

ODLEWNIE POLSKIE S.A.



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI AKCYJNEJ ODLEWNIE POLSKIE
za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

Starachowice, 17 września 2019 roku

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne o Spółce.....	3
1.1. Nazwa, siedziba i adres Spółki	3
1.2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	3
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	3
1.4. Zatrudnienie	4
2. Struktura własnościowa	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	5
2.2. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego ..	7
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2019 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.....	7
4. Wypłata dywidendy	8
5. Charakterystyka działalności Spółki	8
6. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu	8
6.1. Struktura ilościowa sprzedanych odlewów	9
6.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania	9
6.3. Struktura sprzedaży	9
6.4. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług	10
6.5. Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów	10
7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	13
8.1. Rachunek zysków i strat	13
8.2. Koszty rodzajowe	15
8.3. Bilans	16
8.4. Sytuacja majątkowa.....	16
8.5. Sytuacja finansowa.....	17
8.6. Przepływy pieniężne	18
8.7. Nakłady inwestycyjne	19
9. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe.....	19
10. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	20
11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	20
12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	26
13. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności emitenta i jego jednostki.....	26
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	26
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	26
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.....	26
17. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	27

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 2019 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

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 01.01.2019 r. do 06.05.2019 r. Zarząd Spółki działał w trzyosobowym składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 31.03.2016 r., którego kadencja rozpoczęła się 28.04.2016 r. tj. w następnym dniu po dniu odbycia się walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r. i kończyła się 27.04.2019 r.:

Pan Zbigniew Ronduda, Prezes Zarządu

Pan Ryszard Pisarski, Wiceprezes Zarządu

Pan Leszek Walczyk, Wiceprezes Zarządu

W dniu 05.04.2019 r. Rada Nadzorcza powołała trzyosobowy Zarząd na kolejną wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się 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 06.05.2019 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 r. i udzieliło wszystkim Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018. Kadencja Zarządu rozpoczęła się 07.05.2019 r.

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

W okresie od 01.01.2019 r. do 06.05.2019 r. Rada Nadzorcza działa w składzie powołanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.04.2016 r.

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

W dniu 06.05.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018 i powołało Radę Nadzorczą na kolejną wspólną trzyletnią kadencję w składzie, która ukonstytuowała się w dniu 07.05.2019 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 07.05.2019 r. a skończy się 06.05.2022 r.

W dniu 08.08.2019 r. Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 30.09.2019 r.

Działając na podstawie obowiązujących przepisów prawa dotyczących powoływania i odwoływania rad nadzorczych w spółkach publicznych, Zarząd Spółki zwołał na 30.09.2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem będzie uzupełnienie składu Rady Nadzorczej Spółki, której kadencja rozpoczęła się 07 maja 2019 r. i upłynie 06 maja 2022 r.

1.4. Zatrudnienie

Tabela 1 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2019 (etaty)	Udział w I półr. 2019	Średnie zatrudnienie w I półr. 2018 (etaty)	Udział w I półr. 2018	Dynamika 2019:2018
1.	Średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	605	100,0%	592	100,0%	102,20%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	496	81,98%	486	82,09%	102,06%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	401	66,28%	393	66,39%	102,04%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	74	12,23%	72	12,16%	102,78%
1.1.3	pomocnicze	21	3,47%	21	3,54%	100,00%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	109	18,02%	106	17,91%	102,83%

Tabela 2 Zatrudnienie ze względu na płeć

Lp.	Zatrudnienie ze względu na płeć	Średnie zatrudnienie w I półr. 2019 (etaty)	Udział w I półr. 2019	Średnie zatrudnienie w I półr. 2018 (etaty)	Udział w I półr. 2018	Dynamika 2019:2018
1.	Kobiety	51	8,43%	46	7,77%	110,87%
2.	Mężczyźni	554	91,57%	546	92,23%	101,47%

W I półr. 2019 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 366 etatów (w I półr. 2018 r. 363 etaty), natomiast średnie zatrudnienie związane ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych oraz umów użyczenia pracowników własnych wyniosło 239 etatów (w I półr. 2018 r. 229 etatów). Sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2019 r. wyniosła 184 tys. zł i była wyższa o 10,18% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wynosiła 167 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 miesiącach czerwiec-lipiec 2019 r. trzech pracowników Spółki obroniło prace doktorskie, których tematy były ściśle związane z jej działalnością. Ponadto w trakcie studiów doktoranckich jest trzech kolejnych pracowników, natomiast dwóch przygotowuje się do otwarcia przewodów doktorskich.

