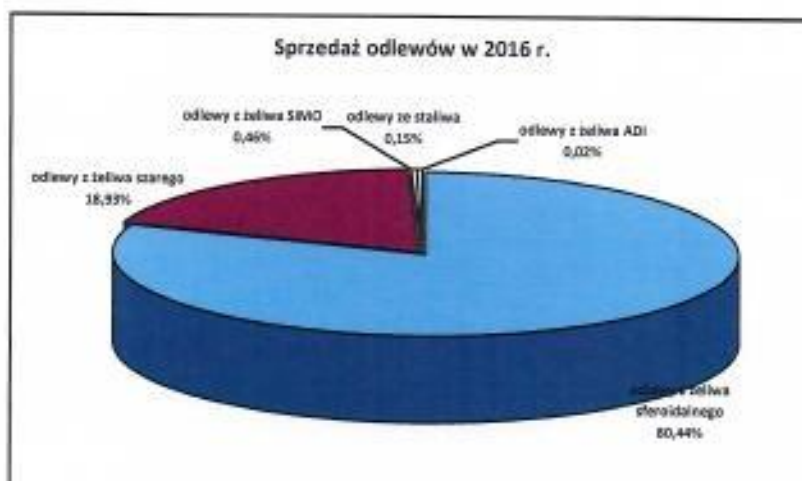
Produkowane w Spółce odlewy obejmują: półprodukty, półfabrykaty i podzespoły do maszyn i urządzeń oraz pojazdów, a także maszyn budowlanych i innych. Odbiorcami Spółki są podmioty działające w branżach: motoryzacja, armatura przemysłowa, przekładnie mechaniczne, kolejnictwo, energetyka, maszyny rolnicze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

## 2) Ilościowa struktura sprzedaży

Tabela 1 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Sprzedaż odlewów według tworzyw	2016 r. (tony)	Udział w 2016	2015 r. (tony)	Udział w 2015	Dynamika 2016 : 2015
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	11 663	80,44%	13 291	85,15%	87,75%
2	Odlewy z żeliwa szarego	2 745	18,93%	2 241	14,36%	122,49%
3	Odlewy z żeliwa SiMO	66	0,46%	48	0,30%	137,50%
4	Odlewy ze staliwa	22	0,15%	29	0,19%	75,86%
5	Odlewy z żeliwa ADI	3	0,02%	-	-	-
<b>Sprzedaż odlewów razem</b>		<b>14 499</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 609</b>	<b>100,00%</b>	<b>92,89%</b>

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



Sprzedaż odlewów w tonach za 2016 r. wyniosła 14.499 ton i była niższa o 7,11% od sprzedaży odlewów w tonach za 2015 r. wynoszącej 15.609 ton.

## 3) Sprzedaż wg miejsca ich generowania

Tabela 2 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Struktura przychodów Spółki	2016 rok (tys. zł)	Udział w 2016	2015 rok (tys. zł)	Udział w 2015	Dynamika 2016 : 2015
1	<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>138 160</b>	<b>100,00%</b>	<b>136 719</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,05%</b>
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	117 073	84,74%	124 635	91,16%	93,93%
1.2.	Przychody z działalności Spółki w Niemczech *)	21 087	15,26%	12 084	8,84%	174,39%

\*) Przychody Spółki w Niemczech związane były 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 w Niemczech, działający według prawa niemieckiego.

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



## 4) Struktura sprzedaży

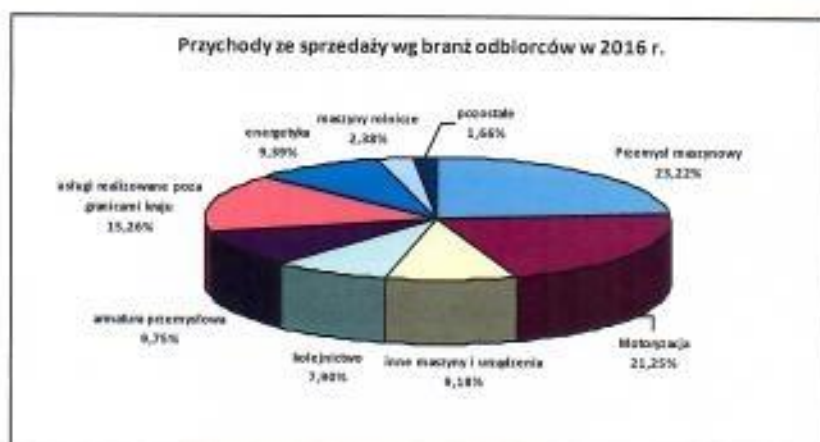
Tabela 3 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	2016 rok (tys. zł)	Udział w 2016	2015 rok (tys. zł)	Udział w 2015	Dynamika 2016 : 2015
1	<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>138 160</b>	<b>100,00%</b>	<b>136 719</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,05%</b>
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji, w tym:	114 908	83,17%	120 960	88,47%	95,00%
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	114 003	82,51%	119 000	87,04%	95,80%
1.1.2.	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	905	0,66%	1 960	1,43%	46,17%
1.2.	przychody z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	22 543	16,32%	13 289	9,72%	169,64%
1.3.	przychody z handlu	709	0,51%	2 470	1,81%	28,70%

## 5) Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

Tabela 4 Przychody ze sprzedaży według branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	2016 rok (tys. zł)	Udział w 2016	2015 rok (tys. zł)	Udział w 2015	Dynamika 2016 : 2015
1	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	32 080	23,22%	34 257	25,06%	93,65%
2	Motoryzacja	29 365	21,25%	30 285	22,15%	96,96%
3	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	21 087	15,26%	12 084	8,84%	174,50%
4	Armatura przemysłowa	13 470	9,75%	14 362	10,50%	93,79%
5	Energetyka	12 975	9,39%	8 920	6,52%	145,46%
6	Inne maszyny i urządzenia	12 678	9,18%	16 457	12,04%	77,04%
7	Kolejnictwo	10 921	7,91%	14 983	10,96%	72,89%
8	Maszyny rolnicze	3 294	2,38%	4 211	3,08%	78,22%
9	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	2 290	1,66%	1 160	0,85%	197,41%
	<b>Suma sprzedaży</b>	<b>138 160</b>	<b>100,00%</b>	<b>136 719</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,05%</b>



## 6) Rynki zbytu ofertowanych produktów

Struktura sprzedaży produkowanych wyrobów przez Spółkę według rynków zbytu.

Tabela 5 Struktura sprzedaży według rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	2016 rok (tys. zł)	Udział w 2016	2015 rok (tys. zł)	Udział w 2015	Dynamika 2016 : 2015
1	Sprzedaż krajowa	63 522	45,98%	66 045	48,31%	96,18%
2	Dostawy wewnątrzspółnotowe	73 972	53,54%	65 673	48,03%	112,64%
3	Sprzedaż eksportowa	666	0,48%	5 001	3,66%	13,32%
	<b>Sprzedaż razem</b>	<b>138 160</b>	<b>100,00%</b>	<b>136 719</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,05%</b>

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w 2016 r. wyniósł 45,98% (w 2015 r. udział ten wyniósł 48,31%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniósł 54,02% (w 2015 r. udział ten wyniósł 51,69%).

Należy zwrócić uwagę, że całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych na bazie cen walutowych w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki z Polski, którzy w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalone są w walucie. Sprzedaż Spółki zależna od wahań kursowych wynosi 88%.

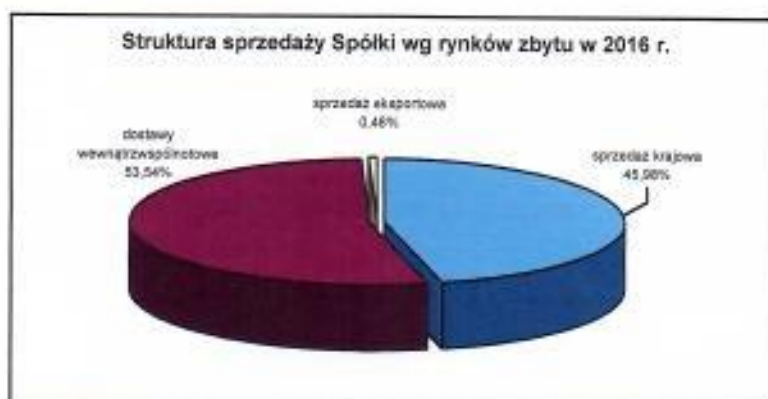
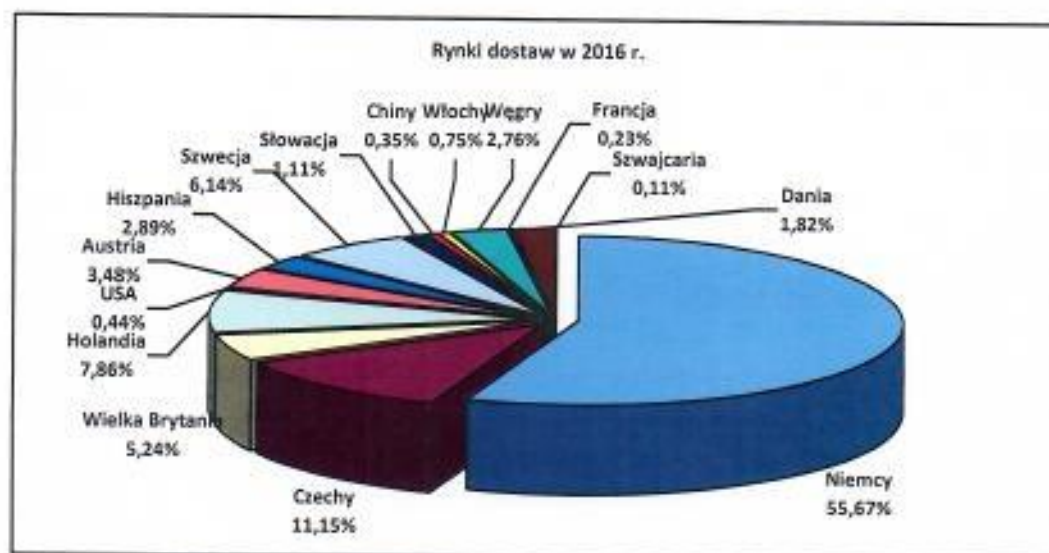


Tabela 6 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	2016 rok (tys. zł)	Udział w 2016	2015 rok (tys. zł)	Udział w 2015	Dynamika 2016 : 2015
1	Niemcy	41 550	55,67%	35 657	50,45%	116,53%
2	Czechy	8 325	11,15%	8 321	11,78%	100,05%
3	Holandia	5 866	7,86%	4 988	7,06%	117,65%
4	Szwecja	4 585	6,14%	1 839	2,60%	249,32%
5	Wielka Brytania	3 913	5,24%	5 564	7,87%	70,33%
6	Austria	2 595	3,48%	3 788	5,36%	68,51%
7	Hiszpania	2 155	2,89%	2 327	3,29%	92,61%
8	Węgry	2 060	2,76%	708	1,00%	290,96%
9	Dania	1 358	1,82%	118	0,17%	1150,85%
10	Słowacja	830	1,11%	1 225	1,73%	67,76%
11	Włochy	561	0,75%	844	1,19%	66,47%



12	USA	329	0,44%	4 009	5,67%	8,21%
13	Chiny	258	0,35%	-	-	-
14	Francja	174	0,23%	296	0,42%	58,78%
15	Szwajcaria	79	0,11%	-	-	-
16	Korea	-	-	992	1,41%	-
<b>Razem sprzedaż zagraniczna</b>		<b>74 638</b>	<b>100,00%</b>	<b>70 674</b>	<b>100,00%</b>	<b>105,61%</b>



## 7) Odbiorcy produktów Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są odlewnią usługową wykonującą odlewy dla wielu klientów, do wielu branż i w bardzo wielu asortymentach. W 2016 r. Spółka w zakresie produkcji odlewów współpracowała ze 121 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi (w 2015 r. z 119 odbiorcami). Na 80 % przychodów ze sprzedaży odlewów w 2016 r. składały się obroty z 20 odbiorcami odlewów (w 2015 r. z 20 odbiorcami). Zachowana była zasada braku dominującego klienta, który mógłby zajmować pozycję monopolisty.

Największym odbiorcą produktów Spółki pod względem wielkości sprzedaży była firma KORDEL Antriebstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, która osiągnęła w 2016 r. 15,80% udział w przychodach ze sprzedaży Spółki (w 2015 r. udział ten wynosił 15,53%).

## 8) Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W 2016 r. w zakresie dostaw materiałów do produkcji, towarów i usług Spółka współpracowała z firmami krajowymi i zagranicznymi. Wartość zakupów w tym okresie wyniosła 42.493 tys. zł (w 2015 r. 49.398 tys. zł). Zachowana była zasada braku dominującego dostawcy, który mógłby zajmować pozycję monopolisty. Do podstawowych materiałów do produkcji odlewniczej zalicza się m.in. surówkę odlewniczą i złom.

W zakresie zakupu surówki Spółka w 2016 r. współpracowała z 9 firmami (w 2015 r. z 9 firmami). Największym dostawcą surówki pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2016 r. wyniósł 8,54% (w 2015 r. udział tego dostawcy wyniósł 11,36%). Spółka ta nie jest powiązana ze Spółką Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE.

W zakresie zakupu złomu Spółka współpracowała z 20 firmami (w 2015 r. z 19 firmami). Największym dostawcą złomu pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2016 r. wyniósł 5,14%. W 2015 roku udział największego dostawcy złomu pod względem wielkości w zaopatrzeniu ogółem wyniósł 4,07%.



