

ODLEWNIE POLSKIE S.A.



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI AKCYJNEJ ODLEWNIE POLSKIE
za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r.**

Starachowice, 17 września 2021 roku

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne o Spółce	3
1.1. Nazwa, siedziba i adres Spółki	3
1.2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	3
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	3
1.4. Zatrudnienie	5
2. Struktura własnościowa	5
2.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego	6
2.2. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego ..	7
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2020 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	8
4. Wypłata dywidendy	8
5. Charakterystyka działalności Spółki	9
6. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu	9
6.1. Struktura ilościowa sprzedanych odlewów	9
6.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania	10
6.3. Struktura sprzedaży	10
6.4. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług	11
6.5. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów	11
7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	13
8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	15
8.1. Rachunek zysków i strat	15
8.2. Koszty rodzajowe	17
8.3. Bilans	17
8.4. Sytuacja majątkowa	18
8.5. Sytuacja finansowa	19
8.6. Przepływy pieniężne	20
8.7. Nakłady inwestycyjne	20
9. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe	21
10. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	22
11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	22
12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	28
13. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności emitenta i jego jednostki	28
14. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	28
15. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	28
16. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	30
17. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	30

1. Informacje ogólne o Spółce

1.1. Nazwa, siedziba i adres Spółki

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

Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024126

REGON 290639763

NIP 664-00-05-475

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

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

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

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

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

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, lecz nie więcej niż czterech członków. W tych granicach liczbę członków ustala Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. Zarząd Spółki działał w trzyosobowym składzie powołanym przez Radę Nadzorczą 05.04.2019 r. na kolejną wspólną trzyletnią kadencję. Kadencja Zarządu rozpoczęła się 07.05.2019 r., tj. w dniu następnym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 r.

Do składu Zarządu zostali powołani:

Pan Zbigniew Ronduda na Prezesa Zarządu

Pan Ryszard Pisarski na Wiceprezesa Zarządu

Pan Leszek Walczyk na Wiceprezesa Zarządu

W dniu 21.06.2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2020.

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu

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

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. Rada Nadzorcza działała w składzie powołanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28.07.2020 r., które działając na podstawie art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dokonało wyboru dwóch Członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami – Pana Łukasza Lechowicza i Pana Tomasza Mazurczaka oraz działając na podstawie przepisu art. 390 §2 Kodeksu Spółek Handlowych delegowało ich do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

W związku z powyższym wygasły mandaty dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej wybranych przez ZWZ Spółki 6.05.2019 r. i NWZ Spółki 30.09.2019 r. W ramach wyborów uzupełniających ZWZ Spółki w trybie art. 385 §6 Kodeksu Spółek Handlowych wybrało pozostałych trzech Członków do Rady Nadzorczej – Panią Ewę Majkowską, Pana Kazimierza Kwietnia i Pana Jacka Jaroszka.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani na wspólną trzyletnią kadencję rozpoczętą 07.05.2019 r.

Skład Rady Nadzorczej:

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

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

Spośród swoich Członków Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie:

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

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

Kryteria niezależności spełniają:

Pani Ewa Majkowska
Pan Tomasz Mazurczak
Pan Łukasz Lechowicz.

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

W dniu 21.06.2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2020.

1.4. Zatrudnienie

Tabela 1 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2021 (etaty)	Udział w I półr. 2021	Średnie zatrudnienie w I półr. 2020 (etaty)	Udział w I półr. 2020	Dynamika 2021:2020
1.	Średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	467	100,0%	481	100,0%	97,09%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	368	78,80%	375	77,96%	98,13%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	284	60,81%	292	60,71%	97,26%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	68	14,56%	66	13,72%	103,03%
1.1.3	pomocnicze	16	3,43%	17	3,53%	94,12%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	99	21,20%	106	22,04%	93,40%

Tabela 2 Zatrudnienie ze względu na płeć

Lp.	Zatrudnienie ze względu na płeć	Średnie zatrudnienie w I półr. 2021 (etaty)	Udział w I półr. 2021	Średnie zatrudnienie w I półr. 2020 (etaty)	Udział w I półr. 2020	Dynamika 2021:2020
1.	Kobiety	43	9,21%	47	9,77%	91,49%
2.	Mężczyźni	424	90,79%	434	90,23%	97,70%

W I półr. 2021 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 331 etatów (w I półr. 2020 r. 335 etatów), natomiast średnie zatrudnienie związane ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych oraz umów użyczenia pracowników własnych wyniosło 136 etatów (w I półr. 2020 r. 146 etatów).

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w kraju za I półr. 2021 r. wyniosła 255 tys. zł i była wyższa o 28,14% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wynosiła 199 tys. zł, natomiast sprzedaż na jednego zatrudnionego w Oddziale Niemcy wyniosła 116 tys. zł i wzrosła o 31,82 % w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wynosiła 88 tys. zł.

Ogółem w Spółce sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2021 r. wyniosła 214 tys. zł i była wyższa o 28,92% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wynosiła 166 tys. zł.

W ramach realizacji celu strategicznego Spółki dotyczącego wzrostu kwalifikacji pracowników oraz prowadzonej polityki szkoleniowej, pracownicy Spółki mają możliwość doskonalenia zawodowego poprzez udział w szkoleniach, kursach, studiach zaocznych, studiach podyplomowych oraz w studiach doktoranckich. W pierwszym półroczu 2021 jeden pracownik Spółki był w trakcie studiów doktoranckich a dwóch pracowników w trakcie studiów I stopnia.

2. Struktura własnościowa

W dniu 31.03.2021 r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu dotyczącego obniżenia kapitału zakładowego Spółki w zakresie przyjętym Uchwałą Nr 5/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18.01.2021 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 30 996 181,50 zł do kwoty 30 164 431,50 zł, tj. o kwotę 831 750,00 zł.

Celem obniżenia kapitału zakładowego była realizacja Uchwały Nr 4/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 18.01.2021 r. w sprawie umorzenia 554 500 szt. akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1,50 zł każda, nabytych w celu realizacji Programu Motywacyjnego w związku z jego zakończeniem i niemożnością zaoferowania ich osobom objętym tym Programem w trybie art. 362 § 1 pkt. 8 Kodeksu Sądów Handlowych.

Umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zawarte pomiędzy Spółką a osobami uczestniczącymi w tym Programie, uprawniające do nabycia akcji Spółki za oferowane Opcje, na mocy porozumienia stron zostały rozwiązane bez skutków finansowych dla Spółki.

Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło zgodnie z art. 360 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych, bez zastosowania wymogów określonych w art. 456 Kodeksu Spółek Handlowych.

W związku z powyższym po umorzeniu 554 500 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 1,50 zł każda i obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 831 750 zł, na 30.06.2021 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 30 164 431,50 zł i dzieli się na 20 109 621 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,50 zł każda i na tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Tabela 3 Znaczący akcjonariusze i ich udział w kapitale zakładowym

Lp.	Akcjonariusze	Ogólna liczba akcji na WZ	Udział w ogólnej liczbie akcji na WZ	ZMIANY od dnia przekazania ostatniego raportu SA-Q1/2021 w dniu 17.05.2021	Ogólna liczba posiadanych akcji na WZ po ZMIANACH i na dzień sporządzenia sprawozdania	Udział w ogólnej liczbie akcji na WZ po ZMIANACH i na dzień sporządzenia sprawozdania
		szt.	%	szt.	szt.	%
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 765 246	28,6691	-	5 765 246	28,6691
2.	Adam Żyła	3 100 000	15,4155	266 900	3 366 900	16,7427
3.	Marcin Wąsiel	1 500 000	7,4591	12 000	1 512 000	7,5188
4.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	10,2724	-	2 065 743	10,2724
5.	Leszek Walczyk	1 230 578	6,1194	-	1 230 578	6,1194
6.	Pozostali akcjonariusze	6 448 054	32,0645	(-) 278 900	6 169 154	30,6776
	Razem ogólna liczba akcji	20 109 621	100,0000	0	20 109 621	100,0000

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

Lp.	Akcjonariusze	Ogólna liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	ZMIANY od dnia przekazania ostatniego raportu SA-Q1/2021 w dniu 17.05.2021	Ogólna liczba posiadanych głosów na WZ po ZMIANACH i na dzień sporządzenia sprawozdania	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ po ZMIANACH i na dzień sporządzenia sprawozdania
		szt.	%	szt.	szt.	%
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 765 246	28,6691	-	5 765 246	28,6691
2.	Adam Żyła	3 100 000	15,4155	266 900	3 366 900	16,7427
3.	Marcin Wąsiel	1 500 000	7,4591	12 000	1 512 000	7,5188
4.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	10,2724	-	2 065 743	10,2724
5.	Leszek Walczyk	1 230 578	6,1194	-	1 230 578	6,1194
	Razem znaczący akcjonariusze	13 661 567	67,9355	278 900	13 940 467	69,3224
	Razem ogólna liczba głosów	20 109 621	100,0000	-	20 109 621	100,0000