2. Struktura własnościowa

Na 30.06.2019 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 30 996 181,50 zł i dzielił się na 20.664.121 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,50 zł każda i na tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 19.06.2019 r. na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 18/2019 z 6.05.2019 r., Spółka nabyła 1.010.000 akcji własnych z zamiarem ich dalszej odsprzedaży w ramach realizacji kolejnych Transz Programu Motywacyjnego. Zgodnie z art. 364 §2 KSH Spółka nie może wykonywać prawa głosu z nabytych akcji własnych. Uwzględniając powyższe, pozostałym akcjonariuszom przysługuje na walnym zgromadzeniu 19.654.121 głosów.

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

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

Tabela 3 Znaczący Akcjonariusze i ich udział w kapitale zakładowym

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2019 z 14.05.2019	Liczba posiadanych akcji po zmianie i na dzień sporządzenia sprawozdania [szt.]	Udział w kapitale zakładowym po zmianie i na dzień sporządzenia sprawozdania
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 765 246	27,8998%		5 765 246	27,8998%
2.	Adam Żyła	2 465 000	11,9289%		2 465 000	11,9289%
3.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	9,9968%		2 065 743	9,9968%
4.	Marcin Wąsiel	1 491 982	7,2202%		1 491 982	7,2202%
6.	Leszek Walczyk	1 044 578	5,0550%	+96 000	1 140 578	5,5196%
5.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 319 415	6,3850%	- 1 010 000	309 415	1,4973%
7.	Pozostali akcjonariusze	6 012 157	29,0947%	+404 000	6 416 157	31,0497%
8.	ODLEWNIE POLSKIE S.A. *)	500 000	2,4196%	-500 000 +1 010 000	1 010 000	4,8877%
	Razem	20 664 121	100,0000%	0	20 664 121	100,0000%

*) W dniu 31.05.2019 r. Spółka realizując III Transzę Programu Motywacyjnego, zbyła na rzecz 39 uczestników tego Programu, tj. członków kadry zarządzającej i kluczowych pracowników, 500.000 akcji własnych Spółki, stanowiących 2,4196% kapitału zakładowego.

Osoby, które nabyły akcje w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, podlegają ograniczeniom w ich zbywaniu i obciążaniu pod rygorem zapłaty kary umownej oraz wykluczenia z uczestnictwa w Programie Motywacyjnym i utraty prawa do wykonywania przydzielonych i niezrealizowanych opcji. W przypadku kadry zarządzającej okres ograniczeń wynosi 3 lata od dnia ich nabycia i upływa dla I Transzy 17.05.2020 r., dla II Transzy 18.05.2021 r, i dla III Transzy 31.05.2022 r., a w przypadku kluczowych pracowników okres ten wynosi 2 lata i dla I Transzy upłynął 17.05.2019 r., natomiast dla II Transzy upłynie 18.05.2020 r. a dla III Transzy 31.05.2021 r.

W dniu 19.06.2019 r. Spółka nabyła 1.010.000 szt. akcji własnych w ramach przeprowadzonego skupu akcji własnych za pośrednictwem Domu Maklerskiego Noble Securities S.A. Po nabyciu tych akcji na dzień 19.06.2019 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 1.010.000 szt. akcji własnych, co stanowi 4,8877 % udziału w kapitale zakładowym.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w ogólnej liczbie głosów Na WZ	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2019 z 14.05.2019	Liczba posiadanych głosów na WZ po zmianie i na dzień sporządzenia sprawozdania [szt.]	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ po zmianie i na dzień sporządzenia sprawozdania
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 765 246	28,5916 %		5 765 246	29,3335%
2.	Adam Żyła	2 465 000	12,2247%		2 465 000	12,5419%
3.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	10,2446%		2 065 743	10,5105%
4.	Marcin Wąsiel	1 491 982	7,3992%		1 491 982	7,5912%
6.	Leszek Walczyk	1 044 578	5,1804%	+96 000	1 140 578	5,8033%
5.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 319 415	6,5434%	- 1 010 000	309 415	1,5743%
7.	Pozostali akcjonariusze	6 012 157	29,8161%	+404 000	6 416 157	32,6454%
	Razem	20 164 121	100,0000%	0	19 654 121	100,0000%

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2019 w dniu 14.05.2019 r. miały miejsce zmiany w znacznych pakietach akcji Spółki.