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

- W dniu 05.01.2016 r. Spółka otrzymała od Pana Adama Żyły, w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013, poz. 1382), zawiadomienie o osiągnięciu progu 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ODLEWNI POLSKICH S.A., w wyniku nabycia na własny rachunek w dniu 28.12.2015 r. w ramach transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1 700 000 akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 29.12.2015 r. Przed nabyciem Pan Adam Żyła posiadał 765 000 akcji Spółki, co stanowiło 3,70% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po nabyciu Pan Adam Żyła posiada 2 465 000 akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 11,928% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 07.01.2016 r. Spółka otrzymała od Pana Marcina Wąsiele, w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013, poz. 1382), zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ODLEWNI POLSKICH S.A., w wyniku nabycia na własny rachunek w dniu 28.12.2015 r. w ramach transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 506 482 akcje Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 29.12.2015 r. Przed nabyciem Pan Marcin Wąsiel posiadał 985 500 akcji Spółki, co stanowiło 4,769% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po nabyciu Pan Marcin Wąsiel posiada 1 491 982 akcje Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 7,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 19.01.2016 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach wydał pięć wyników kontroli, które dotyczyły prowadzonych od dnia 20.03.2014 r. postępowań kontrolnych w Spółce w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku od osób prawnych (CIT-8) za lata 2008-2012 (raporty bieżące: nr 3/2015 z dnia 17.02.2015 r., nr 4/2015 z dnia 17.03.2015 r. oraz nr 12/2015 z dnia 12.07.2015 r.). W zeznaniach podatkowych CIT-8 Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach nie stwierdził nieprawidłowości w wyliczeniu strat wykazanych przez Spółkę w latach 2008-2009 oraz w odliczeniach w latach 2010-2012 strat z lat ubiegłych. Na przedmiotowe wyniki kontroli wydane przez Dyrektora UKS w Kielcach nie przysługiwała możliwość odwołania przewidziana w art. 26 ust. 1 ustawy o kontroli skarbowej. Wydanie przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej wyników kontroli nie podlegających zaskarżeniu, zakończyło postępowania kontrolne wszczęte 20.03.2014 r.
- W dniu 27.04.2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w sprawach:
  - o obniżenia kapitału zakładowego Spółki (Uchwała ZWZ Nr 3/2016) z kwoty 61.992.363,00 zł do kwoty 30.996.181,50 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 3,00 zł do kwoty 1,50 zł i dokonania związanych z tym stosowanych zmian w Statucie Spółki oraz przeznaczenia środków pochodzących z obniżenia kapitału zakładowego Spółki na pokrycie straty z lat ubiegłych,
  - o wykorzystania kapitału zapasowego Spółki na pokrycie straty z lat ubiegłych (Uchwała ZWZ Nr 4/2016). Kapitał zapasowy Spółki wynoszący 52.411.422,14 zł w części wynoszącej 51.758.843,81 zł został przeznaczony na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych w zakresie tej części straty, która nie została pokryta środkami uzyskanymi z tytułu obniżenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na mocy Uchwały ZWZ 3/2016,
  - o utworzenia kapitału rezerwowego w Spółce (Uchwała ZWZ Nr 5/2016) na potrzeby związane z programem nabywania akcji własnych przez Spółkę w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki,
  - o zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (Uchwała ZWZ Nr 6/2016),
  - o zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (Uchwała ZWZ Nr 7/2016),



- o podziału zysku netto za rok obrotowy 2015 (Uchwała ZWZ Nr 8/2016) w wysokości 11.915.635,75 zł, w części wynoszącej 9.679.482,75 zł na odtworzenie kapitału zapasowego Spółki wykorzystanego na mocy Uchwały ZWZ Nr 4/2016, zaś w pozostałej części wynoszącej 2.236.153,00 zł na kapitał rezerwowy utworzony na podstawie Uchwały ZWZ Nr 5/2016,
- o udzielenia wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015 (Uchwały ZWZ Nr 9/2016, 10/2016, 11/2016),
- o udzielenia wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015 (Uchwały ZWZ Nr 12/2016, 13/2016, 14/2016, 15/2016, 16/2016, 17/2016),
- o powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 28.04.2016 r. i ustalenie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Do Rady Nadzorczej Spółki weszli: Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska, Pani Ewa Majkowska, Pan Kazimierz Kwiecień, Pan Adam Stawowy, Pan Roman Wrona (Uchwały ZWZ Nr 18/2016, 19/2016, 20/2016, 21/2016, 22/2016, 23/2016),
- o uchwalenia zmian w Statucie Spółki (Uchwała ZWZ Nr 24/2016) związanych z dostosowaniem jego zapisów do rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz w związku z wkroczeniem przez Spółkę w końcową fazę procesu restrukturyzacji,
- o przyjęcia zasad Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki (Uchwała ZWZ Nr 25/2016) w celu stworzenia silnego i efektywnego mechanizmu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki. Prawo do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym mają członkowie Zarządu Spółki, wyższa kadra zarządzająca, kluczowi pracownicy Spółki i kluczowe osoby świadczące usługi na rzecz Spółki na podstawie innego stosunku prawnego. W ramach Programu Motywacyjnego przyznanych będzie 900.000 szt. Opcji, w tym dla kadry zarządzającej (Członkowie Zarządu i Wyższa Kadra) przypada 540.000 szt., natomiast dla kadry kierowniczej (Kluczowi Pracownicy) przypada 360.000 szt. Opcji. Przydział opcji zostanie podzielony na dwie transze:
  - w Transzy I przydzielonych zostanie 540.000 Opcji po zakończeniu 2016 r.,
  - w Transzy II przydzielonych zostanie 360.000 Opcji po zakończeniu 2017 r.

Programem może być objętych nie więcej niż 50 osób. Program obejmuje dwa kolejne lata obrotowe Spółki, tj. 2016 r. i 2017 r. i obowiązuje w okresie od dnia podjęcia Uchwały przez ZWZ w sprawie przyjęcia zasad Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki do dnia 31.12.2018 r.

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie § 1 ust. 4 i ust. 5 Uchwały nr 25/2016 ZWZ Spółki, w dniu 20.05.2016 r. sporządziła pierwszą Listę Osób Uprawnionych do uczestnictwa w Programie i przyznała wszystkie Opcje dedykowane w ramach obu Transz Członkom Zarządu, natomiast Wyższej Kadry oraz Kluczowym Pracownikom przyznała Opcje zgodnie ze wskazaniem Zarządu. Do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Zarząd wskazał 2 osoby z wyższej kadry oraz 39 kluczowych pracowników. Łącznie Programem Motywacyjnym objętych zostało 44 osoby. W dniu 6.06.2016 r. Spółka zawarła z wszystkimi osobami uprawnionymi, objętymi pierwszą Listą Osób Uprawnionych, Umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A.

Szczegółowe zasady i warunki realizacji Programu Motywacyjnego określa uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 20.05.2016 r. na podstawie § 2 ust. 1 Uchwały Nr 25/2016 ZWZ Spółki, Regulamin Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki.

- o upoważnienia Spółki do nabywania akcji własnych (Uchwała Nr 26/2016) w celu zaoferowania ich do nabycia osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym i określenia podstawowych zasad ich nabywania oraz udzielenia Zarządowi Spółki stosowanych upoważnień wymaganych dla realizacji skupu akcji własnych. Maksymalna liczba akcji, które mogą być nabyte przez Spółkę w ramach upoważnienia, wynosi 540.000 szt. akcji, stanowiących 2,61% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę nie wyższą niż 1.740 tys. zł. Nabywanie akcji własnych będzie realizowane ze środków własnych pochodzących z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel na podstawie Uchwały ZWZ Nr 4/2016,



- o emisji 900.000 szt. warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru (Uchwała ZWZ Nr 27/2016) w celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego. Warranty będą przyznane osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym. Jeden warrant serii A będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki serii H w terminie nie później niż w dniu 31.12.2018 r.
  - o warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (Uchwała ZWZ Nr 28/2016) w drodze emisji nie więcej niż 900.000 szt. akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru o kwotę nie wyższą niż 1.350 tys. zł o wartości nominalnej akcji 1,50 zł każda i zmiany w Statucie Spółki w celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A w terminie do 31.12.2018 r.
  - o dematerializacji akcji serii H, ubiegania się przez Spółkę o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (Uchwała ZWZ Nr 29/2016).
- W dniu 17.05.2016 r. Spółka otrzymała od Prezesa Zarządu Spółki Pana Zbigniewa Rondudy, Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Leszka Walczyka, Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Ryszarda Pisarskiego, w trybie art. 160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późniejszymi zmianami) zawiadomienia o nabyciu w dniu 13.05.2016 r. przez Spółkę z o.o. OP Invest z siedzibą w Starachowicach, w drodze kupna na własny rachunek 340.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela ODLEWNI POLSKICH S.A. Wymienieni powyżej Członkowie Zarządu Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. są jednocześnie udziałowcami spółki OP Invest Sp. z o.o.
- W dniu 24.05.2016 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 3/2016, z kwoty 61.992.363,00 zł do kwoty 30.996.181,50 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 3,00 zł do kwoty 1,50 zł i związanych z tym stosownych zmian w Statucie Spółki. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się jak dotychczas na 20.664.121 sztuk akcji zwykłych na okaziciela. Z wszystkich wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom 20.664.121 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie Sąd Rejonowy zarejestrował zmiany w Statucie Spółki uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 24/2016, związane z dostosowaniem jego zapisów do rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz w związku z wkroczeniem przez Spółkę w końcową fazę procesu restrukturyzacji
- W dniu 6.06.2016 r. w oparciu o upoważnienie wynikające z Uchwały ZWZ Nr 26/2016 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, Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia ogólnych warunków i ramowego harmonogramu skupu akcji własnych Spółki, a w dniu 13.06.2016 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 nie więcej niż 540.000 szt., stanowiących 2,61% kapitału zakładowego Spółki. Cena nabycia została ustalona na 3,19 zł za każdą akcję. Przyjmowanie ofert sprzedaży akcji Spółki rozpoczęło się 14.06.2016 r. i zakończyło się w dniu 28.06.2016 r. W dniu 6.07.2016 r. Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Noble Securities S.A. informację o zawarciu umowy sprzedaży 540.000 akcji Spółki, stanowiących 2,61 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadających 2,61% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Rozliczenie transakcji nabycia akcji Spółki w ramach przeprowadzonego skupu akcji Spółki oraz zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych Spółki, nastąpiło w dniu 8.07.2016 r.

Finansowanie skupu akcji realizowane było z kapitału rezerwowego, utworzonego na podstawie Uchwały ZWZ Nr 4/2016 z dnia 27.04.2016 r.



Skup akcji własnych Spółki jest związany z realizacją Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki przyjętego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą Nr 25/2016 w dniu 27.04.2016 r.

- W dniu 27.06.2016 r. podpisany został z Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie Aneks Nr 8 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 1.02.2012 r., w ramach którego na okres do 26.01.2018 r. została zmniejszona górna kwota limitu umowy z kwoty 14.000 tys. zł do kwoty 9.000 tys. zł. Zmniejszenie górnej granicy limitu umowy związane było ze zmniejszeniem limitu na akredytywy z kwoty 6.000 tys. zł do 1.000 tys. zł. W związku z powyższym zmianie uległo zabezpieczenie hipoteczne z kwoty 21.000 tys. zł do kwoty 18.750 tys. zł, ustanowione na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach przy ul. inż. Władysława Rogowskiego 22.
- W dniu 27.06.2016 r. podpisana została z Raiffeisen Bank Polska S.A. Umowa Kredytowa Nr CRD/47196/16, w ramach której Bank udzielił Spółce kredytu nieodnawialnego do kwoty 3.500 tys. zł na okres do dnia 31.10.2019 r., z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji w ramach realizacji projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej”. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR 3M plus marża Banku 1,55%. Prowizja przygotowawcza wyniosła 9,5 tys. zł.
- W dniu 12.07.2016 r. Spółka otrzymała 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 (tj. Dz.U. z 2013, poz. 1382), zawiadomienie dotyczące zmiany udziału Banku Handlowego w Warszawie S.A. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ODLEWNI POLSKICH S.A. W wyniku odpowiedzi Banku na „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z siedzibą w Starachowicach” opublikowane przez Spółkę w dniu 13 czerwca 2016 r., Bank w dniu 8 lipca 2016 r. dokonał zbycia 540.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Odlewnie Polskie S.A., stanowiących 2,61% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 2,61% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku tego zbycia Bank osiągnął poniżej 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem zbycia Bank posiadał 3.138.370 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 15,19% kapitału zakładowego Spółki i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu przedmiotowego zbycia Bank posiada 2.598.370 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 12,57% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 12,57% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 11.11.2015 r. do 19.07.2016 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych do KORDEL Antriebstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej spółki w łącznej wysokości 13.805 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. Realizacja dostaw do KORDEL Antriebstechnik GmbH jest istotna dla działalności Spółki.
- W dniu 21.07.2016 r. nastąpiła rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.350.000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,50 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało na podstawie Uchwały Nr 28/2016 r. ZWZ z dnia 27.04.2016 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru i zmiany w Statucie Spółki, w celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego na podstawie Uchwały Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 27.04.2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki. Termin wykonania prawa do objęcia Akcji Serii H przez uprawnione osoby w ramach Programu Motywacyjnego będzie upływał najpóźniej w dniu 31.12.2018 r.
- W dniu 2.08.2016 r. na linii formowania HWS w komorze wypychania form nastąpiło rozszczelnienie instalacji hydraulicznej, co spowodowało niewielki pożar, który został szybko ugaszony. W wyniku tego zdarzenia została zatrzymana linia formierska i wymieniono zniszczone elementy. Łączna wartość szkody wyniosła 280 tys. zł. W ramach zawartej umowy ubezpieczenia od wszelkich ryzyk,



Spółce przyznane zostało odszkodowanie w wysokości 186 tys. zł. Przeszły linii nie miał istotnego wpływu na działalność Spółki.