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2021 w dniu 17.05.2021 r. nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 02.07.2021 r. Spółka otrzymała od Pana Adama Żyły i Pana Marcina Wąsiele w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r., poz. 2080 z późn. zmianami) zawiadomienie o zwiększeniu udziału o więcej niż 2% w kapitale zakładowym Spółki, jako uczestników zawartego 28.02.2020 r. bezterminowego porozumienia, którego celem jest długoterminowe prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki oraz zgodne głosowanie na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Pan Adam Żyła i Pan Marcin Wąsiel posiadają łącznie 4 878 900 akcji Spółki, co stanowi 24,2615% udziału w kapitale i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed otrzymaniem przez Spółkę zawiadomienia o zmianie posiadania akcji Spółki, Pan Adam Żyła i Pan Marcin Wąsiel posiadali łącznie 4 600 000 akcji Spółki, co dawało 22,2608% udziału w kapitale zakładowym i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

Pan Adam Żyła przed powiadomieniem o zmianie udziału w kapitale zakładowym Spółki, samodzielnie posiadał 3 357 900 akcji, co stanowiło 16,6979% w kapitale zakładowym Spółki i dawało tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie udziału i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Adam Żyła samodzielnie posiada 3 366 900 akcji Spółki, co stanowi 16,7427% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Marcin Wąsiel przed powiadomieniem o zmianie udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania samodzielnie posiada 1 512 000 akcji Spółki, co stanowi 7,5188% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu

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

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

Tabela 5 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Lp.	Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba posiadanych akcji i głosów	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2021 z 17.05.2021 r.	Liczba posiadanych akcji i głosów po zmianie	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów po zmianie
		szt.	%	szt.	szt.	%
1.	Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu	732 000	3,6400	-	732 000	3,6400
2.	Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu	1 230 578	6,1194	-	1 230 578	6,1194
3.	Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu	732 000	3,6400	-	732 000	3,6400
4.	Kazimierz Kwiecień – Przewodniczący Rady Nadzorczej	100	0,0005	-	100	0,0005
5.	Jacek Jaroszek – Członek Rady Nadzorczej	70 000	0,3481	-	70 000	0,3481
	Razem ogólna liczba głosów	20 109 621	100,0000	-	20 109 621	100,0000

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2021 w dniu 17.05.2021 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

Członkowie Zarządu posiadają akcje Spółki nabyte w ramach Transz od I do IV Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki przyjętego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 25/2016 z 27.04.2016 r. zmienionego uchwałami ZWZ Spółki Nr 15/2017 z 04.05.2017 r. oraz Nr 14/2019 z 06.05.2019 r.

Zgodnie z zasadami uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, akcje nabyte przez Członków Zarządu podlegają ograniczeniom w ich zbywaniu i obciążaniu pod rygorem zapłaty kary umownej oraz wykluczenia z uczestnictwa w tym Programie i utraty prawa do wykonywania przydzielonych i niezrealizowanych opcji, przez okres 3 lat od dnia nabycia akcji. I tak:

- dla Transzy I upłynął 17.05.2020 r.,
- dla Transzy II upłynął 18.05.2021 r.,
- dla Transzy III upływa 31.05.2022 r.,
- dla Transzy IV upływa 13.08.2023 r.

W dniu 18.01.2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 3/2021 uchyliło Uchwałę Nr 25/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki, zmienionej uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 15/2017 z 4 maja 2017 r. oraz Nr 14/2019 z 6 maja 2019 r. Program Motywacyjny został zakończony po realizacji IV Transzy.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2021 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

Zdarzenia, które miały istotny wpływ na działalność Spółki to:

- Trudna sytuacja związana z drastycznym wzrostem cen materiałów i energii, przekładająca się na duży wzrost kosztów zużycia materiałów i energii. Wiązało się to z bardzo trudnymi rozmowami z klientami w celu częściowego przejęcia przez nich dodatkowych obciążeń kosztowych. W wyniku negocjacji Spółka uzyskiwała podwyżki cen na swoje wyroby. Negatywne skutki wzrostu cen w części zrekompensowane zostały również przez dodatki do cen – dodatek materiałowy MTZ i dodatek energetyczny ETZ.
- Rzadko spotykana sytuacja dotycząca gwałtownego wzrostu zamówień, nie sygnalizowana wcześniej przez klientów (w trakcie układania planu w końcówce 2020 r.). Spółka wykorzystywała maksymalnie swoje zdolności produkcyjne, również uruchamiając dodatkowe zmiany w produkcji, aby zrealizować wszystkie zamówienia. Niestety odnotowano nieduże przesunięcia terminów w dostawach odlewów.

4. Wypłata dywidendy

W dniu 21.06.2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję, w ramach podziału zysku netto za rok obrotowy 2020, o wypłacie dywidendy w kwocie 5 027 tys. zł.

Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 0,25 zł. Dzień dywidendy ustalono na 30.06.2021 r., a dzień wypłaty dywidendy ustalono na 15.07.2021 r. Stopa dywidendy wyniosła 3,98%. W podziale dywidendy uczestniczyło 20 109 621 szt. akcji Spółki.

5. Charakterystyka działalności Spółki

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

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

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

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

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

6. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu

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

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

6.1. Struktura ilościowa sprzedanych odlewów

Tabela 6 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Struktura ilościowa sprzedaży odlewów według tworzyw	I półr. 2021	Udział w I półr. 2021	I półr. 2020	Udział w I półr. 2020	2021 : 2020
		tony	%	tony	%	%
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	7 686	82,70	6 090	81,44	126,21
2	Odlewy z żeliwa szarego	1 519	16,34	1 263	16,89	120,27
3	Odlewy z ADI	57	0,61	104	1,39	54,81
4	Odlewy z SiMo	20	0,22	11	0,15	181,82
5	Odlewy ze staliwa	8	0,09	6	0,08	133,33
6	Odlewy z żeliwa trudnościeralnego	4	0,04	4	0,05	100,00
Sprzedaż odlewów razem		9 294	100,00	7 478	100,0	124,28

W pierwszym półroczu 2021 r. Spółka sprzedała o 24,28% więcej odlewów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

6.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania

Tabela 7 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	I półr. 2021	Udział w I półr. 2021	I półr. 2020	Udział w I półr. 2020	2021:2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	%
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	100 043	100,00	79 651	100,00	125,60
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	84 312	84,28	66 784	83,85	126,25
1.2.	przychody z działalności Spółki w Niemczech	15 731	15,72	12 867	16,15	122,26

Na wielkość wygenerowanych przychodów w I półroczu 2021 r. decydujący wpływ miała działalność jednostki macierzystej w kraju, z której przychód stanowił 84,28% przychodów ze sprzedaży ogółem.

6.3. Struktura sprzedaży

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

Tabela 8 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	I półr. 2021	Udział w I półr. 2021	I półr. 2020	Udział w I półr. 2020	2021:2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	%
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	100 043	100,00	79 651	100,00	125,60
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji, w tym:	82 301	82,27	65 690	82,47	125,29
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	81 113	81,08	65 016	81,63	124,76
1.1.2.	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	1 188	1,19	674	0,84	176,26
1.2.	przychody ze sprzedaży usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	16 860	16,85	13 601	17,08	123,96
1.3.	przychody z handlu	882	0,88	360	0,45	245,00

W okresie I półr. 2021 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 100 043 tys. zł i były one wyższe o 25,60% w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział osiągniętych przychodów z działalności podstawowej, tj. sprzedaży produkcji odlewniczej, w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2021 r. stanowił 82,27 % (w I półr. 2020 r. udział ten wynosił 82,47%).

Spółka w I półr. 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, na wszystkich rodzajach swojej działalności uzyskiwała większe przychody.