- W wyniku nabycia 31.05.2019 r. przez p. Leszka Walczyka, Wiceprezesa Zarządu Spółki, 96.000 akcji Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. w ramach wykonania Programu Motywacyjnego, przewidującego opcje na akcje, p. Leszek Walczyk zwiększył swoje zaangażowanie w Spółce powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Przed nabyciem posiadał 1.044.578 szt. akcji Spółki, co stanowiło 5,0550% ogólnej liczby akcji i dawało tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu, a po nabyciu 96.000 szt. akcji posiada 1.140.578 szt. akcji Spółki, co stanowi 5,5196% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje mu tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- W dniu 19.06.2019 r. Bank Handlowy w Warszawie S.A. na skutek zbycia 1.010.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A., reprezentujących 1.010.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4,89% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1.010.000 ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, osiągnął poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed dokonaniem zbycia Bank posiadał 1.319.415 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 6,39% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 1.319.415 głosów, co stanowiło 6,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu przedmiotowego zbycia Bank posiada 309.415 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 1,50% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 309.415 głosów, co stanowi 1,50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

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

Tabela 5 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Lp.	Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba posiadanych akcji i głosów [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów	Zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu [szt.] SA-Q1/2019 z 14.05.2019 r.	Liczba posiadanych akcji i głosów po zmianie [szt.]	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów po zmianie
1.	Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu	546 000	2,6423%	+96 000	642 000	3,1068%
2.	Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu	1 044 578	5,0550%	+96 000	1 140 578	5,5196%
3.	Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu	546 000	2,6423%	+96 000	642 000	3,1068%
4.	Kazimierz Kwiecień – Przewodniczący Rady Nadzorczej	100	0,0005%	-	100	0,0005%

Po dacie przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2019 w dniu 14.05.2019 r. miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające:

W dniu 03.06.2019 r. Spółka otrzymała od Członków Zarządu Spółki: Pana Zbigniewa Rondudy – Prezesa Zarządu, Pana Leszka Walczyka – Wiceprezesa Zarządu i Pana Ryszarda Pisarskiego – Wiceprezesa Zarządu powiadomienia, zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o nabyciu przez nich 31.05.2019 r. po 96.000 akcji Spółki.

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

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

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2019 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

06.05.2019 r. - Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmieniło Uchwałę ZWZ Nr 25/2016 z 27.04.2016 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki, zmienioną Uchwałą ZWZ Nr 15/2017 z 04.05.2017 r. w sprawie zmiany Uchwały ZWZ Nr 25/2016 z 27.04.2016 r.

Program Motywacyjny został rozszerzony o cztery kolejne Transze i wydłużony okres jego obowiązywania do 31.12.2024 r. Po zmianie obejmuje on łącznie osiem kolejnych lat obrotowych Spółki, tj. 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 i 2023.

W ramach zmienionego Programu Motywacyjnego przyznanych będzie w ośmiu Transzach 4 200 000 Opcji z podziałem na: 2 520 000 Opcji przeznaczonych dla Kadry zarządzającej i 1 680 000 Opcji przeznaczonych dla Kluczowych pracowników. Transze będą rozliczane po zakończeniu danego roku obrotowego.

06.05.2019 r. – podjęcie Uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 0,30 zł za akcję.

Spółka kontynuowała realizację ważnej inwestycji rozpoczętej w 2018 r. dotyczącej zakupu i wdrożenia trzeciego pieca do topienia metalu wraz z towarzyszącą infrastrukturą. Inwestycja została zakończona po dniu bilansowym, a jej przeprowadzenie skutkuje zwiększeniem zdolności produkcyjnych o ok. 20%.

4. Wypłata dywidendy

W dniu 6.05.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję, w ramach podziału zysku netto za rok obrotowy 2018, o wypłacie dywidendy w kwocie 6 199 tys. zł.

Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 0,30 zł. Dzień dywidendy ustalono na 28.06.2019 r., a dzień wypłaty dywidendy ustalono na 12.07.2019 r.