- W dniu 31.08.2016 r. Spółka podpisała z Ministrem Rozwoju, pełniącym funkcję Instytucji Zarządzającej, Umowę Nr POIR.02.01.00-00-0018/15-00 o dofinansowanie Projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Oś priorytetowa 2 *Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstwa do prowadzenia działalności B+R+* Działanie 2.1 *Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw*. Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 12.732 tys. zł, a dofinansowanie jego realizacji wynosi 3.526 tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu kończy się 31.12.2020 r. Zabezpieczeniem należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy jest weksel in blanco z klauzulą „na rzecz, ale nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową, który Minister Rozwoju ma prawo wypełnić w każdym czasie na kwotę udzielonego dofinansowania podlegającego zwrotowi wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków dofinansowania do dnia ich zwrotu.
- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 20.07.2016 r. do 15.02.2017 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych do KORDEL Antriebstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej spółki w łącznej wysokości 13.960 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. Realizacja dostaw do KORDEL Antriebstechnik GmbH jest istotna dla działalności Spółki.

## 5. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

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 z późniejszymi zmianami) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym - dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dn. 19 lutego 2009 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zmianami) oraz w układzie rodzajowym - dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń z jednostkami publiczno- prawnymi.

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

## 6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. Dane podawane są w tys. zł.



## 1) Rachunek zysków i strat

Tabela 7 Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	2016 r. w tys. zł	2015 r. w tys. zł	Dynamika 2016: 2015
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	138 160	136 719	101,05%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109 181	112 899	96,71%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	28 979	23 820	121,66%
D	Koszty sprzedaży	5 053	4 902	103,08%
E	Koszty ogólnego zarządu	10 730	8 617	124,52%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	13 196	10 301	128,10%
G	Pozostałe przychody operacyjne	2 828	4 364	64,80%
H	Pozostałe koszty operacyjne	848	1 311	64,68%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	15 176	13 354	113,64%
J	Przychody finansowe	622	1 494	41,63%
K	Koszty finansowe	101	476	21,22%
L	Zysk (Strata) brutto	15 697	14 372	109,22%
M	Podatek dochodowy	3 041	2 456	123,82%
N	Zysk (Strata) netto	12 656	11 916	106,21%

Tabela 8 Przychody i koszty ogółem

Lp.	Przychody i koszty ogółem	2016 r. w tys. zł	2015 r. w tys. zł	Dynamika 2016 : 2015
A	Przychody ogółem Spółki	141 610	142 577	99,32%
B	Koszty ogółem Spółki	125 913	128 205	98,21%
C	Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem	88,92%	89,92%	98,89%

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2016 r. w stosunku do 2015 r. przychody ogółem spadły o 0,68%, a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów zmniejszyły się o 1,79%. Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem w 2016 r. wyniósł 88,92% i był niższy o 1 punkt procentowy w stosunku do 2015 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2016 r. w porównaniu do 2015 r. wzrosły o 1,05% i wyniosły 138.160 tys. zł, a w 2015 r. wyniosły 136.719 tys. zł.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ale ustalanych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 2016 r. wyniósł łącznie 87,62% (w 2015 r. wyniósł 84,11%).

Tabela 9 Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Przychody ze sprzedaży	2016 r. tys. zł	Struktura w 2016 r.	2015 r. tys. zł	Struktura w 2015 r.	Dynamika 2016 r. do 2015 r.
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	138 160	100,00%	136 719	100,00%	101,05%
1.	przychody osiągnięte w PLN	17 108	12,38%	21 727	15,89%	78,74%
2.	przychody osiągnięte w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ustalanych na bazie cen walutowych	121 052	87,62%	114 992	84,11%	105,27%

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 2016 r. wyniosły 109.181 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do 2015 r. o 3,29%.

Koszty sprzedaży za 2016 r. zwiększyły się w stosunku do 2015 r. o 3,08 %, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 24,52%.



Za 2016 r. Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 15.176 tys. zł (w 2015 r. 13.354 tys. zł), zysk brutto w kwocie 15.697 tys. zł (w 2015 r. 14.372 tys. zł) oraz zysk netto w kwocie 12.656 tys. zł (w 2015 r. 11.916 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne w 2016 r. wyniosły 2.828 tys. zł i były niższe o 35,20% w stosunku do 2015 r.

Tabela 10 Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	2016 r. w tys. zł	2015 r. w tys. zł	Dynamika 2016 : 2015
1.	Dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 577	1 416	111,37%
2.	Dofinansowanie – refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	237	248	95,56%
3.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	412	348	118,39%
4.	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	91	3	3033,33%
5.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały, towary i wyroby gotowe	151	1	15100,00%
6.	Przedawnione zobowiązania	5	17	29,41%
7.	Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	280	200	140,00%
8.	Rozwiązanie rezerwy na pod. dochodowy. od osób prawnych za 2008 r.	-	2 122	-
9.	Pozostałe	75	9	833,33%
	<b>RAZEM</b>	<b>2 828</b>	<b>4 364</b>	<b>64,80%</b>

Pozostałe koszty operacyjne w 2016 r. wyniosły 848 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do 2015 r. o 35,32%.

Tabela 11 Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	2016 r. w tys. zł	2015 r. w tys. zł	Dynamika 2016 : 2015
1.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	119	372	31,99%
2.	Odpis aktualizujący zapasy materiałów, towarów i wyrobów gotowych	443	389	113,88%
3.	Odpisane w czasie koszty postępowania układowego	143	143	100,00%
5.	Koszty złomowania produkcji w toku i wyrobów gotowych	19	239	7,95%
6.	Przekazane darowizny	94	95	98,95%
7.	Niedobory i szkody	28	11	254,55%
8.	Pozostałe	2	63	3,17%
	<b>RAZEM</b>	<b>848</b>	<b>1 311</b>	<b>64,68%</b>

Przychody finansowe w 2016 r. wyniosły 622 tys. zł i w stosunku do 2015 r. zmniejszyły się o 58,37%.

Tabela 12 Przychody finansowe

Lp.	Przychody finansowe	2016 r. w tys. zł	2015 r. w tys. zł	Dynamika 2016 : 2015
1.	Odsetki naliczone od należności	-	43	-
2.	Odsetki od środków na rachunkach bankowych – dywidenda	10	14	71,43%
3.	Rozwiązanie rezerwy na odsetki od pod. dochodowego od os. prawnych za 2008 r.	-	1 437	-
4.	Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	480	-	-
5.	Odsetki zapłacone Spółce przez Urząd Skarbowy	122	-	-
6.	Pozostałe	10	-	-
	<b>RAZEM</b>	<b>622</b>	<b>1 494</b>	<b>41,63%</b>



Koszty finansowe w 2016 r. wyniosły 101 tys. zł i w stosunku do 2015 r. zmniejszyły się o 78,78%, głównie z tytułu dodatniego wyniku na różnicach kursowych oraz zmniejszenia kosztów prowizji bankowych.

Tabela 13 Koszty finansowe

Lp.	Koszty finansowe	2016 r. w tys. zł	2015 r. w tys. zł	Dynamika 2016 : 2015
1.	Odsetki od otrzymanych kredytów bankowych	21	55	38,18%
2.	Odsetki od leasingu i inne	6	11	54,55%
3.	Prowizja od otrzymanych kredytów bankowych	26	102	54,55%
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	43	-	-
5.	Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	-	115	-
6.	Rezerwa na odsetki od zaległości podatkowej CIT-8 za 2008 r.	-	193	-
7.	Pozostałe	5	-	-
	<b>RAZEM</b>	<b>101</b>	<b>476</b>	<b>21,22%</b>

Wskaźnik EBITDA za 2016 r. wyniósł 22.878 tys. zł i był wyższy o 13,43% od EBITDA za 2015 r. Nadwyżka finansowa w 2016 r. wyniosła 20.359 tys. zł i była wyższa od osiągniętej w 2015 r. o 8,69%.

Tabela 14 EBITDA i nadwyżka finansowa

Lp.	Wyszczególnienie	2016 r. w tys. zł	2015 r. w tys. zł	Dynamika 2016 : 2015
1.	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	22 878	20 170	113,43%
2.	Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja)	20 359	18 732	108,69%

W okresie 12 miesięcy 2016 r. kurs PLN/EUR obliczony dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,3757 PLN i był wyższy o 4,56 % w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 12 miesięcy 2015 r., gdzie 1EUR = 4,1848 PLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 2.630 tys. zł., a różnica stanu podatku odroczonego na początek i koniec 2016 r. ujęta w rachunku zysków i strat za 2016 r. wykazała zwiększenie podatku dochodowego o kwotę 411 tys. zł wymagającego zapłaty w przyszłym okresie, co miało wpływ na obniżenie zysku netto i nadwyżki finansowej.

Spółka za 2016 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 12.656 tys. zł. Wyniki Spółki za 2016 r. na poszczególnych poziomach działalności wyniosły:

Tabela 15 Wyniki finansowe Spółki

Wyniki	2016 r. w tys. zł	2015 r. w tys. zł	Dynamika 2016 : 2015
Zysk brutto ze sprzedaży	28 979	23 820	121,66%
Zysk ze sprzedaży	13 196	10 301	128,10%
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	1 980	3 053	64,85%
Zysk z działalności operacyjnej	15 176	13 354	113,64%
Zysk z działalności finansowej	521	1 018	51,18%
Zysk brutto	15 697	14 372	109,22%
Podatek dochodowy	3 041	2 456	123,82%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	2 630	2 686	97,92%
- podatek dochodowy odroczoney	411	-230	-178,70%
Zysk netto	12 656	11 916	106,21%

Na wszystkich poziomach działalności uzyskane wyniki ekonomiczne za 2016 r. wykazują dodatnie wartości i jednoznacznie potwierdzają utrzymywanie dobrej kondycji finansowej Spółki.

## 2) Koszty rodzajowe

Tabela 16 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	2016 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2016 r.	2015 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2015 r.	Dynamika 2016/2015
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	395	0,30%	1 652	1,30%	23,91%
2.	Amortyzacja	7 702	5,90%	6 817	5,34%	112,98%
3.	zużycie materiałów i energii	52 425	40,08%	57 172	44,81%	91,70%
3.1.	w tym: energia	8 680	6,64%	9 370	7,34%	92,64%
4.	usługi obce	25 513	19,51%	24 407	19,13%	104,53%
5.	podatki i opłaty	1 142	0,87%	1 016	0,80%	112,40%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	40 549	31,00%	33 676	26,39%	120,41%
7.	pozostałe koszty	3 061	2,34%	2 848	2,23%	107,48%
	Ogółem koszty	130 787	100,0 %	127 588	100,0 %	102,51%

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w 2016 r. w porównaniu z 2015 r. zmniejszeniu uległ udział zużytych materiałów i energii o 4,73 punkty procentowe, co było spowodowane głównie obniżeniem cen zakupu podstawowych materiałów zużywanych w procesie produkcyjnym, to jest surowców i złomu oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów o 1 punkt procentowy. Natomiast zwiększeniu uległ udział wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 4,61 punkty procentowe, na co miało wpływ zwiększenie skali prowadzonej działalności przez Oddział w Niemczech. Udział pozostałych kosztów rodzajowych utrzymał się na poziomie zbliżonym do 2015 r.

## 3) Bilans

Tabela 17 Bilans

Lp.	Bilans	31.12.2016r. w tys. zł	Udział w 2016 r.	31.12.2015r. w tys. zł	Udział w 2015 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
<b>A.</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>90 613</b>	<b>100,00%</b>	<b>80 397</b>	<b>100,00%</b>	<b>112,71%</b>
1.	Aktywa trwałe	42 234	46,61%	40 103	49,88%	105,31%
2.	Aktywa obrotowe	46 639	51,47%	40 294	50,12%	115,75%
3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
4.	Udziały (akcje) własne	1 740	1,92%	-	-	-
<b>B.</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>90 613</b>	<b>100,00%</b>	<b>80 397</b>	<b>100,00%</b>	<b>112,71%</b>
1.	Kapitał własny	54 911	60,60%	43 594	54,22%	125,96%
2.	Zobowiązania i rezerwy	35 702	39,40%	36 803	45,78%	97,01%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 90.613 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2015 r. zwiększyła się o 10.216 tys. zł, tj. o 12,71 %



### Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki aktywa trwałe stanowią 46,61% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na 31.12.2016 r. w stosunku do stanu na koniec 2015 roku zwiększyła się o kwotę 2.131 tys. zł, w wyniku zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2.691 tys. zł oraz spadku długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę o 369 tys. zł i spadku wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 191 tys. zł.

Tabela 18 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	31.12.2016 r. w tys. zł	Udział w 2016 r.	31.12.2015 r. w tys. zł	Udział w 2015 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	685	1,62%	876	2,18%	78,20%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	40 614	96,17%	37 923	94,57%	107,10%
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	935	2,21%	1 304	3,25%	71,70%
6.	Suma	42 234	100,00%	40 103	100,00%	105,31%

Aktywa obrotowe stanowiły 51,47% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2016 r. w stosunku do stanu na koniec 2015 r. zwiększyła się o kwotę 6.345 tys. zł w wyniku wzrostu zapasów o 2.628 tys. zł, należności krótkoterminowych o 843 tys. zł, inwestycji krótkoterminowych o 2.856 tys. zł (w tym wzrostu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych o kwotę 2.846 tys. zł) oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 18 tys. zł.