6.4. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

Tabela 9 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	I półr. 2021	Udział w I półr. 2021	I półr. 2020	Udział w I półr. 2020	2021:2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	%
1	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	30 968	30,96	16 773	21,06	184,63
2	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	15 731	15,72	12 867	16,15	122,26
3	Inne maszyny i urządzenia	15 112	15,11	10 104	12,69	149,56
4	Motoryzacja	12 715	12,71	12 306	15,45	103,32
5	Armatura przemysłowa	8 887	8,88	4 760	5,98	186,70
6	Kolejnictwo	8 535	8,53	14 914	18,72	57,23
7	Przemysł dźwigowy i budowlany	2 298	2,30	1 063	1,34	216,18
8	Energetyka	2 169	2,17	4 471	5,61	48,51
9	Maszyny rolnicze	1 615	1,61	1 585	1,99	101,89
10	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	1 360	1,36	800	1,00	170,00
11	Górnictwo	653	0,65	8	0,01	8162,50
Suma sprzedaży		100 043	100,00	79 651	100,00	125,60

6.5. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów

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

Tabela 10 Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	I półr. 2021	Udział w I półr. 2021	I półr. 2020	Udział w I półr. 2020	2021:2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	%
1	Sprzedaż krajowa	50 922	50,90	39 210	49,23	129,87
2	Dostawy wewnątrzspółnotowe	47 447	47,43	39 221	49,24	120,97
3	Sprzedaż eksportowa	1 674	1,67	1 220	1,53	137,20
Sprzedaż razem		100 043	100,00	79 651	100,00	125,60

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2021 r. wyniósł 50,90% (w I półr. 2020 r. udział ten wyniósł 49,23%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniósł 49,10% (w I półr. 2020 r. udział ten wyniósł 50,77 %).

W I półr. 2021 r. w stosunku do I półr. 2020 r. udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju w przychodach ogółem, zmniejszył się o 1,67 punktu procentowego

Należy zaznaczyć, że udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i w złotych w oparciu o ceny indeksowane kursem walut w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej

udział dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu. Wynika to z prowadzenia działalności w Polsce niektórych klientów Spółki, którzy w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalane są z nimi w walucie bądź w PLN na bazie cen walutowych. W I półr. 2021 r. sprzedaż w walucie i PLN na bazie cen walutowych wyniosła 86,92% (w I półr. 2020 r. udział ten wyniósł 79,87%).

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

Lp.	Przychody ze sprzedaży	I półr. 2021 r.	Struktura w 2021 r.	I półr. 2020r.	Struktura w 2020 r.	2021:2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	%
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	100 043	100,00	79 651	100,00	125,60
1.1.	przychody osiągnięte w PLN	13 087	13,08	16 034	20,13	81,62
1.2.	przychody osiągnięte w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ustalanych na bazie cen walutowych	86 956	86,92	63 617	79,87	136,69

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

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	I półr. 2021	Udział w I półr. 2021	I półr. 2020	Udział w I półr. 2020	2021:2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	%
1	Niemcy	28 875	58,78	21 433	53,00	134,72
2	Holandia	6 331	12,89	3 264	8,07	193,96
3	Czechy	3 293	6,70	4 300	10,63	76,58
4	Szwecja	2 870	5,84	2 711	6,70	105,86
5	Węgry	1 519	3,10	3 419	8,45	44,43
6	Słowacja	1 138	2,32	543	1,34	209,58
7	Austria	1 052	2,14	604	1,49	174,17
8	Dania	883	1,80	503	1,24	175,55
9	Hiszpania	823	1,67	1 610	3,98	51,12
10	Wielka Brytania	613	1,25	346	0,86	177,17
11	Turcja	507	1,03	66	0,17	768,18
12	Włochy	416	0,85	317	0,78	131,23
13	Chiny	369	0,75	1 063	2,63	34,71
14	Szwajcaria	185	0,38	40	0,10	462,50
15	Irlandia	166	0,34	50	0,13	332,00
16	Francja	81	0,16	120	0,30	67,50
17	Serbia	0	-	51	0,13	-
	Razem sprzedaż zagraniczna	49 121	100,00	40 441	100,00	121,46

7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

W I półr. 2021 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2020 r.

W Spółce ODLEWNIE POLSKIE S.A. księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217), w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym – dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z 29 marca 2018 r. (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) oraz w układzie rodzajowym – dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń z jednostkami publiczno- prawnymi.

Główne zasady to:

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

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

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

prawne,

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

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

Wynik finansowy (zysk/strata) pochodzi z :

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

Podatek dochodowy powstaje poprzez skorygowanie wyniku brutto o:

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

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

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

8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r., a w przypadku bilansu dodatkowo do stanu na koniec 2020 r. Dane podawane są w tys. zł.

8.1. Rachunek zysków i strat

Tabela 13 Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	I półr. 2021	I półr. 2020	2021/2020
		tys. zł	tys. zł	%
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 043	79 651	125,60
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	82 637	62 008	133,27
C	Zysk brutto ze sprzedaży	17 406	17 643	98,66
D	Koszty sprzedaży	2 137	2 008	106,42
E	Koszty ogólnego zarządu	5 086	5 848	86,97
F	Zysk ze sprzedaży	10 183	9 787	104,05
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 201	2 348	51,15
H	Pozostałe koszty operacyjne	608	1 427	42,61
I	Zysk z działalności operacyjnej	10 776	10 708	100,64
J	Przychody finansowe	19	738	2,57
K	Koszty finansowe	171	45	380,00
L	Zysk brutto	10 624	11 401	93,18
M	Podatek dochodowy	2 151	2 281	94,30
N	Zysk netto	8 473	9 120	92,91

Wyniki Spółki za I półr. 2021 r. na poszczególnych działalnościach wynosiły:

Tabela 14 Wyniki

Wyniki	I półr. 2021	I półr. 2020	2021/2020
	tys. zł	tys. zł	%
Zysk brutto ze sprzedaży	17 406	17 643	98,66
Zysk ze sprzedaży	10 183	9 787	104,05
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	593	921	64,39
Zysk (strata) z działalności finansowej	-152	693	
Zysk brutto	10 624	11 401	93,18
Podatek dochodowy	2 151	2 281	94,30
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	2 370	2 241	105,76
- podatek dochodowy odroczony	-219	40	
Zysk netto	8 473	9 120	92,91

Uzyskane za I półrocze 2021 r. wyniki na poszczególnych poziomach działalności, oprócz działalności finansowej, osiągnęły wysoki poziom, co w specyficznych warunkach rynkowych prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej w tym okresie, uznać należy za bardzo dobry wynik.

Tabela 15 Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2020 r.	2021/2020
		tys. zł	tys. zł	%
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	719	1 077	66,76
2	Dofinansowanie – refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	166	185	89,73
3	Otrzymane odszkodowania , kary i grzywny	110	193	56,99
4	Zwrot nadpłat i kwot nienależnych	62	0	-
5	Zwrot za używanie samochodów (Oddział Niemcy)	60	77	77,92
6	Zwroty z ubezpieczeń społecznych (Oddział Niemcy)	28	38	73,68
7	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25	0	-
8	Dofinansowanie – refundacja dot. zatrudnienia osadzonych	16	0	-
9	Pozostałe	15	40	37,50
10	Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	0	63	-
11	Dofinansowanie COVID-19	0	540	-
12	Rozwiązanie odpisów aktualizujących na materiały , towary i wyroby gotowe	0	107	-
13	Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0	28	-
	Razem:	1 201	2 348	51,15

Tabela 16 Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2020 r.	2021/2020
		tys. zł	tys. zł	%
1	Odpisy aktualizujące na materiały, towary i wyroby gotowe	437	18	2427,78
2	Odpisy aktualizujące na należności	44	709	6,21
3	Koszty ubezpieczenia należności	32	0	-
4	Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	30	0	-
5	Niedobory i koszty	16	0	-
6	Przedawnione i umorzone należności	15	0	-
7	Przekazane darowizny	14	14	100,00
8	Pozostałe	20	0	-
9.	Niewykorzystane moce produkcyjne	0	686	-
	Razem:	608	1 427	42,61

Tabela 17 Przychody finansowe

Lp.	Przychody finansowe	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2020 r.	2021/2020
		tys. zł	tys. zł	%
1	Wpłata z udzielonych poręczeń	19	0	-
2	Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	0	737	-
3	Odsetki	0	1	-
	Razem:	19	738	2,57

Tabela 18 Koszty finansowe

Lp.	Koszty finansowe	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2020 r.	2021/2020
		tys. zł	tys. zł	%
1	Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	155	0	-
2	Odsetki od otrzymanych kredytów bankowych	14	9	155,56
3	Provizja od otrzymanych kredytów bankowych	2	36	5,56
	Razem:	171	45	380,00

Spółka za I półrocze 2021 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 8 473 tys. zł i był on o 7,09% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, Na spadek zysku netto miał wpływ wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów spowodowany drastycznym skokowym wzrostem cen materiałów do produkcji odlewniczej i wzrostem cen energii, mniejszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej i ujemny wynik na działalności finansowej.