Tabela 19 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	31.12.2016 r. w tys. zł	Udział w 2016 r.	31.12.2015 r. w tys. zł	Udział w 2015 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	18 009	38,61%	15 381	38,17%	117,09%
2.	Należności krótkoterminowe	16 092	34,50%	15 249	37,84%	105,53%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	12 163	26,08%	9 307	23,10%	130,69%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	375	0,81%	357	0,89%	105,04%
5.	Suma	46 639	100,00%	40 294	100,00%	115,75%

### Akcje własne

Akcje własne w ilości 540.000 szt. Spółka nabyła w oparciu o upoważnienie wynikające z Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. Nr 26/2016 z dnia 27.04.2016 r. do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu zaoferowania ich do nabycia osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym przyjętym na podstawie Uchwały ZWZ Nr 25/2016. Finansowanie skupu akcji realizowane było z kapitału rezerwowego, utworzonego na podstawie Uchwały ZWZ Nr 4/2016 z dnia 27.04.2016 r.

**Należności krótkoterminowe** ogółem brutto na 31.12.2016 r. wynosiły **16 480 tys. zł**  
w tym:

- *należności brutto z tytułu dostaw i usług* 15 081 tys. zł
- *należności brutto z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych* 1 205 tys. zł
- *pozostałe należności* 194 tys. zł

Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na 31.12.2016 r. wyniosła **388 tys. zł**  
w tym:

- *odpis na należności z tytułu dostaw i usług* 388 tys. zł



Należności krótkoterminowe ogółem netto na 31.12.2016 r. wyniosły	<b>16 092 tys. zł</b>
w tym:	
- należności netto z tytułu dostaw i usług	14 693 tys. zł
- należności dotyczące podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	1 205 tys. zł
- pozostałe należności	194 tys. zł
Należności krótkoterminowe przeterminowane (brutto) na 31.12.2016 r. wyniosły	<b>3 646 tys. zł</b>
w tym	
- należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług	3 646 tys. zł
Struktura wiekowa należności przeterminowanych (brutto) na 31.12.2016 r. z podziałem na należności niespłacone w okresie:	
- do jednego miesiąca	2 783 tys. zł
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	292 tys. zł
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	250 tys. zł
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11 tys. zł
- powyżej 1 roku	310 tys. zł

Należności przeterminowane z tytułu dostaw robót i usług wynoszące na koniec grudnia 2016 r. 3.646 tys. zł po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 388 tys. zł wyniosły 3.258 tys. zł, co stanowi 20,25% ogółu należności krótkoterminowych netto.

**Zapasy ogółem na koniec grudnia 2016 r. wyniosły 18 009 tys. zł**

i w stosunku do 2015 roku wzrosły o 2.628 tys. zł. Wzrost wartości zapasów spowodowany był głównie wzrostem stanu magazynowego wyrobów gotowych i produkcji w toku.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Spółki na 31.12.2016 r. wyniosły 12.153 tys. zł i były wyższe o 30,58% w stosunku do stanu środków w kasie i na rachunkach bankowych na 31.12.2015 r., które wynosiły 9.307 tys. zł.

### Sytuacja finansowa

Tabela 20 Kapitał własny

Lp.	Kapitał własny	31.12.2016 r. w tys. zł	Udział w 2016 r.	31.12.2015 r. w tys. zł	Udział w 2015 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał podstawowy	30 996	56,45%	61 992	142,20%	50,00%
2.	Fundusz wydzielony	0	-	0	-	-
3.	Kapitał zapasowy	10 332	18,81%	52 411	120,23%	19,71%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	25	0,05%	30	0,07%	83,33%
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	902	1,64%	0	-	-
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-	-82 755	-189,83%	-
7.	Zysk (strata) netto	12 656	23,05%	11 916	27,33%	106,21%
	Suma	54 911	100,00%	43 594	100,00%	125,96%

Obniżenie kapitału podstawowego Spółki z kwoty 61.992.363,00 zł do kwoty 30.996.181,50 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 3,00 zł do kwoty 1,50 zł uchwalone zostało przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 3/2016 z dnia 27.04.2016 r.

Pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 902 tys. zł.

Pozostały kapitał rezerwowo utworzony został w wysokości 2.236 tys. zł 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. Na dzień bilansowy kapitał rezerwowo uległ zmniejszeniu o kwotę 1.334 tys. zł, na skutek przeniesienia tej kwoty na zobowiązania pracownicze, w związku z zaoferowaniem przez Spółkę akcji własnych 44



osobom uprawnionym do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., na podstawie zawartych w dniu 6.06.2016 r. pomiędzy Spółką a tymi osobami Umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., w celu zapewnienia realizacji pierwszego etapu Programu Motywacyjnego.

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania według stanu na 31.12.2016 r. w stosunku do stanu na koniec 2015 roku zmniejszyła się o 1.101 tys. zł. Na zmianę stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania wpłynął głównie:

- spadek rezerw na zobowiązania o 963 tys. zł
- spadek zobowiązań długoterminowych o 3.404 tys. zł
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 5.421 tys. zł
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 2.155 tys. zł

Na zmianę stanu rezerw na zobowiązania na koniec 2016 r. miało wpływ głównie rozwiązanie rezerwy na remonty i postoje związane z modernizacją automatycznej linii formierskiej HWS r. w kwocie 1.800 zł oraz wzrost rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 456 tys. zł. Na zmianę stanu zobowiązań długoterminowych na koniec 2016 r. w stosunku do bilansu zamknięcia 2015 r. miała ujemny wpływ konwersja długoterminowych innych zobowiązań (układowych) na zobowiązania inne krótkoterminowe w kwocie 3.491 tys. zł. Zwiększeniu uległy natomiast inne zobowiązania finansowe długoterminowe z tytułu leasingu o kwotę 87 tys. zł.

Tabela 21 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2016 r. w tys. zł	Udział w 2016 r.	31.12.2015 r. w tys. zł	Udział w 2015 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	3 653	10,23%	4 616	12,54%	79,14%
2.	Zobowiązania długoterminowe	1 862	5,21%	5 266	14,31%	35,36%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 305	68,08%	18 884	51,31%	128,71%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	5 882	16,48%	8 037	21,84%	73,19%
5.	Suma	35 702	100,00%	36 803	100,00%	97,01%

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2016 r. wyniosły **1 862 tys. zł**  
w tym:

- inne zobowiązania finansowe (leasing) 115 tys. zł
- zobowiązania układowe 1 747 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2016 r. wyniosły **24 305 tys. zł**  
w tym:

- zobowiązania z tytułu kredytów bankowych -
- zobowiązania leasingowe 116 tys. zł
- zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług 14 912 tys. zł
- zaliczki otrzymane na dostawy 7 tys. zł
- zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń 2 260 tys. zł
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 2 012 tys. zł
- pozostałe zobowiązania 4 982 tys. zł  
( z tego: zobowiązania układowe 3.492 tys. zł,  
zobowiązania pracownicze 1.334 tys. zł  
w związku z zaferowaniem akcji własnych osobom uprawnionym,  
w ramach realizacji I etapu Programu Motywacyjnego)

fundusze specjalne 16 tys. zł

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



#### 4) Przepływy pieniężne

W 2016 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z **działalności operacyjnej** o wartości 17.813 tys. zł i były one wyższe o 3.836 tys. zł, tj. 27,44% od osiągniętych w 2015 r.

Przepływy z **działalności inwestycyjnej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w 2016 r. -10.012 tys. zł, natomiast w 2015 r. 8.327 tys. zł. Ujemne wartości przepływów z działalności inwestycyjnej w 2016 r. i w 2015 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 2016 r. 4.951 tys. zł, natomiast w 2015 r. 4.393 tys. zł. Ujemna wartość przepływów z działalności finansowej w 2016 r. związana była głównie z nabyciem akcji własnych Spółki oraz ze spłatą zobowiązań układowych. W 2015 r. ujemna wartość przepływów wynikała głównie ze spłaty zobowiązań układowych.

## 7. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi

Tabela 22 Wskaźnik zadłużenia

Lp.	Wskaźnik zadłużenia	2016 r.	2015 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Ogólny poziom zadłużenia <i>[zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / wartość pasywów ogółem]</i>	39,40%	45,78%	86,06%

W 2016 r. w porównaniu do 2015 r. poziom ogólnego zadłużenia Spółki uległ dalszemu zmniejszeniu. Ogólny poziom zadłużenia zmniejszył się z 45,78% według stanu na koniec 2015 r. do 39,40% według stanu na koniec 2016 r., 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 1,18 i oznacza, że należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące.

Tabela 23 Wskaźniki płynności

Lp.	Wskaźniki płynności	2016 r.	2015 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,92	2,13	90,14%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej <i>[(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]</i>	1,18	1,32	89,39%
3.	Cykl zapasów w dniach <i>(przeciętny stan zapasów*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	44	38	115,79%
4.	Cykl należności krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan należności*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	41	41	100,00%
5.	Cykl należności handlowych w dniach <i>(przeciętny stan należności handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	37	38	97,37%
6.	Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	56	50	112,00%
7.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach <i>(przeciętny stan zobowiązań handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)</i>	34	30	113,33%
8.	Cykl środków pieniężnych w dniach <i>[cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań]</i>	29	29	100,00%
9.	Kapitał obrotowy w dniach obrotu <i>[(majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe) *360/ przychody netto ze sprzedaży]</i>	58	56	103,57%



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

Tabela 24 Wskaźniki sprawności działania

Lp.	Wskaźnik sprawności działania	2016 r.	2015 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik operacyjności (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego Zarządu) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	90,45%	92,47%	97,82%
2.	Rotacja aktywów (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan aktywów)	1,62	1,74	93,10%
3.	Rotacja środków trwałych (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan środków trwałych)	3,35	3,97	84,51%
4.	Rotacja majątku obrotowego (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan majątku obrotowego)	3,18	3,49	91,12%
5.	Wydajność pracy na jednego zatrudnionego (przychody netto ze sprzedaży/przeciętne zatrudnienie w danym roku)	281 tys. zł	322 tys. zł	87,27%

Wskaźnik operacyjności za 2016 r. uległ zmniejszeniu o 2, 02% w stosunku do 2015 r. i wskazuje na poprawę opłacalności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Wartości wskaźników: rotacja aktywów, rotacja środków trwałych i rotacja majątku obrotowego wykazały spadek. Wydajność pracy, wyrażona jako sprzedaż na jednego zatrudnionego na rok, uległa obniżeniu o 12,73%.

Tabela 25 Wskaźniki rentowności

Lp.	Wskaźnik rentowności	2016 r.	2015 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Stopa zwrotu z kapitału – ROE (zysk(strata) netto / kapitał własny)	23,05%	27,33%	84,34%
2.	Stopa zwrotu z aktywów – ROA (zysk(strata) netto/ aktywa ogółem)	13,97%	14,62%	94,26%
3.	Poziom marży brutto (zysk(strata) brutto ze sprzedaży netto / przychody netto ze sprzedaży)	20,98%	17,42%	120,44%
4.	Rentowność operacyjna (zysk(strata) z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży)	10,98%	9,77%	112,38%
5.	Rentowność brutto (zysk(strata) brutto przed opodatkowaniem /przychody netto ze sprzedaży)	11,36%	10,51%	108,09%
6.	Rentowność netto (zysk(strata) netto/przychody netto ze sprzedaży)	9,16%	8,72%	105,05%
8.	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody netto ze sprzedaży)	16,56%	14,75%	112,27%

Wszystkie wskaźniki rentowności za 2016 r. wykazują wartość dodatnią wskazując na bardzo dobrą efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Utrzymujący się z roku na rok rosnący trend świadczy o braku zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w następnym okresie.

W 2016 r. Spółka zrealizowała wszystkie istotne cele związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, o czym świadczy wielkość osiągniętych przychodów ze sprzedaży i EBITDA.



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

## 8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W roku 2016 Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki ekonomiczno-finansowe, co jest dowodem na umiejętne wykorzystywanie szans rynkowych związanych z koniunkturą gospodarczą w Unii Europejskiej i efektów prowadzonej konsekwentnie od lat polityki inwestycyjnej związanej z ciągłym unowocześnianiem posiadanego potencjału produkcyjnego i badawczo-rozwojowego.

W 2016 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 138.160 tys. zł i były wyższe o 1,05% w stosunku do osiągniętych w 2015 r. w wysokości 136.719 tys. zł. Sprzedaż odlewów w tonach wyniosła 14.499 ton i była niższa o 7,11% od tonażu sprzedanego w 2015 r. w wysokości 15.609 ton. Spadek sprzedaży odlewów w tonach związany był z przejściowym zmniejszeniem zapotrzebowania przez krajowych kontrahentów Spółki, realizujących umowy w zakresie modernizacji i rozbudowy linii kolejowych, finansowanych z środków unijnych w ramach nowej perspektywy. Spadek ten został uzupełniony poprzez zwiększenie przychodów realizowanych przez Spółkę w ramach umów o dzieło w branży odlewniczej na terenie Niemiec.

W 2016 r. Spółka realizowała zamierzenia inwestycyjne zgodnie z przyjętym planem i poniosła ogółem nakłady na ten cel w wysokości 10.706 tys. zł i były one wyższe o 28,3% od nakładów poniesionych w 2015 r. Kontynuacja w 2016 r. wysokiego poziomu nakładów inwestycyjnych przyczyniła się do dalszego umocnienia pozycji Spółki w gronie czołowych europejskich odlewni o usługowym charakterze produkcji i wysokim poziomie innowacyjności techniczno-technologicznej.

W 2016 r. kapitały własne w powiązaniu z środkami finansowymi udostępnionymi przez banki w ramach zawartych umów pozwoliły na płynne finansowanie działalności gospodarczej Spółki, jak również spłatę zobowiązań układowych zgodnie z przyjętym harmonogramem.

Stabilność finansowania działalności gospodarczej zabezpieczona w ramach źródeł zewnętrznych i wewnętrznych, ugruntowała opinię o Spółce jako wiarygodnym finansowo partnerze i miała pozytywny wpływ na dalsze umocnienie jej pozycji rynkowej.

Na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki w kolejnych miesiącach będą miały wpływ:

- trwałość ożywienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej w powiązaniu z sytuacją geopolityczną i rynkową oraz ekonomiczno-finansową głównych kontrahentów Spółki,
- kształtowanie się kursów walut obcych, ze względu na wysoki około 88% udział w sprzedaży ogółem sprzedaży w walutach i w złotych na bazie cen walutowych (tabela 9),
- kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych,
- stabilność finansowania Spółki przez Bank Millennium S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. w ramach zawartych umów,
- realizacja planów inwestycyjnych związanych z dalszym unowocześnianiem potencjału wytwórczego oraz badawczo-rozwojowego przy współfinansowaniu środkami unijnymi.

## 9. Instrumenty finansowe

W 2016 r. Spółka finansowała prowadzoną działalność gospodarczą kapitałami własnymi, kredytami bankowymi, zobowiązaniami handlowymi w ramach udzielonego jej przez dostawców kredytu kupieckiego oraz zobowiązaniami układowymi.



Bankami finansującymi działalność Spółki w 2016 r. były: Bank Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.

W 2016 r. Spółka korzystała z kredytu rewalwingowego w ramach Umowy zawartej w grudniu 2015 roku z Bankiem Millennium o kredyt rewalwingowy w wysokości 9.500 tys. zł z okresem obowiązywania do 1.12.2017 r. oraz umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z limitem do 1.000 tys. zł z terminem do 19.11.2016 r. przedłużonym aneksem do dnia 19 listopada 2017 roku oraz rocznej Umowy o zawieranie i realizację transakcji kasowych stanowiących transakcje wymiany walutowej oraz terminowych transakcji wymiany walutowej i transakcji swapa walutowego z Limitem Skarbowym w wysokości 1.000 tys. zł.

W ramach umowy o limit wierzytelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 14.000 tys. zł w okresie od stycznia do czerwca Spółka korzystała 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 od czerwca do grudnia Spółka w ramach tej samej umowy o limit wierzytelności na kwotę 9.000 tys. zł zmienionej aneksem, z okresem obowiązywania do 26.01.2018 r., korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 8.000 tys. zł, limitu na akredytywy w wysokości 1.000 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 9.000 tys. zł.

Średnioroczne zadłużenie Spółki w bankach finansujących jej działalność wyniosło 797 tys. zł, ustalone jako iloraz sumy sald ujemnych na poszczególnych rachunkach i ich ilości (sald dodatnie liczone jako wartość 0,00).

W 2016 r. Spółka zawarła pięć transakcji walutowych typu FORWARD służących okresowemu częściowemu zabezpieczeniu ekspozycji walutowej Spółki, poza wielkości zabezpieczone w sposób naturalny.

Tabela 26 Transakcje walutowe typu forward

Bank	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Wolumen	Kurs terminowy w zł
Raiffeisen Bank Polska S.A.	18.01.2016	25.04.2016	EUR	250 000,00	4,4900
Raiffeisen Bank Polska S.A.	26.04.2016	25.07.2016	EUR	250 000,00	4,4050
Bank Millennium S.A.	14.11.2016	15.02.2017	EUR	250 000,00	4,4180
Bank Millennium S.A.	15.11.2016	15.03.2017	EUR	250 000,00	4,4535
Bank Millennium S.A.	16.11.2016	31.03.2017	EUR	250 000,00	4,4730

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

Za czynniki mające wpływ na wyniki uzyskane w 2016 roku w porównaniu z wynikami osiągniętymi w 2015 roku, Spółka uznała:

- 4 % wzrost udziału przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i zrównanych z nimi przychodów w zł uzyskanych na bazie cen walutowych w przychodach ze sprzedaży ogółem w powiązaniu z deprecjacją polskiej waluty w bieżącym okresie sprawozdawczym, skutkujący wzrostem przychodów ze sprzedaży ogółem o ok. 4 mln zł, co bezpośrednio przełożyło się na wzrost rentowności sprzedaży,
- spadek o 7,11% sprzedaży odlewów w tonach, głównie ze względu na spadek zamówień z branży kolejowej, skutkujący spadkiem przychodów ze sprzedaży produktów o ok. 8,5 mln zł,
- wzrost przychodów ze sprzedaży usług odlewniczych realizowanych w ramach umów o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich o ok. 9 mln zł,



- spadek w okresie od stycznia do października 2016 r. cen podstawowych surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej i złomu, który miał pozytywny wpływ na obniżenie kosztów materiałów zużytych w okresie sprawozdawczym i negatywny na obniżenie cen sprzedaży produktów ze względu na stosowanie waloryzacji cen produktów wskaźnikiem dopłat materiałowych MTZ, co w konsekwencji przełożyło się na wzrost rentowności o ok. 2 mln zł.

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia nietypowe mogące mieć wpływ na osiągnięty wynik finansowy za 2016 r.

## **11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

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

Czynniki wewnętrzne:

- zwiększenie oferty ilościowej i asortymentowej poprzez dostosowywanie produktów do zmieniających się potrzeb odbiorców, w tym produkcja nowych tworzyw ze stopów żelaza,
- doskonalenie jakości wytwarzanych produktów,
- wykonywanie Strategii Spółki, w tym zwłaszcza projektów B+R w celu wypracowania kierunków rozwoju Spółki,
- zwiększanie wydajności i produktywności procesu produkcyjnego.

Czynniki zewnętrzne:

- funkcjonowanie w warunkach silnej konkurencji rynkowej powodującej znaczną presję na obniżanie cen,
- zmiany cen głównych surowców oraz energii elektrycznej i gazu mających silny wpływ na koszty produkcji,
- zmiana kursu euro/zł wpływająca na poziom zysków ze sprzedaży zagranicznej. Aprecjacja złotówki względem innych walut, a w szczególności do euro, wpłynie niekorzystnie na konkurencyjność cenową sprzedawanych przez Spółkę wyrobów,
- zmiany prawa w zakresie ochrony środowiska – zmiany wymogów ochrony środowiska mogą być przyczyną poniesienia dodatkowych kosztów związanych z ich spełnieniem,
- sytuacja makroekonomiczna, w tym:
  - o polityka gospodarcza (tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia),
  - o wzrastające koszty pracy,
  - o konsolidacja przedsiębiorstw branżowych,
  - o możliwość dofinansowania rozwoju ze środków pomocowych,

## **13. Perspektywy rozwoju działalności Spółki**

W 2015 r. Spółka przyjęła Strategię Rozwoju do roku 2021, która jest konsekwentnie realizowana. Bardzo ważną rolę w realizacji zmian w innowacyjności Spółki, spełnia Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych, w którym są realizowane projekty B+R i wiele dalszych jest w trakcie przygotowania.

Jako pierwszorzędne stawia się działania związane ze wzrostem wydajności (sprzedaży na jednego zatrudnionego) i zapewnieniem jakości (w tym ciągłego zmniejszania produkcji wyrobów wadliwych, tzw. braków).

Rozwój związany jest również z:

- wdrażaniem nowych tworzyw,
- rozwojem własnej obróbki mechanicznej,



- zwiększaniem efektywności zarządzania energią,
- stosowaniem najnowszych narzędzi kontrolno-pomiarowych,
- zwiększaniem szybkości uruchamiania nowej produkcji,
- doskonaleniem logistyki dostaw.

Spółka generując dość wysoką nadwyżkę finansową może finansować rozwój ze środków własnych.

## **14. Inwestycje zrealizowane i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W 2016 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 10.706 tys. zł i były one wyższe o 2.359 tys. zł w stosunku do poniesionych w 2015 r. w wysokości 8.347 tys. zł, tj. 28,3%.

W ramach poniesionych nakładów realizowane były inwestycje odtworzeniowo-modernizacyjne w wysokości 10.096 tys. zł (w 2015 r. 7.620 tys. zł) oraz inwestycje związane z realizacją projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej”, na który poniesiono nakłady w wysokości 610 tys. zł. Realizacja tego projektu rozpoczęła się 01.08.2016 r. 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.*

W 2016 r. w ramach inwestycji modernizacyjno-odtworzeniowych kontynuowana była inwestycja związana z wymianą formierki w automatycznej linii formierskiej Heinrich Wagner Sinto z poziomą płaszczyzną podziału. Inwestycja została rozpoczęta w 2015 r. a zakończona w I kw. 2016 r. Celem inwestycji było zwiększenie wydajności linii. Łączne nakłady na jej realizację poniesione w latach 2015-2016 wyniosły 7.927 tys. zł, z czego na 2016 r. przypadła kwota 3 692 tys. zł.

W celu dalszej poprawy przebiegu procesu produkcyjnego odlewów oraz zmniejszenia jego uciążliwości, w 2016 r. zakupiono m. in. automat do szlifowania i cięcia odlewów SAM600RP za kwotę 840 tys. zł, centrum obróbcze do wykonywania modeli DMC1150V za kwotę 605 tys. zł, centrum obróbcze do gniazda obróbki skrawaniem CNC HP 5/16 za kwotę 221 tys. zł.

W ramach inwestycji związanych z realizacją projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej” zakupiony został m.in. mikroskop metalograficzny za kwotę 463 tys. zł.

Inwestycje są realizowane zgodnie z przyjętą strategią w zakresie wdrażania innowacyjnych rozwiązań technologicznych i organizacyjnych.

W 2016 r. Spółka nie realizowała inwestycji kapitałowych.

W 2017 r. Spółka będzie realizowała inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe oraz związane z realizacją projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej” na łączną kwotę ok. 11 mln zł.

Planowane do poniesienia nakłady inwestycyjne, będą finansowane ze środków własnych pochodzących z części wypracowywanej nadwyżki finansowej oraz z dotacji do projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej” zgodnie z Umową Nr POIR.02.01.00-00-0018/15-00 podpisaną w dniu 1.08.2016 r. z Ministrem Rozwoju.

## **15. Powiązania Spółki z innymi podmiotami**

### **Powiązania kapitałowe**

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



## Powiązania organizacyjne

Nie występują.

## 16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

## 17. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz umowy ubezpieczenia

W 2016 r. Spółka stosowała kryterium oceny znaczenia umów zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 3 w związku z § 2 ust. 1 pkt 44 b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 – tekst jednolity), tj. kryterium wartości przychodów ze sprzedaży.

Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 11.11.2015 r. do 19.07.2016 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych do KORDEL Antriebstechnik GmbH z siedzibą w Dülmen, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej spółki w łącznej wysokości 13.805 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. Realizacja dostaw do KORDEL Antriebstechnik GmbH jest istotna dla działalności Spółki.

(Raport bieżący 22/2016 z dnia 19.07.2016 r.)

### Umowy ubezpieczenia

Na 31.12.2016 r. Spółka była stroną umów ubezpieczenia zawartych z:

- 1) Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie:
  - Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny i urządzenia, w tym stacja przerobu mas formierskich i automatyczna linia formierska na łączną kwotę 24.403 tys. zł. Stawka za ubezpieczenie wynosi 0,042885%. Składka za ubezpieczenie wynosi 10.465 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2016 r. do 05.10.2017 r.
  - Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk. Przedmiotem ubezpieczenia są budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu (z wyłączeniem samochodów osobowych), wyposażenie, narzędzia, mienie ruchome, środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach, wartości pieniężne w transporcie, szyby i inne tłukące się przedmioty, na łączną kwotę 60.847 tys. zł. Stawka za ubezpieczenie wynosi 0,042885%. Składka za ubezpieczenie wynosi 26.094 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2016 r. do 05.10.2017 r.
  - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej. Ochroną ubezpieczenia objęta jest działalność związana z produkcją wyrobów odlewniczych. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną ustawową za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzoną działalnością i posiadany mieniem. Ochroną ubezpieczeniową nie jest objęta działalność prowadzona przez Spółkę na terenie Niemiec w ramach umów o dzieło.  
Suma gwarancyjna wynosi do 21.000 tys. zł na jeden wypadek i wszystkie wypadki.  
Koszt roczny 34.000 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2016 r. do 05.10.2017 r.
  - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej. Ochroną ubezpieczeniową objęta jest działalność prowadzona przez Spółkę na terenie Niemiec w ramach umów o dzieło. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną ustawową za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzoną działalnością i posiadany mieniem. Suma gwarancyjna na wszystkie wypadki wynosi do 21.000 tys. zł.  
Koszt roczny 12.000 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2016 r. do 05.10.2017 r.
  - Ubezpieczenie maszyn od awarii. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny i urządzenia, środki transportu (bez pojazdów zarejestrowanych w tym samochodów osobowych) na łączną kwotę 46.499 tys. zł.