8.2. Koszty rodzajowe

Tabela 19 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2021	Udział w kosztach rodzajowych w I półr. 2021	I półr. 2020 w tys. zł	Udział w kosztach rodzajowych w I półr. 2020	2021/2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	%
1.	Amortyzacja	5 113	5,89	5 354	7,48	95,50
2.	Zużycie materiałów i czynników energetycznych	40 564	46,76	29 388	41,02	138,03
3.	Usługi obce	12 669	14,60	10 871	15,17	116,54
4.	Podatki i opłaty	604	0,70	1 197	1,67	50,46
5.	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	26 957	31,07	23 207	32,39	116,16
6.	Pozostałe koszty	847	0,98	1 629	2,27	52,00
Razem koszty rodzajowe		86 754	100,00	71 646	100,00	121,09

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w I półr. 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększył się w kosztach ogółem udział kosztów materiałów i czynników energetycznych o 5,74 pkt proc. na skutek drastycznego wzrostu cen materiałów podstawowych do produkcji odlewniczej, tj. surówki i złomu oraz cen energii elektrycznej.

W wyniku zwiększenia zamówień na wyroby Spółki w I półroczu 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wzrosły koszty usług obcych i koszty wynagrodzeń.

8.3. Bilans

Tabela 20 Bilans

Lp.	Bilans	Stan na 30.06.2021	Udział wg stanu na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Udział wg stanu na 31.12.2020	Stan na 30.06.2020	Udział wg stanu na 30.06.2020	Dynamika 30.06.2021 do 31.12.2020	Dynamika 30.06.2021 do 30.06.2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	%	%
A.	Aktywa razem	129 155	100,00	110 939	100,00	112 158	100,00	116,42	115,15
1.	Aktywa trwale	51 839	40,14	51 022	45,99	52 909	47,17	101,60	97,98
2.	Aktywa obrotowe	77 316	59,86	59 501	53,63	58 492	52,15	129,94	132,18
3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-	0	-	0	-	-	-
4.	Udziały (akcje) własne	0	-	416	0,38	757	0,68	-	-
B.	Pasywa razem	129 155	100,00	110 939	100,00	112 158	100,00	116,42	115,15
1.	Kapitał własny	86 844	67,24	84 717	76,36	85 956	76,64	102,51	101,03
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 311	32,76	26 222	23,64	26 202	23,36	161,36	161,48

Suma bilansowa na dzień 30.06.2021 r. wynosiła 129 155 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2020 r. roku zwiększyła się o 18 216 tys. zł, tj. o 16,42%, natomiast w stosunku do sumy bilansowej na 30.06.2020 r. zwiększyła się o 16 997 tys. zł, tj. o 15,15%, głównie na skutek wzrostu

aktywów obrotowych po stronie aktywów oraz wzrostu zobowiązań i rezerw na zobowiązania po stronie pasywów.

8.4. Sytuacja majątkowa

Aktywa trwałe w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2021 r. stanowiły 40,14% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 21 **Aktywa trwałe**

Lp.	Aktywa trwałe	Stan na	Udział wg	Stan na	Udział wg	Stan na	Udział wg	Dynamika	Dynamika
		30.06.2021	stanu na	31.12.2020	stanu na	30.06.2020	stanu na	30.06.2021	30.06.2021
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	do	do
								31.12.2020	30.06.2020
1.	Wartości niematerialne i prawne	2 381	4,59	153	0,30	232	0,44	1556,21	1026,29
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	48 237	93,05	49 897	97,80	51 433	97,21	96,67	93,79
3.	Należności długoterminowe	0	-	0	-	0	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	0	-	0	-	0	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 221	2,36	972	1,90	1 244	2,35	125,62	98,15
Suma		51 839	100,00	51 022	100,00	52 909	100,00	101,60	97,98

Aktywa obrotowe w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2021 r. stanowiły 59,86% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 22 **Aktywa obrotowe**

Lp.	Aktywa obrotowe	Stan na	Udział wg	Stan na	Udział wg	Stan na	Udział wg	Dynamika	Dynamika
		30.06.2021	stanu na	31.12.2020	stanu na	30.06.2020	stanu na	30.06.2021	30.06.2021
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	do	do
								31.12.2020	30.06.2020
1.	Zapasy	17 980	23,26	16 394	27,55	14 531	24,84	109,67	123,74
2.	Należności krótkoterminowe	28 441	36,78	21 738	36,53	23 557	40,27	130,84	120,73
3.	Inwestycje krótkoterminowe	29 740	38,47	21 021	35,33	19 366	33,11	141,48	153,57
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 155	1,49	348	0,59	1 038	1,78	331,90	111,27
Suma		77 316	100,00	59 501	100,00	58 492	100,00	129,94	132,18

Akcje własne

Na 30.06.2020 r. Spółka posiadała 1 010 000 szt. akcji własnych nabytych 19.06.2019 r. w oparciu o upoważnienie do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umożliwienia częściowej realizacji Programu Motywacyjnego udzielone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 18/2019 z 6.05.2019 r., a na 31.12.2020 r. po zbyciu 14.08.2020 r. 455 500 szt. akcji na rzecz uczestników Programu Motywacyjnego (na realizację Transzy IV), Spółka posiadała 554 500 szt. akcji własnych.

Akcje własne w bilansie na 30.06.2020 r. i na 31.12.2020 r., były ujęte w cenie sprzedaży wynikającej z Programu Motywacyjnego.

W dniu 31.03.2021 r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w zakresie przyjętym Uchwałą Nr 5/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18.01.2021 r. z kwoty 30 996 181,50 zł do kwoty 30 164 431,50 zł, tj. o kwotę 831 750,00 zł, poprzez umorzenie 554 500 szt. akcji własnych Spółki nabytych w celu realizacji Programu Motywacyjnego W wyniku powyższego na 30.06.2021 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

8.5. Sytuacja finansowa

Kapitał własny Spółki według stanu na 30.06.2021 r. stanowił 67,24% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 23 **Kapitał własny**

Lp.	Kapitał własny	Stan na	Udział wg	Stan na	Udział wg	Stan na	Udział wg	Dynamika	Dynamika
		30.06.2021	stanu na 30.06.2021	31.12.2020	stanu na 31.12.2020	30.06.2020	stanu na 30.06.2020	30.06.2021 do 31.12.2020	30.06.2021 do 30.06.2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	%	%
1.	Kapitał podstawowy	30 164	34,73	30 996	36,59	30 996	36,06	97,32	97,32
2.	Fundusz wydzielony	0	-	0	-	0	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	44 306	51,02	35 999	42,49	26 250	30,54	123,08	168,78
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	11	0,01	-37	-0,04	-30	-0,03	-	-
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	3 890	4,48	3 890	4,59	784	0,91	100,00	496,17
6.	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	0	-	0	-	18 836	21,91	-	-
7.	Zysk netto	8 473	9,76	13 869	16,37	9 120	10,61	61,09	92,91
Suma		86 844	100,00	84 717	100,00	85 956	100,00	102,51	101,03

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

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Spółki według stanu na 30.06.2021 r. stanowiły 32,76% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 24 **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Stan na 30.06.2021	Udział wg stanu na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Udział wg stanu na 31.12.2020	Stan na 30.06.2020	Udział wg stanu na 30.06.2020	Dynamika 30.06.2021 do 31.12.2020	Dynamika 30.06.2021 do 30.06.2020
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	%	%
1.	Rezerwa na zobowiązania	6 515	15,40	5 570	21,24	6 888	26,29	116,97	94,58
2.	Zobowiązania długoterminowe	0	-	0	-	0	0,00	-	-
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	32 182	76,06	17 281	65,90	14 734	56,23	186,23	218,42
4.	Rozliczenia międzyokresowe	3 614	8,54	3 371	12,86	4 580	17,48	107,21	78,91
Suma		42 311	100,00	26 222	100,00	26 202	100,00	161,36	161,48

8.6. Przepływy pieniężne

W I półr. 2021 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z **działalności operacyjnej** o wartości 13 946 tys. zł i były one wyższe o 8 353 tys. zł, tj. o 149,35% od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przepływy z **działalności inwestycyjnej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w I półr. 2021 r. 5 454 tys. zł, natomiast w I półr. 2020 r. 2 966 tys. zł. Ujemne wartości przepływów z działalności inwestycyjnej w I półr. 2021 r. i w I półr. 2020 r. związane były głównie z ponoszonymi wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Przepływy pieniężne z **działalności finansowej** w I półr. 2021 r. osiągnęły wartość dodatnią wynoszącą 299 tys. zł, natomiast w I półr. 2020 r. wartość ujemną wynoszącą 2 376 tys. zł. Dodatnia wartość przepływów w I półr. 2021 r. związana była z wpływami z tytułu dotacji, natomiast ujemna wartość przepływów z działalności finansowej w I półr. 2020 r. związana była głównie z przedterminową spłatą kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego w wysokości 3.300 tys. zł udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie (obecnie Bank BGŻ BNP Paribas S.A.).