- Stawka ubezpieczenia wynosi 0,162% wartości, koszt roczny 75.328 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2016 r. do 05.10.2017 r.
- Ubezpieczenie maszyn od awarii. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny i urządzenia na łączną kwotę 24.403 tys. zł.  
Stawka ubezpieczenia wynosi 0,162% wartości, koszt roczny 39.533 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2016 r. do 05.10.2017 r.
  - Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego. Przedmiotem ubezpieczenia jest sprzęt elektroniczny stacjonarny i przenośny na wartość 1.220 tys. zł.  
Koszt roczny 5.405 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2016 r. do 05.10.2017 r.
  - oraz ubezpieczenia środków transportu dopuszczonych do ruchu na drogach publicznych.
- 2) Commercial Union Polska Grupa AVIVA
- Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące poszczególnych Członków Zarządu Spółki z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: z tytułu śmierci 500 tys. zł, z tytułu śmierci wskutek nieszczęśliwego wypadku 500 tys. zł, z tytułu trwałego uszczerbku na zdrowiu wskutek NW 100 tys. zł, poważnego zachorowania 100 tys. zł
  - Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące jedenastu pracowników Spółki objętych funkcjonującym w Spółce programem „Młoda Kadra – Przyszłość Firmy” z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: śmierć uczestnika 100 tys. zł, śmierć wskutek nieszczęśliwego wypadku 100 tys. zł, trwały uszczerbek na zdrowiu wskutek NW w systemie świadczeń progresywnych 50 tys. zł, poważne zachorowanie 40 tys. zł, leczenie szpitalne w systemie świadczeń progresywnych 15 tys. zł i świadczenie szpitalne „zdrowe życie” 30 tys. zł.

## 18. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki

W 2016 r. Spółka była stroną umów z:

- 1) Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt rewalwingowy Nr 9013/15/475/04 z dnia 04.12.2015 r. w kwocie 9.500 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, na okres do dnia 1.12.2017 r. Warunki udzielenia kredytu rewalwingowego: oprocentowanie zmienne będące sumą stawki WIBOR dla depozytów 1M i marży Banku w wysokości 0,8 p.p.; prowizja przygotowawcza 0,5%, prowizja od zaangażowania w skali roku w wysokości 0,05%; prowizja administracyjna w wysokości 0,1%.  
Umowa o kredyt rewalwingowy z Bankiem Millennium S.A. została zawarta w miejsce Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN nr 86901860 z dnia 03.12.2007 r. z późniejszymi aneksami, w kwocie 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, która obowiązywała do 01.12.2015 r.
- 2) Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy o zawieranie i rozliczanie kasowych i terminowych transakcji wymiany walutowej oraz transakcji SWAPA walutowego wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych dla przedsiębiorców posiadających rachunek rozliczeniowy Nr 5782/15/410.04 z dnia 4.12.2015 r. w ramach, której Bank przyznał Spółce Limit Skarbowy w wysokości 1.000 tys. zł na okres do 15.11.2017 r.
- 3) Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe Nr 6410/13/424/04 z dnia 20.11.2013 r. do kwoty 1.000 tys. zł, na okres do 19.11.2017 r.
- 4) Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. z późniejszymi aneksami. Zgodnie z Aneksem Nr 8 z dnia 27.06. 2016 r. do niniejszej Umowy, górna kwota limitu umowy wynosi 9.000 tys. zł. W ramach limitu Umowy, Spółka może zaciągnąć kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8.000 tys. zł, ustanawiać akredytywy do kwoty stanowiącej równowartość 1.000 tys. zł i zawierać walutowe transakcje terminowe typu forward do kwoty stanowiącej równowartość 1.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu Umowy nie może przekroczyć 9.000 tys. zł. Kredyt udzielony do 26.01.2018 r. Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Aneksu nr 8 stanowi



suma stawki WIBOR dla 1M depozytów w PLN i marży Banku w wysokości 1,2 proc. w skali roku. Prowizja przygotowawcza 0,4%, prowizja od zaangażowania w skali roku 0,2%.

- 5) Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy Kredytowej Nr CRD/47196/16 z dnia 27.06.2016 r., w ramach której Bank udzielił Spółce kredytu nieodnawialnego do kwoty 3.500 tys. zł na okres do dnia 30.09.2022 r., z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji w ramach realizacji projektu „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej”. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR 3M plus marża Banku 1,55%. Prowizja przygotowawcza wyniosła 9,5 tys. zł.

W 2016 r. nie zostały wypowiedziane żadne umowy kredytowe.

## 19. Udzielone pożyczki

W okresie 2016 r. Spółka nie udzielała pożyczek.

## 20. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na 31.12.2016 r. Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń.

## 21. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

- 1) **Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę z członkami zarządu**

**Umowa o pracę zawarta w dniu 12.01.2009 r. z Prezesem Zarządu p. Zbigniewem Rondudą**, zgodnie z którą przysługuje mu odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wyniku wypowiedzenia umowy przez Pracodawcę, w wysokości 24 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.

**Umowa o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. zawarta z Prezesem Zarządu p. Zbigniewem Rondudą**, zgodnie z którą Pan Zbigniew Ronduda nie może bez zgody Spółki podjąć w okresie 12 miesięcy po ustaniu zatrudnienia jakiegokolwiek działalności dla podmiotów prowadzących wobec Spółki działalność konkurencyjną.

W związku z powyższym zakazem przysługuje mu odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę, w związku z powstrzymaniem się od działalności konkurencyjnej.

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

**Umowa o pracę zawarta w dniu 12.01.2009 r. z Wiceprezesem Zarządu p. Leszkiem Walczykiem**, zgodnie z którą przysługuje mu odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wyniku wypowiedzenia umowy przez Pracodawcę, w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.

**Umowa o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. zawarta z Wiceprezesem Zarządu p. Leszkiem Walczykiem**, zgodnie z którą Pan Leszek Walczyk nie może bez zgody Spółki podjąć w okresie 12 miesięcy po ustaniu zatrudnienia jakiegokolwiek działalności dla podmiotów prowadzących wobec Spółki działalność konkurencyjną.

W związku z powyższym zakazem przysługuje mu odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę, w związku z powstrzymaniem się od działalności konkurencyjnej.

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



**Umowa o pracę zawarta w dniu 12.01.2009 r. z Wiceprezesem Zarządu p. Ryszardem Pisarskim,** zgodnie z którą przysługuje mu odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wyniku wypowiedzenia umowy przez Pracodawcę, w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.

**Umowa o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. zawarta z Wiceprezesem Zarządu p. Ryszardem Pisarskim,** zgodnie z którą Pan Ryszard Pisarski nie może bez zgody Spółki podjąć w okresie 12 miesięcy po ustaniu zatrudnienia jakiegokolwiek działalności dla podmiotów prowadzących wobec Spółki działalność konkurencyjną.

W związku z powyższym zakazem przysługuje mu odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę, w związku z powstrzymaniem się od działalności konkurencyjnej.

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

## **2) Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi związane z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki**

**W dniu 6.06.2016 r. Spółka zawarła z Panem Zbigniewem Rondudą Prezesem Zarządu, Umowę uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A.,** zgodnie z którą zostało mu przyznane 170.000 Opcji.

Każda Opcja daje warunkowe prawo do objęcia nieodpłatnie jednego Warrantu Subskrypcyjnego dającego prawo do objęcia jednej Akcji Serii H po cenie emisyjnej lub do nabycia od Spółki jednej Akcji Własnej po cenie nabycia. Opcje są niezbywalne, za wyjątkiem zbycia Opcji za zgodą Rady Nadzorczej na zasadach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., uchwalonym przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwałą Nr 30/2016 z dnia 20.05.2016 r. na podstawie § 2 ust. 1 Uchwały nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki.

W celu objęcia Akcji Serii H lub nabycia Akcji Własnych, Pan Zbigniew Ronduda będzie zobowiązany zapłacić odpowiednio cenę emisyjną lub cenę nabycia.

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

**W dniu 6.06.2016 r. Spółka zawarła z Panem Leszkiem Walczykiem Wiceprezesem Zarządu, Umowę uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A.,** zgodnie z którą zostało mu przyznane 170.000 Opcji.

Każda Opcja daje warunkowe prawo do objęcia nieodpłatnie jednego Warrantu Subskrypcyjnego dającego prawo do objęcia jednej Akcji Serii H po cenie emisyjnej lub do nabycia od Spółki jednej Akcji Własnej po cenie nabycia. Opcje są niezbywalne, za wyjątkiem zbycia Opcji za zgodą Rady Nadzorczej na zasadach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., uchwalonym przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwałą Nr 30/2016 z dnia 20.05.2016 r. na podstawie § 2 ust. 1 Uchwały nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki.

W celu objęcia Akcji Serii H lub nabycia Akcji Własnych, Pan Leszek Walczyk będzie zobowiązany zapłacić odpowiednio cenę emisyjną lub cenę nabycia.

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



**W dniu 6.06.2016 r. Spółka zawarła z Panem Ryszardem Pisarskim Wiceprezesem Zarządu, Umowę uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., zgodnie z którą zostało mu przyznane 170.000 Opcji.**

Każda Opcja daje warunkowe prawo do objęcia nieodpłatnie jednego Warrantu Subskrypcyjnego dającego prawo do objęcia jednej Akcji Serii H po cenie emisyjnej lub do nabycia od Spółki jednej Akcji Własnej po cenie nabycia. Opcje są niezbywalne, za wyjątkiem zbycia Opcji za zgodą Rady Nadzorczej na zasadach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., uchwalonym przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwałą Nr 30/2016 z dnia 20.05.2016 r. na podstawie § 2 ust. 1 Uchwały nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki.

W celu objęcia Akcji Serii H lub nabycia Akcji Własnych, Pan Ryszard Pisarski będzie zobowiązany zapłacić odpowiednio cenę emisyjną lub cenę nabycia.

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

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

### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2016 r. do 27.04.2016 r. Zarząd Spółki działał w składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 12.04.2013 r., którego kadencja rozpoczęła się 17.05.2013 r.

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

W dniu 31.03.2016 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd na kolejną wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu następnym po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r. Do składu Zarządu zostali powołani:

Pan Zbigniew Ronduda na Prezesa Zarządu  
Pan Ryszard Pisarski na Wiceprezesa Zarządu  
Pan Leszek Walczyk na Wiceprezesa Zarządu

W dniu 27.04.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r. i udzieliło wszystkim Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015.

Kadencja Zarządu rozpoczęła się 28.04.2016 r.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

### **Rada Nadzorcza**

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

W okresie od 01.01.2016 r. do 27.04.2016 r. Rada Nadzorcza działała w składzie powołanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16.05.2013 r. i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2.11.2015., tj.:

Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska, Przewodnicząca Rady  
Pan Kazimierz Kwiecień, Wiceprzewodniczący Rady i Sekretarz Rady  
Pani Ewa Majkowska, Członek Rady  
Pan Adam Stawowy, Członek Rady  
Pan Roman Wrona, Członek Rady

W dniu 27.04.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015 i powołało Radę



Nadzorcą na kolejną wspólną trzyletnią kadencję w składzie, która ukonstytuowała się w dniu 28.04.2016 r.

Pan Kazimierz Kwiecień, Przewodniczący Rady  
 Pan Roman Wrona, Wiceprzewodniczący Rady  
 Pan Adam Stawowy, Sekretarz Rady  
 Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska, Członek Rady  
 Pani Ewa Majkowska, Członek Rady

Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 28.04.2016 r.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

### Zmiany organizacyjne

W dniu 11.04.2012 r. Spółka rozpoczęła działalność usługową na terenie Niemiec na podstawie zgłoszonej działalności gospodarczej w Urzędzie Do Spraw Porządku i Bezpieczeństwa Publicznego w mieście Dusseldorf i dokonaniu wszelkich niezbędnych czynności zgłoszeniowych we właściwym dla niej urzędzie finansowym w mieście Kleve, które doprowadziły do nadania jej niemieckiego numeru podatkowego i statusu zakładu w rozumieniu niemieckiego prawa podatkowego i umowy polsko-niemieckiej o unikaniu i zapobieganiu podwójnego opodatkowania. Zakład Niemcy był jedną z komórek organizacyjnych w strukturze organizacyjnej Spółki.

Od 12.09.2016 r. działalność usługowa w Niemczech prowadzona jest przez Oddział Spółki, który został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy w Dusseldorfie.

W dniu 14.12.2016 r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Oddział Niemcy w Krajowym Rejestrze Sądowym dla Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. o numerze KRS 0000024126.

Prowadzona działalność usługowa na terenie Niemiec jest komplementarna z podstawową działalnością prowadzoną przez Spółkę w kraju, jaką jest produkcja odlewów.

W ramach tej działalności, Spółka realizuje umowy o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich, obejmujące świadczenie usług odlewniczych oraz użycza pracowników własnych kontrahentom niemieckim w ramach posiadanej koncesji nr 9045 z dnia 21.01.2013 r. o dokonaniu wpisu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE do rejestru podmiotów prowadzących agencje zatrudnienia, wydanej przez Marszałka Województwa Świętokrzyskiego i notyfikowanej w Niemczech w dniu 08.10.2013 r.

Zmiana formuły prawnej prowadzonej na terenie Niemiec działalności przez Spółkę, jest zgodna z jej celami strategicznymi związanymi z rozszerzeniem skali świadczonych usług odlewniczych na terenie Niemiec w oparciu o realizację umów o dzieło.