Tabela 25 **Przepływy pieniężne**

Lp.	Przepływy środków pieniężnych	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
		tys. zł	tys. zł	tys. zł
1	2	3	4	5
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	13 946	16 070	5 593
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 5 454	-6 676	-2 966
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	299	-7 561	-2 376
4.	Przepływy pieniężne netto razem (1+2+3)	8 791	1 833	251
5.	Środki pieniężne na początek okresu	20 948	19 115	19 115
6.	Środki pieniężne na koniec okresu (4+5)	29 739	20 948	19 366

8.7. Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2021 r. Spółka poniosła łączne nakłady na cele inwestycyjne oraz na prace badawczo-rozwojowe w wysokości 6 420 tys. zł, które były wyższe o 3 378 tys. zł, tj. o 110,05% od poniesionych

w analogicznym okresie roku ubiegłego w wysokości 3 042 tys. zł.

W łącznych nakładach na cele związane z rozwojem techniki i technologii, kwotę 1 003 tys. zł stanowiły wydatki na prace B+R (w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniosły one 1 732 tys. zł), z których kwotę 159 tys. zł rozliczono na nakłady inwestycyjne, a kwotę 844 tys. zł rozliczono bezpośrednio w koszty. Nakłady na prace B+R stanowiły 1,00% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w I półr. 2020 r. stanowiły 2,17% przychodów netto).

9. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Tabela 26 Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	I półr. 2021 r.	2020 r.	I półr. 2020 r.	Dynamika	Dynamika
					I półr. 2021 do 2020 r.	I półr. 2021 do I półr. 2020
					%	%
1.	Marża brutto ze sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)	17,40%	18,69%	22,15%	93,10	78,56
2.	Rentowność działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)	10,77%	10,97%	13,44%	98,18	80,13
3.	Rentowność brutto (zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)	10,62%	11,72%	14,31%	90,61	74,21
4.	Rentowność sprzedaży netto (zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)	8,47%	9,19%	11,45%	92,17	73,97
5.	EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)	15 889 tys. zł	27 464 tys. zł	16 062 tys. zł	57,85	98,92
6.	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody ze sprzedaży)	15,88%	18,19%	20,17%	87,30	78,73
7.	Nadwyżka finansowa (wynik netto + amortyzacja)	13 586 tys. zł	24 763 tys. zł	14 474 tys. zł	54,86	93,86
8.	Rentowność majątku (ROA) (zysk netto / aktywa ogółem)	6,56%	12,50%	8,13%	52,48	80,69
9.	Rentowność kapitału (ROE) (zysk netto / kapitał własny)	9,76%	16,37%	10,61%	59,62	91,99
10.	Poziom zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	32,76%	23,64%	23,36%	138,58	140,24
11.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	2,40	3,44	3,97	69,77	60,45
12.	Wskaźnik płynności szybkiej [(aktywa obrotowe -zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe]	1,84	2,49	2,98	73,90	61,74
13.	Cykl zapasów w dniach (średni stan zapasów*180 dni/ przychody netto ze sprzedaży)	31	37	33	83,78	93,94
14.	Cykl należności handlowych w dniach (średni stan należności handlowych *180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	42	46	46	91,30	91,30
15.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach (średni stan zobowiązań handlowych *180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	27	31	26	87,10	103,85

Za I półrocze 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Spółka odnotowała spadek wszystkich wskaźników rentowności na skutek wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii elektrycznej w wyniku drastycznego wzrostu cen materiałów do produkcji odlewniczej i cen energii elektrycznej.

W okresie I półrocza 2021 r. Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania. W stosunku do I pół. 2020 r. nastąpił wzrost poziomu zadłużenia o 9,40 punktu procentowego. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy zmniejszeniu, natomiast cykle zapasów, należności handlowych i zobowiązań handlowych uległy poprawie. Należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące.

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

Do głównych czynników mających wpływ na osiągnięte przez Spółkę w I półroczu 2021 r. wyniki, zaliczyć należy:

- drastyczny skokowy ponad 70 proc. wzrost cen zaopatrzeniowych na podstawowe materiały używane w produkcji odlewniczej, w tym głównie surówki odlewniczej i złomu,
- wzrost cen energii elektrycznej związany w głównej mierze z wprowadzeniem opłaty mocowej,
- nietypowy wzrost poziomu zamówień od klientów Spółki związany z ich powrotem do normalnej aktywności gospodarczej po kolejnej fali pandemii COVID-19.

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

Ryzyko działalności w okresie pandemii koronawirusa COVID-19

W związku z trwającą pandemią koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie, Spółka odczuwa jej wpływ na prowadzoną przez nią działalność gospodarczą. Do głównych czynników związanych z trwającą nadal pandemią należy zaliczyć czasowo wprowadzane przez rządy zakazy w obszarze aktywności społecznej i gospodarczej oraz reżimy sanitarne, mające na celu ograniczenie skali i tempa rozprzestrzeniania się pandemii. W związku z powyższym istnieje dalej wysokie ryzyko wpływu tych działań na prowadzoną przez Spółkę działalność gospodarczą. Dotyczy to głównie poziomu zamówień składanych Spółce przez jej kluczowych wieloletnich kontrahentów, jak również możliwość przerwania łańcucha dostaw kluczowych materiałów i produktów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Ponadto istnieje dalej ryzyko wzrostu ilości zachorowań na COVID-19 przez pracowników Spółki, co w konsekwencji może mieć wpływ na sprawne funkcjonowanie wewnętrznych komórek organizacyjnych, kluczowych dla prowadzonej działalności.

W I półroczu Spółka odnotowała negatywne skutki pandemii koronawirusa COVID-19 w postaci absencji chorobowej (27 zachorowań i 23 osoby objęte kwarantanną). Znaczna część pracowników umysłowych wykorzystywała możliwości pracy zdalnej. Odnotowano nieznaczne przerwy w dostawie materiałów pomocniczych do produkcji (otuliny, filtry), które miały częściowo negatywny wpływ na zwiększoną ilość odlewów wadliwych. Szacuje się, że ponad 60% pracowników zostało zaszczepionych przeciw COVID-19.

Spółka dokonuje bieżącej oceny ryzyka związanego z pandemią COVID-19 w następujących obszarach swojej działalności:

- portfel zamówień – stały monitoring ciągłości pracy klientów Spółki, służący ocenie wielkości zamówień na kolejne okresy zgodnie z przekazanymi przez nich forecastami rocznymi,
- zdolności produkcyjnych – doskonalenie procesu zarządzania zasobami w tym obszarze, mające na celu optymalne ich wykorzystanie,
- dostaw surowców i materiałów do produkcji – prowadzenie bieżącej analizy dostępności podstawowych surowców i materiałów służących produkcji odlewniczej, głównie surówki i złomu. Utrzymywanie bezpiecznego poziomu ich zapasów, gwarantującego możliwość nieprzerwanego prowadzenia produkcji,

- kadra pracownicza – bezpieczeństwo pracowników i ochrona ich zdrowia, jako priorytet wdrożonego i podlegającego ciągłej ocenie oraz modyfikacji wewnętrznego reżimu sanitarnego,
- inwestycje – realizacja zgodnie z zakresem rzeczowo-finansowym przyjętym w planie działalności Spółki i bieżąca ocena możliwości ich realizacji zgodnie z przyjętymi terminami i ewentualne podejmowanie działań korygujących.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Kontrahentami Spółki są krajowe i zagraniczne podmioty gospodarcze, głównie z krajów Unii Europejskiej. W związku z tym na działalność i wyniki Spółki mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną i pandemiczną COVID-19.

Istnieje wysokie ryzyko wywołania przez pandemię COVID-19 globalnego kryzysu gospodarczego, który może mieć istotny negatywny wpływ na kontrahentów Spółki, a co za tym idzie na perspektywę jej rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową. Rozchwianie gospodarki światowej, w tym głównie europejskiej, stanowi zagrożenie dla skali i efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych, stanowią od lat wysoki udział w osiąganych przez Spółkę przychodach ogółem. W I półroczu 2021 stanowił on prawie 87% a w analogicznym okresie roku ubiegłego prawie 80%. Skutki wahań kursowych z tytułu przychodów są częściowo niwelowane przez zakup niektórych materiałów i usług w walutach (dotyczy to głównie zakupu surowki odlewniczej oraz usług w transporcie międzynarodowym), które mogą stanowić ok. 20% udziału w kosztach.

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

Obserwowane obecnie rozchwianie rynków finansowych związane z symptomami globalnego kryzysu, w tym również wpływu na jego skalę i tempo zagrożenia związanego z rozprzestrzenieniem się koronawirusa COVID-19, może mieć wpływ na destabilizację rynku walutowego w Polsce, co w konsekwencji może również przełożyć się na osiągnięte przez Spółkę wyniki.

Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

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

W związku z tym, że konkurenci Spółki, mimo trwającej pandemii COVID-19, modernizują i zwiększają swoje zdolności produkcyjne, jak również wdrażają do produkcji nowe generacje tworzyw, istnieje ryzyko podejmowania przez nich działań mających na celu przejęcie kluczowych pracowników Spółki szczególnie z obszaru produkcji, technologii i marketingu. Zjawisko to oprócz wymiaru regionalnego ma wymiar ogólnopolski i ogólnoeuropejski.

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

Ryzyko to uległo dalszemu zwiększeniu w związku z zamknięciem, w oparciu o podjętą przez NWZ w dniu 18.01.2021 r. Uchwałę Nr 3/2021, funkcjonującego w Spółce od 2016 r. Programu Motywacyjnego, który umożliwiał kluczowym pracownikom nabywanie akcji Spółki w ramach jego kolejnych transz. Podjęciu przez NWZ uchwały o zamknięciu funkcjonującego od 2016 r. Programu Motywacyjnego, towarzyszyło podjęcie kierunkowej uchwały umożliwiającej rozpoczęcie prac nad nowym programem. W związku z powyższym jego jak najszybsze przyjęcie, może być istotnym czynnikiem ograniczającym odejście ze Spółki kluczowych jej pracowników.

Ryzyko wzrostu cen czynników energetycznych

Ukształtowane w Polsce poziomy cen energii elektrycznej w wyniku wprowadzenia w 2021 r. dodatkowego kosztu w postaci opłaty mocowej, jak i niekorzystna struktura jej produkcji z bardzo dużym udziałem energetyki opartej na węglu, mogą skutkować znaczącym wzrostem jej cen dla Spółki w 2021 r. Z wyliczeń Spółki wynika, że wzrost ten za I półrocze 2021 r. w stosunku do roku ubiegłego wyniósł 20,24%.

Ze względu na wysoki udział energii elektrycznej w kosztach produkcji, może mieć to wpływ na

pogorszenie rentowności prowadzonej działalności, ponieważ część tego kosztu nie uda się przenieść poprzez wskaźnik ETZ na klientów Spółki. W przeszłości Spółka zawarła umowy ze swoimi klientami, w wyniku których wprowadzony został zmienny dodatek do cen ETZ, dzięki któremu jest możliwe częściowe pokrycie przez nich wzrostu tego kosztu. Wzrost dodatku ETZ skutkować będzie wzrostem ceny całkowitej za wyroby, co przełoży się na osłabienie konkurencyjności Spółki na globalnym rynku producentów odlewów.

Ryzyko utraty należności

Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności gospodarczej, Spółka dostarcza swoje wyroby do około 115 kontrahentów. W strukturze przychodów Spółki dominują odbiorcy zagraniczni. Dostawy odbywają się w oparciu o potwierdzone przez Spółkę zamówienia z określeniem przedmiotu, ilości, ceny jak i terminu dostawy. Faktury wystawiane są za każdą dostawę z przeważającym 30 dniowym terminem płatności. Należności spływają średnio po 42 dniach.

Ponieważ w strukturze odbiorców przeważają renomowane firmy, w większości z siedzibą na terenie Unii Europejskiej, ryzyko związane z utratą należności Spółka uznaje za średnie z punktu widzenia wpływu na jej płynność finansową i osiągnięte wyniki. Nie można wykluczyć, że również w przypadku renomowanych europejskich odbiorców produktów Spółki, w związku z trwającą pandemią koronawirusa COVID-19, może dojść u nich do zerwania niektórych ogniw w łańcuchu dostaw i zatrzymania produkcji, co w konsekwencji może doprowadzić do nagłego pogorszenia ich sytuacji finansowej i wejścia na drogę postępowań restrukturyzacyjnych. W związku z tym ryzykiem, Spółka prowadzi bieżącą ocenę wiarygodności ekonomiczno-finansowej swoich klientów, również z wykorzystaniem informacji z wywiadowni gospodarczych. Spółka stosuje możliwie najkrótsze terminy płatności za dostarczone produkty i świadczone usługi.

W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych wdrażane są wszelkie przewidziane prawem i warunkami zawartych umów, działania windykacyjne. W Spółce funkcjonuje rozbudowany system raportowania wpływu należności..

Ryzyko związane z realizacją umów o dzieło na terenie Niemiec

W związku ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych oraz umów użyczenia pracowników, istnieje ryzyko podejmowania działań przez niemiecką administrację, organy podatkowe i branżowe związki zawodowe, utrudniających lub uniemożliwiających ich realizację. Ponadto, w związku z przyjęciem przez Parlament Europejski Dyrektywy w sprawie egzekwowania przepisów dyrektywy 96/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 16 grudnia 1996 r. dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczenia usług i z dniem 30.06.2020 r. jej implementacji do niemieckiego systemu prawnego, istnieje ryzyko restrykcyjnego jej egzekwowania przez niemieckie organy państwowe. Skutki pogłębiającej się dekonjunkury, które szczególnie dotknęły niemiecką branżę odlewniczą mają wpływ na dalsze zmniejszanie skali prowadzonej przez Spółkę w tym zakresie działalności, a co za tym idzie również na atrakcyjność jej kontynuacji z punktu widzenia osiągniętych wyników ekonomicznych. Spółka szczególnie narażona jest na ryzyko utraty należności związanych z realizacją umów o dzieło w związku z tym, że niemiecka branża odlewnicza przechodzi proces głębokiej restrukturyzacji, z wykorzystaniem procedur wynikających z niemieckiego prawa naprawczego i upadłościowego. Spółka w 2020 r. dokonała oceny efektów prowadzonej w tym zakresie działalności oraz wpływu implementacji do niemieckiego systemu prawnego dyrektywy dotyczącej delegowania pracowników i na tej podstawie podjęła decyzję o dalszej kontynuacji tej działalności. Niemniej jednak w związku z istniejącą sytuacją pandemiczną i wprowadzeniu przez rząd niemiecki szeregu dodatkowych obostrzeń, głównie związanych ze swobodnym przemieszczaniem się osób pomiędzy krajami UE oraz obowiązkiem częstego testowania pracowników na obecność koronawirusa COVID-19, którego koszt ponoszą pracodawcy, istnieje ryzyko pogorszenia efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności.

Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki

Spółka nie jest uzależniona w istotny sposób od jednego odbiorcy jej produktów. Niemniej jednak dostawy do 10 największych odbiorców jej produktów, stanowią około 66% osiągniętych w I półroczu 2020 r. w tym zakresie przychodów. Nie można wykluczyć wystąpienia u kluczowych odbiorców produktów Spółki zjawisk kryzysowych związanych z pandemią COVID-19 i istotnego ograniczenia ich aktywności gospodarczej, co może skutkować negatywnie na poziom osiągniętych przez Spółkę przychodów i efektywność prowadzonej działalności. Przeciwdziałać temu zjawisku będzie kontynuowanie przez Spółkę realizacji polityki dywersyfikacji odbiorców jej produktów.

Niemniej jednak w warunkach wywołanych pandemią, realizacja polityki dywersyfikacji odbiorców będzie utrudniona, co w konsekwencji w przypadku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej

jej dotychczasowych odbiorców może mieć wpływ na pogorszenie wyników ekonomicznych.

Ryzyko wzrostu cen surowców

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w procesie produkcji są: surowki odlewnicze, żelazo i stal, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. W pierwszym półroczu 2021 r. odnotowany został globalny drastyczny wzrost cen tych surowców, Tendencja ta według prognoz może utrzymywać się jeszcze w kolejnych miesiącach 2021 r. Ze względu na wysoki udział kosztów surowców i materiałów, tak drastyczny koszt może mieć wpływ na pogorszenie parametrów efektywnościowych prowadzonej działalności gospodarczej.

Spółka ocenia na poziomie wysokim ryzyko obniżenia z tego tytułu rentowności prowadzonej działalności gospodarczej.

Spółka przeciwdziała temu zjawisku poprzez stosowanie mechanizmu waloryzacji cen swoich produktów wskaźnikiem dopłat materiałowych MTZ, którego wysokość wynika z bazowych cen prowadzonych przez CAEF i OIG, jak również realizuje politykę podnoszenia cen na swoje produkty dla klientów. Realizacja tej polityki napotyka na bardzo silny opór klientów i w konsekwencji może prowadzić do istotnego zmniejszenia atrakcyjności jej oferty rynkowej.