## 23. Zatrudnienie

Tabela 27 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Srednie zatrudnienie w 2016 r.	Udział w 2016 r.	Srednie zatrudnienie w 2015 r.	Udział w 2015 r.	Dynamika 2016 : 2015
1.	Średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	491	100,00%	424	100,00%	115,80%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	396	80,65%	330	77,83%	120,00%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	316	64,36%	249	58,73%	126,91%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	61	12,42%	64	15,09%	95,31%
1.1.3	pomocnicze	19	3,87%	17	4,01%	111,76%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	95	19,35%	94	22,17%	101,06%
	Płeć					
1.	Kobiety	40	8,15%	42	9,91%	95,24%
2.	Mężczyźni	451	91,85%	382	90,09%	118,06%



W 2016 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 345 etatów (w 2015 r. 341 etatów), natomiast średnie zatrudnienie związane ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych wyniosło 146 etatów (w 2015 r. 83 etaty).

W ramach zatrudnienia ogółem Spółka utrzymuje zatrudnienie osób niepełnosprawnych na poziomie przekraczającym 6%, dzięki czemu zwolniona jest z wszelkich opłat na rzecz Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. W 2016 r. roku średnie zatrudnienie osób niepełnosprawnych wyniosło 33 etaty (w 2015 r. 33 etaty) i Spółka uzyskała dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych z PFRON w wysokości średnio 22 tys. zł miesięcznie.

Sprzedaz na jednego zatrudnionego w 2016 r. wyniosła 281 tys. zł i była niższa o 12,73 % w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 322 tys. zł.

## 24. Raport na temat polityki wynagrodzeń, w tym wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

W Spółce Uchwałą Zarządu Nr 4/2016 z dnia 8.01.2016 r. została wprowadzona polityka wynagrodzeń. Głównym zadaniem polityki wynagrodzeń w Spółce jest realizacja strategii rozwoju Spółki w zakresie stałego realnego wzrostu płacy w połączeniu z systemem motywacyjnym i realizacją długoterminowych celów finansowych i pozafinansowych. Zasady ujęte w polityce wynagrodzeń stosowane są do członków organów statutowych Spółki oraz do wszystkich pracowników.

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

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

### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 26 ust. 3 Statutu Spółki wynagrodzenie Rady określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W 2016 r. wynagrodzenie Rady wypłacane było w oparciu o Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia: Nr 21/2013 z dnia 16.05.2013 r. i Nr 23/2016 z dnia 27.04.2016 r. Członkom Rady Nadzorczej zgodnie z § 26 ust. 4 Statutu Spółki przysługuje również zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

Tabela 28 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej	Zwrot kosztów dojazdu	Zwrot składek emerytalno-rentowych	Razem
				zł	zł	zł	zł
1	Kazimierz Kwiecień	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016	44 000,00	-	-	44 000,00
2	Roman Wrona	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016	40 000,00	1 755,18	788,20	42 543,38
3	Adam Stawowy	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016	40 000,00	1 755,18	562,47	42 317,65
4	Joanna Łączyńska-Suchodolska	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016	42 000,00	-	-	42 000,00
5	Ewa Majkowska	Członek Rady Nadzorczej	03.11.2016 – 31.12.2016	40 000,00	-	-	40 000,00

### Wynagrodzenie Zarządu

Zasady wynagradzania Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z § 22 ust. 2 pkt 5) Statutu Spółki. W 2016 r. wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacane były w oparciu o uchwały Rady Nadzorczej:

- Uchwały Nr 17/2015 z dnia 03.12.2015 r. określającej zasady miesięcznego wynagradzania Członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę,



- Uchwały Nr 18/2015 z dnia 03.12.2015 r. określającej zasady rocznego wynagradzania Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu, zależnego od osiągniętego zysku brutto w roku obrotowym.

Tabela 29 Wynagrodzenie wypłacone i należne Członków Zarządu

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie wypłacone i należne z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Razem wynagrodzenie wypłacone i należne
				zł	zł	zł
1	Zbigniew Ronduda	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	01.01.2016 – 31.12.2016	693 600,00	854 003,56	1 547 603,56
2	Leszek Walczyk	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy	01.01.2016 – 31.12.2016	540 000,00	640 502,72	1 180 502,72
3	Ryszard Pisarski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Produkcji	01.01.2016 – 31.12.2016	540 000,00	640 502,72	1 180 502,72

### Świadczenia pozapłatowe Członków Zarządu

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

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

a nadto Prezes Zarządu Polisa AVIVA w wysokości 831,56 zł miesięcznie.

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

Tabela 30 Świadczenia pozapłatowe Członków Zarządu

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji	Polisy ubezpieczeniowe	Świadczenia rzeczowe	Inne świadczenia pieniężne związane ze stosunkiem pracy	Razem
				zł	zł	zł	zł
1	Zbigniew Ronduda	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	01.01.2016 – 31.12.2016	75 693,35	8 274,00	1 705,80	85 673,15
2	Leszek Walczyk	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy	01.01.2016 – 31.12.2016	64 634,28	26 691,25	746,78	92 072,31
3	Ryszard Pisarski	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Produkcji	01.01.2016 – 31.12.2016	65 279,04	7 196,08	178,00	72 653,12

### Wynagrodzenie kluczowych menedżerów Spółki

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

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

- pozyskanie zamówień na nowo uruchamiane pozycje odlewów,
- zwiększenie wartości i rentowności sprzedaży odlewów produkowanych w ramach kooperacji zewnętrznej,
- poprawę rentowności produkcji odlewów produkowanych w Spółce,
- poprawę jakości odlewów sprzedawanych przez Spółkę,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do poprawy jakości odlewów sprzedawanych przez Spółkę,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do przyspieszenia wdrażania nowych uruchomień w Spółce,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do wzrostu sprzedaży odlewów własnych,



- zintensyfikowanie działań zmierzających do obniżenia cen materiałów stosowanych w procesie produkcyjnym,
- maksymalizację efektów ekonomicznych związanych z realizacją umów o dzieło na terenie Republiki Federalnej Niemiec.

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

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

Obecnie programem „Młoda Kadra” objętych jest 27 pracowników, którym Spółka opłaca miesięczne składki ubezpieczeniowe. Łączny miesięczny koszt ubezpieczenia pracowników wynosi 30 tys. zł.

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

W 2016 r. dwóch pracowników było słuchaczami studiów doktoranckich i ośmiu studiów podyplomowych. Łączne koszty czesnego za studia w 2016 r. wyniosły 49,2 tys. zł.

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

#### **Zmiany w polityce wynagrodzeń**

W okresie 2016 r. nie wprowadzane były istotne zmiany w zakresie polityki wynagrodzeń.

#### **Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń**

Zarząd pozytywnie ocenia funkcjonowanie polityki wynagrodzeń w Spółce w 2016 r. z punktu widzenia realizacji jej celów, takich jak:

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

Przyjęta polityka i systemy wynagrodzeń pozwoliły na uzyskanie w 2016 r. niżej wymienionych wyników:

- średnia płaca w Spółce wyniosła 5.277,11 zł (w 2015 r. wynosiła 5.122,01 zł), co stanowi 124% średniej płacy krajowej w sektorze przedsiębiorstw,
- udział składników zmiennych w wynagrodzeniu ogółem wynosi około 31% funduszu płac ogółem co pozwala na efektywne powiązanie poziomu wynagrodzeń z możliwościami ekonomicznymi Spółki,
- wdrożone w Spółce systemy motywacyjne dla kluczowych menedżerów i pracowników pozwoliły na znaczące powiązanie płac w tej grupie pracowników z realizacją zadań nałożonych na tę grupę pracowników przez Zarząd Spółki,
- program motywacyjny „Młoda Kadra” wdrożony w Spółce pozwala pozyskiwać i utrzymywać w Spółce najlepszych młodych, bardzo dobrze wykształconych pracowników we wszystkich obszarach działalności Spółki, co jest zgodne z długoterminowymi planami rozwoju Spółki.

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

Na 31.12.2016 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki wynosił 30.996.181,50 zł i dzielił się na 20.664.121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,50 zł każda.



Tabela 31 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Lp.	Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji [szt.]	Udział [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział [%]
1.	Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu	350 000	1,6938%	350 000	1,6938%
2.	Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu	848 578	4,1065%	848 578	4,1065%
3.	Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu	350 000	1,6938%	350 000	1,6938%
4.	Kazimierz Kwiecień – Przewodniczący Rady Nadzorczej	100	0,0005%	100	0,0005%

## 26. Notowania akcji Spółki

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

Na 31.12.2016 r. z wszystkich akcji Spółki w ilości 20.664.121 szt., w obrocie publicznym i giełdowym znajdowało się 20.124.121 szt. akcji.

Na podstawie upoważnienia wynikającego z Uchwały Nr 26/2016 z dnia 27.04.2016 r. dotyczącego nabywania akcji własnych w celu zaoferowania ich do nabycia osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym, Spółka w dniu 08.07.2016 r. skupiła 540.000 szt. akcji własnych, w celu zapewnienia realizacji I etapu Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki przyjętego na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 25/2016 z dnia 27.04.2016 r.

Kurs zamknięcia w ostatnim dniu notowań akcji w grudniu 2016 r. wynosił 3,84 zł i był wyższy o 32,41% od kursu w analogicznym dniu 2015 r., który wynosił 2,90 zł.

Spółka w 2016 r. nie umarzała akcji i nie uległy zmianie prawa przysługujące jej akcjonariuszom.

## 27. Nabycie akcji własnych

W dniu 6.06.2016 r. w oparciu o upoważnienie wynikające z Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. Nr 26/2016 z dnia 27.04.2016 r. do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu zaoferowania ich do nabycia osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym przyjętym na podstawie Uchwały ZWZ Nr 25/2016, Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia ogólnych warunków i ramowego harmonogramu skupu akcji własnych Spółki, a w dniu 13.06.2016 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.

Przyjmowanie ofert sprzedaży akcji Spółki rozpoczęło się 14.06.2016 r. i zakończyło się w dniu 28.06.2016 r. W dniu 6.07.2016 r. Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Noble Securities S.A. informację o zawarciu umowy sprzedaży 540.000 akcji Spółki, stanowiących 2,61 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadających 2,61% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Rozliczenie transakcji nabycia akcji Spółki w ramach przeprowadzonego skupu akcji Spółki oraz zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych Spółki, nastąpiło w dniu 8.07.2016 r.

W ramach skupu akcji własnych, Spółka nabyła 540.000 szt. po cenie 3,19 zł za każdą akcję, na łączną wartość 1.722,60 tys. zł.

Finansowanie skupu akcji realizowane było z kapitału rezerwowego, utworzonego na podstawie Uchwały ZWZ Nr 4/2016 z dnia 27.04.2016 r.

Skup akcji własnych Spółki jest związany z realizacją I etapu Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki.



## 28. Emisja papierów wartościowych

W 2016 r. Spółka nie przeprowadzała emisji akcji i innych papierów wartościowych.

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

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

## 30. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Spółki.

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

W okresie 2016 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.

## 32. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Utworzenie pierwszego w branży odlewniczej ośrodka badawczo-rozwojowego, w wyniku realizacji projektu „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, pozwoliło na:

- pozyskanie innowacyjnych zasobów (pracownie), opracowanie nowych metod badawczych, wdrożenie innowacyjnych systemów projektowania i produkcyjnych,
- prowadzenie własnych prac badawczo-rozwojowych,
- rozwój współpracy w ośrodkami naukowymi krajowymi, klastrami regionalnymi i konsorcjami międzynarodowymi,
- opracowanie i realizację projektów badawczych i inwestycyjnych w programach operacyjnych zagranicznych (HORIZON), krajowych (POIG, POIR), regionalnych (RPO RPW, RPOWŚW),
- zmniejszenie dystansu technologicznego do czołowych odlewni europejskich, wzrost konkurencyjności procesowej Spółki przez:
  - wdrożenie zaawansowanych systemów projektowania CAD, symulacji komputerowej CAE oraz wykonywania oprzyrządowania odlewniczego CAM/CNC,
  - wybór, wdrożenie i doskonalenie innowacyjnych systemów kontrolno-pomiarowych, metod badań niszczących i nieniszczących,
  - wybór, wdrożenie i rozwój inteligentnych systemów produkcyjnych w zakresie automatyzacji i robotyzacji formowania, wykonywania rdzeni i wykańczania odlewów,
- wdrożenie innowacji procesowych i produktowych takich jak:
  - opracowanie i wdrożenie technologii wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego,
  - wdrożenie technologii odlewów z żeliwa odpornego na wstrząsy cieplne – SiMo,
  - opracowanie i wdrożenie technologii produkcji żeliwa ADI,
- wdrożenie systemów zwiększających wartość dodaną produkcji odlewniczej:
  - wdrożenie obróbki CNC odlewów oraz pozyskiwanie zasobów, wiedzy i umiejętności dot. zaawansowanych systemów zrobotyzowanych obróbki CNC,
  - opracowanie systemów zarządzania energią w odlewni oraz sukcesywna poprawa efektywności energetycznej Spółki.

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych realizuje projekty w obszarach: nowych uruchomień produkcji, prac badawczo-innowacyjnych, prac innowacyjno-wdrożeniowych, prac wdrożeniowo-rozwojowych oraz kształcenia i doskonalenia zawodowego.



W 2016 r. Spółka na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową poniosła nakłady w wysokości 1.378 tys. zł i były one wyższe o 202,03% w stosunku do 2015 r., które wyniosły 443 tys. zł, w tym:

- nakłady na projekty celowe (badania przemysłowe i prace rozwojowe) w wysokości 768 tys. zł (w 2015 r. 443 tys. zł),
- nakłady inwestycyjne na projekt „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej” w wysokości 610 tys. zł – kwota ta ujęta jest w nakładach inwestycyjnych w pkt. 14 niniejszego sprawozdania. Realizacja projektu rozpoczęła się 1.08.2016 r.

Nakłady na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową w 2016 r. stanowiły 0,99% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, a w 2015 r. stanowiły 0,32% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

### 33. Ochrona środowiska

Spółka prowadzi działalność gospodarczą zgodnie z obowiązującymi wymaganiami prawa oraz posiada uregulowany stan prawny w zakresie ochrony środowiska. Spółka posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskowego, przyznanego przez TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o., potwierdzający przestrzeganie wymagań norm ISO 14001. Korzystanie ze środowiska przez Spółkę regulowane jest:

- pozwoleniem zintegrowanym dla instalacji do odlewania metali żelaznych zlokalizowanej w ODLEWNIACH POLSKICH S.A. w Starachowicach (decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z dnia 13.08.2013 r. zmieniająca decyzję Wojewody Świętokrzyskiego z dnia 26.04.2007), wydana na czas nieoznaczony,
- dla pozostałych instalacji pozwolenie na wprowadzanie gazów do powietrza (decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z dnia 19.12.2016 r. z terminem obowiązywania do 21.12.2026 r.)
- dla pozostałych instalacji nieobjętej obowiązkiem uzyskania pozwolenia zintegrowanego pozwolenie na wytwarzanie odpadów (decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z dnia 12.08.2008 r. z terminem obowiązywania do 11.08.2018 r.),
- pozwoleniem wodnoprawnym na wprowadzanie ścieków przemysłowych zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego z Zakładu do urządzeń kanalizacji miejskiej eksploatowanej przez Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Starachowicach (decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z dnia 25.07.2016 r. z terminem obowiązywania do 24.07.2020 r.).

Decyzjami tymi zostały określone warunki korzystania ze środowiska w zakresie:

- wprowadzania gazów i pyłów do powietrza,
- dopuszczalnego poziomu emisji hałasu przenikającego z instalacji do środowiska,
- dopuszczalnych wielkości stężeń w wodach opadowych odprowadzanych do rzeki Kamiennej,
- ilości, sposobu gospodarowania, miejsca i sposobu magazynowania odpadów poprodukcyjnych oraz odzysku lub unieszkodliwiania tych odpadów,
- odprowadzania ścieków do kanalizacji miejskiej,
- ochrony gleby, ziemi i wód gruntowych,

a także warunki prowadzenia monitoringu emisji i kontroli eksploatacji instalacji oraz badania ilości i jakości odprowadzanych ścieków przemysłowych.

Spółka na bieżąco prowadzi monitoring parametrów środowiskowych. Parametry te nie wykazują przekroczeń dopuszczalnych wielkości.

Na podstawie obowiązujących przepisów prawa Spółka nalicza i regularnie uiszcza opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska i wprowadzanie w nim zmian. Ewidencja odpadów prowadzona jest na bieżąco, zgodnie z przepisami. Odpady unieszkodliwiane są przez firmy zewnętrzne posiadające stosowne zezwolenia.

W 2016 r. Spółka poniosła koszty związane z ochroną środowiska w wysokości 165 tys. zł (w 2015 r. 219 tys. zł), w tym:

- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w wysokości 15 tys. zł (w 2015 r. 10 tys. zł),
- koszty badań, pomiarów środowiskowych, otrzymania decyzji i pozwoleń w wysokości 38 tys. zł (w 2015 r. 25 tys. zł)
- koszty unieszkodliwiania odpadów podlewniczych w wysokości 112 tys. zł (w 2015 r. 184 tys. zł)

Spółka prowadzi procesy produkcyjne tak, aby w jak najmniejszy sposób oddziaływały one na środowisko naturalne. Stosując zasadę zrównoważonego rozwoju, prowadzi inwestycje proekologiczne poprzez



wprowadzanie najnowszych technologii wspierających środowisko. Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska w 2016 r. wyniosły 143 tys. zł (w 2015 r. wyniosły 178 tys. zł).

### 34. Działalność sponsoringowa i charytatywna

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

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

W 2016 r. Spółka przeznaczyła na działalność sponsoringową kwotę 94 tys. zł.

Tabela 32 Działalność sponsoringowa i charytatywna

Lp.	Cele działalności charytatywnej	2016 r.	udział w 2016 r.	2015 r.	udział w 2015 r.	Dynamika 2016:2015
		tys. zł		tys. zł		
1	Wspieranie szkół, uczelni i instytucji użyteczności publicznej	35	37,24%	14	14,74%	250,00%
2	Wspieranie kultury, turystyki i krajoznawstwa	22	23,41%	19	20,00%	115,79%
3	Wypoczynek dzieci i młodzieży	9	9,57%	3	3,16%	300,00%
4	Wspieranie i upowszechnianie kultury fizycznej	9	9,57%	14	14,74%	64,28%
5	Przedsięwzięcia religijne i patriotyczne	9	9,57%	6	6,32%	150,00%
6	Zakup sprzętu rehabilitacyjnego i pomoc medyczna	7	7,45%	9	9,47%	77,78%
7	Wspieranie nauki i szkolnictwa wyższego	3	3,19%	30	31,57%	10,00%
	<b>Razem:</b>	<b>94</b>	<b>100,00%</b>	<b>95</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,95%</b>

### 35. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 20.05.2016 r. działając na mocy § 22 ust. 2 pkt 6) Statutu Spółki Rada podjęła uchwałę Nr 28/2016 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za 2016 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 r. wybrana została spółka BDO Sp. z o.o. działająca pod adresem 02-676 Warszawa ul. Postępu 12, wpisana pod numerem 3355 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

W celu zapewnienia należytej niezależności opinii, Spółka przyjęła zasadę, że zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki będzie dokonywana co najmniej raz na 5 lat. BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dotychczas przeprowadzała badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej ODLEWNIE POLSKIE za lata 2000-2001 r. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania Rada Nadzorcza dokonała zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki Nr 28/2016 z dnia 20.05.2016 r. w sprawie wyboru podmiotu dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2016 r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2016 r., Zarząd Spółki zawarł w dniu 27.06.2016 r. Umowę na usługi audytorskie ze spółką BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Za wykonanie przedmiotu umowy ustalone zostało wynagrodzenie w łącznej wysokości 42 tys. zł netto, w tym:

- 1) 16 tys. zł za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2016 r., przeprowadzony w terminie do 1.08.2016 r.,
- 2) 1 tys. zł za wydanie w terminie do 15.08.2016 r. ostatecznej wersji raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego,



- 3) 12 tys. zł za badanie wstępne sprawozdania finansowego, przeprowadzone w dniach 28.11-2.12.2016 r.,
- 4) 12 tys. zł za badanie roczne jednostkowego sprawozdania finansowego, przeprowadzone w terminie do dnia 31.03.2017 r.,
- 5) 1 tys. zł za wydanie w terminie do dnia 31.03.2017 r. ostatecznej wersji opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2016 r.

Za rok obrotowy 2015 przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki dokonywała spółka Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o.o. z siedzibą w Kielcach w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 10/2015 z dnia 19.06.2015 r.

Ze spółką Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o.o. z siedzibą w Kielcach, Spółka zawarła dwie umowy:

- 1) w dniu 27.07.2015 r. na wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. w terminie do dnia 20.08.2015 r. wraz z przekazaniem raportu i danych uzupełniających. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową wynagrodzenie wyniosło 8 tys. zł netto,
- 2) w dniu 21.07.2015 r. na wykonanie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. w terminie do dnia 31.03.2015 r. wraz z przekazaniem raportu z badania. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową wynagrodzenie wyniosło 13 tys. zł netto.

Ponadto w 2015 r. Spółka zawarła dwie umowy ze Spółką Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. w Kielcach:

- 1) w dniu 8.04.2015 r. na wykonanie usługi poświadczającej, polegającej na opracowaniu opinii biegłego rewidenta potwierdzającej prawidłowość wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej, o której mowa w art.188 ust. 4 ustawy z dnia 20.02.2015 r. o odnawialnych źródłach energii (Dz. U. z 2015 r. poz. 478) przez Spółkę Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE w Starachowicach, z terminem wykonania usługi do dnia 13.04.2015 r. Za wykonanie całości prac będących przedmiotem umowy wynagrodzenie wyniosło 3 tys. zł netto.
- 2) w dniu 18.11.2015 r. na wykonanie usługi poświadczającej, polegającej na opracowaniu opinii biegłego rewidenta potwierdzającej prawidłowość wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej, o której mowa w art. 52 ust. 3 ustawy z dnia 20.02.2015 r. o odnawialnych źródłach energii (Dz. U. z 2015 r. poz. 478) przez Spółkę Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE w Starachowicach, z terminem wykonania usługi do dnia 30.11.2015 r. Za wykonanie całości prac będących przedmiotem umowy wynagrodzenie wyniosło 3 tys. zł netto.

## 36. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Spółki

### 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 osiągniętych przez Spółkę przychodach ogółem. W 2016 r. stanowiły one 88% osiągniętych przychodów.

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

Tym samym znaczna część przychodów Spółki, w tym planowanych do osiągnięcia w 2017 r., będzie narażona na ryzyko wahań kursów walut. Ewentualna 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 osiągniętej przez nią marży brutto ze sprzedaży, a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników ekonomiczno-finansowych.

Negatywne oddziaływanie aprecjacji złotego na wyniki Spółki ogranicza naturalne zabezpieczenie związane z dokonywaniem zakupu materiałów, głównie surówki odlewniczej i komponentów służących do produkcji wszystkich rodzajów stosowanych tworzyw odlewniczych, poprzez ich import realizowany w EUR. Ponadto zgodnie z przyjętą strategią rynkową, Spółka 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, może dalej zawierać transakcje zabezpieczające typu forward w ramach posiadanego limitu skarbowego w Raiffeisen Bank Polska S.A. i w Banku Millennium S.A., jako częściowe zabezpieczenie osiągniętych 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 i Ukrainy. 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 w 37 dniowym cyklu.

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 doskonała swój system planowania produkcji i logistyki dostaw, wykorzystując nowoczesne systemy informatyczne i doskonała swój system zarządzania jakością. Ponadto w przypadku współpracy z kontrahentami o powtarzalnych asortymentowo i ilościowo dostawach, wdraża bufory na poziomie produkcji w toku i wyrobów gotowych, ograniczające ryzyko nieterminowych dostaw.

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

#### **Ryzyko niewywiązania się przez Spółkę z zawartego Układu**

Zgodnie z postanowieniami zawartego w dniu 04.05.2010 r. układu z wierzycielami Spółka posiadała do spłaty łączną kwotę 30.772 tys. zł. Według stanu na 31.12.2016 r. Spółka spłaciła wszystkich Wierzycieli Drobnych i Zwykłych, a także spłaciła część wierzytelności wobec Banków. Do spłaty w kolejnych okresach kwartalnych do 30.06.2018 r. pozostaje kwota 5.239 tys. zł.

Biorąc pod uwagę niezbyt odległy termin zakończenia spłaty zobowiązań układowych w stosunku do Banków, Spółka na poziomie niskim ocenia możliwość niewykonania postanowień Układu. Wielkości nadwyżki finansowej określone do osiągnięcia w 2017 r. w powiązaniu z zapewnieniem finansowania w systemie bankowym przez kolejny rok, utwierdzają w przekonaniu, że spłata zobowiązań układowych nie jest zagrożona.

#### **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 niewywiązania się z obowiązków umownych przez Spółkę lub w sytuacji pogorszenia się w ocenie banków, osiągniętych 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, osiągnięte 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 osiągnięte 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 osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

### **37. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego za okres 2016 r. stanowi Załącznik do niniejszego Sprawozdania z działalności Spółki ODLEWNIE POLSKIE.

WICEPREZES ZARZĄDU  
  
Byszard Piśarski

ZARZĄD  
WICEPREZES ZARZĄDU  
  
Leszek Wólczyk

PREZES ZARZĄDU  
  
Zbigniew Rondada



## Spis tabel

Tabela 1 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa .....	4
Tabela 2 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania .....	4
Tabela 3 Struktura przychodów Spółki .....	5
Tabela 4 Przychody ze sprzedaży według branż odbiorców .....	5
Tabela 5 Struktura sprzedaży według rynków zbytu .....	6
Tabela 6 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej .....	6
Tabela 7 Rachunek zysków i strat .....	13
Tabela 8 Przychody i koszty ogółem .....	13
Tabela 9 Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów .....	13
Tabela 10 Pozostałe przychody operacyjne .....	14
Tabela 11 Pozostałe koszty operacyjne .....	14
Tabela 12 Przychody finansowe .....	14
Tabela 13 Koszty finansowe .....	15
Tabela 14 EBITDA i nadwyżka finansowa .....	15
Tabela 15 Wyniki finansowe Spółki .....	15
Tabela 16 Koszty rodzajowe .....	16
Tabela 17 Bilans .....	16
Tabela 18 Aktywa trwałe .....	17
Tabela 19 Aktywa obrotowe .....	17
Tabela 20 Kapitał własny .....	18
Tabela 21 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania .....	19
Tabela 22 Wskaźnik zadłużenia .....	20
Tabela 23 Wskaźniki płynności .....	20
Tabela 24 Wskaźniki sprawności działania .....	21
Tabela 25 Wskaźniki rentowności .....	21
Tabela 26 Transakcje walutowe typu <i>forward</i> .....	23
Tabela 27 Zatrudnienie .....	31
Tabela 28 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej .....	32
Tabela 29 Wynagrodzenie wypłacone i należne Członków Zarządu .....	33
Tabela 30 Świadczenia pozapłatowe Członków Zarządu .....	33
Tabela 31 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	35
Tabela 32 Działalność sponsoringowa i charytatywna .....	38