Ryzyko cyberataku

W Spółce funkcjonują rozwinięte systemy informatyczne we wszystkich obszarach związanych z prowadzoną przez nią działalnością gospodarczą. Większość z nich ze względu na charakter prowadzonej działalności gospodarczej, ma różnego rodzaju powiązania z otoczeniem zewnętrznym. Z tych powodów istnieje ryzyko ataków hakerskich oraz zainfekowania złośliwym oprogramowaniem, co w konsekwencji może doprowadzić do paraliżu infrastruktury informatycznej. Spółka podejmuje szereg działań profilaktycznych przeciwdziałających tym zagrożeniom, a w ich ramach zakupiła i wdrożyła systemy chroniące sieć lokalną i zewnętrzną przed atakami. Spółka jest w trakcie budowy nowej sieci lokalnej w topologii ringu i wdrażania nowego systemu backupu oraz wirtualizacji maszyn serwerowych. Kolejnym etapem będzie zbudowanie drugiej zapasowej serwerowni, co zapewni że całość sprzętu i wszystkich systemów będzie redundantne

Niemniej jednak nie zostanie w pełni wyeliminowane ryzyko złamania zabezpieczeń i czasowego unieruchomienia funkcjonującej w Spółce infrastruktury informatycznej, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez nią działalność gospodarczą.

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

Projekty zakończone

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

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

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

- Projekt „Wzrost kompetencji Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesowej” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 i na podstawie Umowy o dofinansowanie zawartej 1.08.2016 r. z Ministrem Rozwoju otrzymała dofinansowanie w kwocie 3 526 tys. zł. Projekt realizowany od 1.08.2016 r. do 31.12.2020 r.

Projekt został zrealizowany. Uzyskano płatność końcową. Projekt będzie monitorowany przez okres 5 lat, tak z założonych wskaźników rezultatu jak i realizacji założonej Agendy badawczej dot. prowadzenia 5 projektów B+R z zastosowaniem zasobów uzyskanych w wyniku zrealizowanego projektu. Niezrealizowanie zawartych w umowie w/w zobowiązań stanowi ryzyko

zwrotu części otrzymanego dofinansowania.

- HORIZON 2020, nr 680 734 nt. Inteligentne zintegrowane zrobotyzowane systemy dla MSP kontrolowanych przez Internet w dynamicznych procesach produkcyjnych (Smart integrated Robotics system for SMEs controlled by Internet of Things based on dynamic manufacturing processes, HORSE). Program Europejski; projekt zakończony w 2020 r. Rezultatem projektu jest dostarczony do Spółki robot (protokół dostawy). Z uwagi na stwierdzony brak funkcjonalności robota w warunkach produkcyjnych odlewni, nie został podpisany przez Spółkę protokół odbioru. Lider projektu prowadzi działania skierowane do członków Konsorcjum odpowiedzialnych za konstrukcję i funkcjonalność robota. W przypadku nie osiągnięcia przez robot założonej funkcjonalności, Spółce nie grozi zwrot otrzymanego dofinansowania. Spółka wywiązała się z przyjętych zobowiązań na etapie realizacji projektu.
- Projekt „Badania i opracowanie zaawansowanej technologii obróbki skrawaniem odlewów żeliwnych zgodnie z wymaganiami innowacyjnego elastycznego systemu paletyzacji” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Świętokrzyskiego i na podstawie Umowy o dofinansowanie nr RPSW.01.02.00-26-0025/17-00 zawartej 25.04.2018 r. z Województwem Świętokrzyskim w Kielcach otrzyma dofinansowanie w kwocie 1 084 tys. zł. Projekt realizowany od 01.04.2018 r. do 31.03.2021 r. Przygotowano sprawozdanie z osiągnięcia kamieni milowych i przesłano do Instytucji prowadzącej. Projekt będzie podlegał monitorowaniu przez Instytucję Zarządzającą przez okres 5 lat od daty płatności końcowej. W przypadku m.in. niewywiązania się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy o dofinansowanie, związanych głównie z trwałością projektu i nieosiągnięcia wskaźników rezultatu w monitorowanym okresie, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania

Ponadto Spółka realizuje:

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

Beneficjent jest zobowiązany, aby przy realizacji zadań w projekcie ENSUREAL dochował należytej staranności i przyjął wszystkie niezbędne kroki do wykonania zadań przewidzianych w projekcie, niezbędnych do osiągnięcia celów/ przedsięwzięć. Potencjalna sytuacja niewykonania zadań ujętych 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 „Opracowanie innowacyjnej technologii komponentów odlewniczych z wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego przy zastosowaniu nowatorskiej w skali światowej techniki hybrydowo-dynamicznej modyfikacji ciekłego stopu” ramach naboru Nr 2/1.1.1/2019 do Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 i na podstawie umowy zawartej 13.11.2019 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, otrzyma dofinansowanie w kwocie 1 935 tys. zł. Projekt realizowany od 1.01.2020 r. do 30.06.2023 r.
- Projekt „Wdrożenie na rynek innowacyjnego żeliwa umocnionego roztworowo Si (krzemem) dzięki opracowaniu dedykowanej technologii topienia i obróbki pozapiecowej, eliminującej skłonność do tworzenia grafitu Chunky oraz porowatości odlewów i gwarantującej stabilność właściwości użytkowych żeliwa” ramach naboru Nr 6/1.1.1/2019 do Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 i na podstawie umowy zawartej 5.06.2020 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, otrzyma dofinansowanie w kwocie 1 628 tys. zł. Projekt realizowany od 1.07.2020 r. do 30.09.2023 r.

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

Ryzyko związane z zapewnieniem terminowości dostaw

Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności w zakresie produkcji komponentów odlewniczych, Spółka produkuje około 900 różnych rodzajów detali, co jest dużym wyzwaniem planistycznym i logistycznym związanym z dotrzymaniem potwierdzonych terminów dostaw. Spółka narażona jest do przyjmowania odpowiedzialności finansowej za ewentualne skutki nieterminowości dostaw. Nie należy wykluczyć ryzyka przerwania łańcucha dostaw surowców i materiałów służących produkcji odlewniczej spowodowanego pandemią COVID-19, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do braku możliwości realizacji dostaw zgodnie z przyjętymi zamówieniami. Ryzyko to jest częściowo ograniczane poprzez utrzymywanie bezpiecznych poziomów ich zapasów.

Nie bez znaczenia pozostaje również fakt wpływu dekonjunkury na jej portfel zamówień, co w konsekwencji przekłada się na niższy poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Spółka doskonalą swój system planowania produkcji i logistyki dostaw, wdrażając informatyczny system zarządzania Abas. Spółka ubezpiecza się od skutków wystąpienia tego ryzyka w ramach klauzul dodatkowych odpowiedzialności cywilnej za produkt.

Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach:

- zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie Umowy o Wielocelowy Limit Kredytowy z dnia 18.03.2020 r. na kwotę do 12.000 tys. zł na okres do dnia 18.03.2023 r z możliwością wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 12.000 tys. zł i limitu na gwarancje bankowe i akredytywy do kwoty 5.000 tys. zł
- zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Umowy o Kredyt Rewolwingowy z dnia 04.12.2015 r. w wysokości 10.000 tys. zł z okresem kredytowania do dnia 01.12.2021 r.

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

- Banku Polska Kasa Opieki S.A. hipoteka do kwoty 18.000 tys. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości
- Banku Millennium S.A. zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych w skład którego wchodziły dwie linie technologiczne z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

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

Spółka ocenia na poziomie niskim ryzyko wypowiedzenia przez banki zawartych z nią umów i skorzystanie przez nich z ustanowionych na jej majątku zabezpieczeń. Spółka nie przewiduje w kolejnych okresach istotnego wzrostu jej zobowiązań w stosunku do banków z tytułu zwiększenia zaangażowania środków dłużnych w finansowaniu jej działalności gospodarczej i inwestycyjnej.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

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

Na rynku obserwuje się nasilenie konkurencji ze strony odlewni krajowych i zagranicznych, które podobnie jak Spółka modernizują i zwiększają swój potencjał wytwórczy. Istotnym zagrożeniem jest również import tanich odlewów z krajów niebędących członkami Unii Europejskiej, szczególnie z Chin, Turcji i Indii, chociaż w stosunku do typowego asortymentu produktowego Spółki zagrożenie to ma mniejsze znaczenie, również ze względu na załamanie się dostaw z Chin w związku z wystąpieniem epidemii koronawirusa. Walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym przybiera na sile i może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę oraz utratę części klientów. Utrudnione może być również pozyskiwanie nowych kontrahentów.

Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

Zagrożeniem dla działalności Spółki mogą być zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności i pozycji rynkowej Spółki. Przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu dostosowywaniu do prawa Unii Europejskiej, a zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Spółki.

Zmieniające się przepisy prawa, w tym w zakresie ochrony środowiska, mogą spowodować nałożenie na Spółkę dodatkowych obowiązków i wzrost kosztów, co może mieć wpływ na jej rentowność i osiągnięte wyniki.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2021 rok.

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

W dniu 7 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała pismo z Urzędu Ochrony Danych Osobowych, z którego wynika iż Urząd prowadzi postępowanie w związku z wpłynięciem skargi p. Marcina Wąsiela i Adama Żyły na nieprawidłowości w przetwarzaniu danych osobowych poprzez nieuprawnione przekazanie ich danych osobowych. Dane zostały ujawnione poprzez przekazanie przez Spółkę, systemem ESPI do publicznej wiadomości, otrzymanego od akcjonariuszy pisma informującego o zawarciu przez akcjonariuszy porozumienia i zawierającego ich dane osobowe. Do chwili obecnej Spółka nie otrzymała informacji o zakończeniu postępowania.

Poza tym w pierwszym półroczu 2021 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub też organem administracji publicznej inne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta.

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

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2021 roku nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji bądź transakcji nietypowych i na warunkach innych niż rynkowe.

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

- W dniu 30.06.2020 r. Spółka zawarła Umowę Konsorcjum z Odlewnią Elzamech Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której występuje w charakterze lidera konsorcjum. W ramach obowiązków wynikających z Umowy, Bank Pekao S.A. w dniu 17.07.2020 r. na zlecenie Spółki, udzielił Bankowej Gwarancji Dobrego Wykonania Umowy na rzecz Ciech Soda Polska Spółka Akcyjna w Inowrocławiu do kwoty 1 853 tys. zł, jako zabezpieczenie zawartej 19.09.2019 r. Umowy nr 4540002165 pomiędzy Ciech Soda Polska Spółka Akcyjna w Inowrocławiu a Odlewnią Elzamech w Warszawie, dotyczącej wykonania i dostawy odlewów żeliwnych dla kolumn karbonizacyjnych. Gwarancja została wystawiona w oparciu o posiadany przez Spółkę wielocelowy limit kredytowy w Banku Pekao S.A. Zabezpieczeniem wystawionej gwarancji dobrego wykonania jest hipoteka wpisana do ksiąg wieczystych, nieruchomości określonej w umowie konsorcjum, na trzecim miejscu w wysokości 2 779 tys. zł, co stanowi 150% kwoty gwarancji bankowej udzielonej na rzecz Ciech Soda Polska S.A. Tytułem zlecenia Bankowi Pekao S.A. przez ODLEWNIE POLSKIE S.A. wystawienia gwarancji dobrego wykonania Umowy nr 4540002165 zawartej 19.09.2019 r. do kwoty 1 853 tys. zł na okres do 31.07.2022 r., na podstawie Porozumienia Cenowego zawartego 18.06.2020 r. pomiędzy ODLEWNIE POLSKIE S.A. a Odlewnią Elzamech Sp. z o.o., Odlewnia Elzamech Sp. z o.o. zapłaci ODLEWNIOM POLSKIM S.A.:

- jednorazową prowizję przygotowawczą w wysokości 25 tys. zł płatną w terminie 30 dni od daty wystawienia przez Bank Pekao S.A. gwarancji dobrego wykonania umowy,
- kwartalną opłatę za każdy rozpoczęty kwartał w wysokości 0,4% udzielonej przez Bank Pekao S.A. gwarancji dobrego wykonania w terminie do 25 dnia każdego miesiąca rozpoczynającego kolejny kwartał.

- W dniu 9.02.2021 r. do Umowy Konsorcjum Spółka podpisała aneks nr 1. W ramach obowiązków wynikających z zawartego aneksu, w dniu 26.03.2021 r. Bank Pekao S.A. na zlecenie Spółki udzielił Bankowej Gwarancji Dobrego Wykonania Umowy na rzecz Ciech Soda Polska Spółka Akcyjna w Inowrocławiu do kwoty 203 tys. zł, jako zabezpieczenie zawartej 12.08.2020 r. Umowy nr 4540003424 pomiędzy Ciech Soda Polska Spółka Akcyjna w Inowrocławiu a Odlewnią Elzamech w Warszawie, dotyczącej wykonania i dostawy odlewów podgrzewania destylatora RH. Tytułem zabezpieczenia wystawionej gwarancji dobrego wykonania, konsorcjant Odlewnia Elzamech ustanowi hipotekę wpisaną do ksiąg wieczystych, nieruchomości określonej w umowie konsorcjum, na trzecim miejscu w wysokości 305 tys. zł, co stanowi 150% kwoty gwarancji bankowej udzielonej na rzecz Ciech Soda Polska S.A.

Tytułem zlecenia Bankowi Pekao S.A. przez ODLEWNIE POLSKIE S.A. wystawienia gwarancji dobrego wykonania umowy nr 4540003424 zawartej 12.08.2020 r. do kwoty 203 tys. zł na okres 25 miesięcy od daty jej wystawienia, na podstawie Porozumienia Cenowego zawartego 09.02.2021 r. Odlewnia Elzamech Sp. z o.o. zapłaci ODLEWNIOM POLSKIM S.A.:

- jednorazową prowizję przygotowawczą w wysokości 2,5 tys. zł płatną w terminie 30 dni od daty wystawienia przez Bank Pekao S.A. gwarancji dobrego wykonania umowy,
- kwartalną opłatę za każdy rozpoczęty kwartał w wysokości 0,4% udzielonej przez Bank Pekao S.A. gwarancji dobrego wykonania w terminie do 25 dnia każdego miesiąca rozpoczynającego kolejny kwartał.

Tabela 27 Gwarancje należytego wykonania umowy/kontraktu

Lp.	Nr gwarancji	Data udzielenia	Rodzaj i podmiot gwarancji	Data obowiązywania	Wartość gwarancji
1.	BOFH20021399GP/K	17.07. 2020 r.	Bankowa gwarancja dobrego wykonania umowy wystawiona dla Ciech Soda S.A. w imieniu Odlewni Polskich S.A. jako lidera konsorcjum.	30.07.2022	1 853 tys. zł
2.	BOFH21023462GP/K	26.03.2021 r.	Bankowa gwarancja dobrego wykonania umowy wystawiona dla Ciech Soda S.A. w imieniu Odlewni Polskich S.A. jako lidera konsorcjum.	9.03.2023	203 tys. zł

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

W zakresie sytuacji kadrowej nie wystąpiły istotne zmiany.

W zakresie sytuacji majątkowej - Spółka realizuje plan inwestycyjny zgodnie z przyjętym planem działalności na 2021 r. Nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację majątkową.

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i umożliwia w oparciu o środki własne niezakłóconą realizację jej zobowiązań związanych działalnością gospodarczą w obrocie, jak również wydatków związanych z realizowanym planem nakładów inwestycyjnych.

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

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

- Kolejna czwarta fala pandemii COVID-19 i jej następstwa w kontekście wielkości zamówień od klientów. Dotyczy to rynku Unii Europejskiej jak i rynku krajowego.
- Kształtowanie się kursów walut obcych, a w szczególności waluty EUR wobec PLN, z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych w przychodach ze sprzedaży ogółem.
- Kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji.
- Sytuacja związana z dalszym możliwym wzrostem cen energii elektrycznej wpływającej na poziom kosztów działalności bieżącej.
- Realizacja planów inwestycyjnych związanych z dalszym unowocześnianiem potencjału wytwórczego oraz badawczo-rozwojowego przy współfinansowaniu środkami publicznymi.
- Konsekwentne wdrażanie innowacji technicznych i technologicznych.

ZARZĄD

Prezes Zarządu, Zbigniew Ronduda

Wiceprezes Zarządu, Ryszard Pisarski

Wiceprezes Zarządu, Leszek Walczyk

Spis tabel

Tabela 1	Zatrudnienie	5
Tabela 2	Zatrudnienie ze względu na płeć	5
Tabela 3	Znaczący akcjonariusze i ich udział w kapitale zakładowym	6
Tabela 4	Znaczący akcjonariusze i ich udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	6
Tabela 5	Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	7
Tabela 6	Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa	9
Tabela 7	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	10
Tabela 8	Struktura przychodów Spółki	10
Tabela 9	Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców	11
Tabela 10	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	11
Tabela 11	Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12
Tabela 12	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	12
Tabela 13	Rachunek zysków i strat	15
Tabela 14	Wyniki	15
Tabela 15	Pozostałe przychody operacyjne	16
Tabela 16	Pozostałe koszty operacyjne	16
Tabela 17	Przychody finansowe	16
Tabela 18	Koszty finansowe	16
Tabela 19	Koszty rodzajowe	17
Tabela 20	Bilans	17
Tabela 21	Aktywa trwałe	18
Tabela 22	Aktywa obrotowe	18
Tabela 23	Kapitał własny	19
Tabela 24	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20
Tabela 25	Przepływy pieniężne	20
Tabela 26	Wskaźniki ekonomiczno-finansowe	21
Tabela 27	Gwarancje należytego wykonania umowy/kontraktu	29