W dniu 12.07.2019 r. została wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za 2018 r. w kwocie 5 896 tys. zł. W podziale dywidendy uczestniczyło 19.654.121 szt. akcji, natomiast 1.010.000 szt. akcji własnych Spółki, zakupionych przez Spółkę 19.06.2019 r. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, nie brało udziału w wypłacie dywidendy. W związku z tym przeznaczona na wypłatę dywidendy i nierozdzielona kwota w wysokości 303 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

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, żywiczych, 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
--	---	--------------------------	--	--	--	----------------------------

6. Informacje o podstawowych produktach, usługach, rynkach zbytu

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

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

6.1. Struktura ilościowa sprzedanych odlewów

Tabela 6 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Struktura ilościowa sprzedaży odlewów według tworzyw	I półr. 2019 (tony)	Udział w I półr. 2019	I półr. 2018 (tony)	Udział w I półr. 2018	Dynamika 2019 : 2018
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	8 613	85,31%	8 608	84,44%	100,06%
2	Odlewy z żeliwa szarego	1 297	12,85%	1 499	14,71%	86,52%
3	Odlewy z ADI	112	1,11%	34	0,33%	329,41%
4	Odlewy z SiMo	65	0,64%	45	0,44%	144,44%
5	Odlewy ze staliwa	9	0,09%	8	0,08%	112,50%
	Sprzedaż odlewów razem	10 096	100,0%	10 194	100,0%	99,04%

W pierwszym półroczu 2019 r. spółka sprzedała trzykrotnie więcej odlewów z żeliwa ADI w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jego udział w łącznej sprzedaży odlewów wyrażonej w tonach wzrósł z 0,33% w I półr. 2018 r. do 1,11% w I półr. 2019 r. Spółka jest jedynym producentem tego rodzaju odlewów w kraju.

6.2. Sprzedaż wg miejsca jej generowania

Tabela 7 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	I półr. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	Dynamika 2019:2018
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	111 043	100,00%	99 125	100,00%	112,02%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	88 935	80,09%	80 976	81,69%	109,87%
1.2.	przychody z działalności Spółki w Niemczech	22 108	19,91%	18 149	18,31%	121,82%

Na wielkość wygenerowanych przychodów w I półroczu 2019 r. decydujący wpływ miała działalność jednostki macierzystej w kraju, z której przychód stanowił 80,09% 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. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	Dynamika 2019:2018
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	111 043	100,00%	99 125	100,00%	112,02%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji, w tym:	86 997	78,34%	78 728	79,42%	110,50%
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	85 938	77,39%	78 062	78,75%	110,09%
1.1.2.	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	1 059	0,95%	666	0,67%	159,01%
1.2.	przychody ze sprzedaży usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	23 692	21,34%	19 994	20,17%	118,50%
1.3.	przychody z handlu	354	0,32%	403	0,41%	87,84%

W okresie I półr. 2019 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 111 043 tys. zł i były one wyższe o 12,02% 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. 2019 r. stanowił 78,34% (w I półr. 2018 r. udział ten wynosił 79,42%). Przychody ze sprzedaży produkcji w I półr. 2019 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 10,50%. Znaczny wzrost w I półr. 2019 r. w stosunku do I półr. 2018 r. wykazały przychody ze sprzedaży produkcji obcej i usług, na które miała wpływ realizacja umów na terenie Niemiec. Zmniejszyły się przychody z handlu.

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. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	Dynamika 2019:2018
1	Motoryzacja	23 340	21,02%	19 727	19,90%	118,31%
2.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	23 191	20,89%	24 212	24,43%	95,78%
3	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	22 108	19,91%	18 149	18,31%	121,81%
4	Kolejnictwo	17 936	16,15%	15 020	15,15%	119,41%
5	Inne maszyny i urządzenia	10 351	9,32%	8 890	8,97%	116,43%
6	Armatura przemysłowa	6 967	6,27%	5 403	5,45%	128,95%
7	Energetyka	4 098	3,69%	4 538	4,58%	90,30%
8	Maszyny rolnicze	2 406	2,17%	2 037	2,05%	118,11%
9	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	646	0,58%	1 029	1,04%	62,78%
10	Hutnictwo	0	-	120	0,12%	-
	Suma sprzedaży	111 043	100,00%	99 125	100,00%	112,02%

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. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	Dynamika 2019:2018
1	Sprzedaż krajowa	53 053	47,78%	48 614	49,05%	109,13%
2	Dostawy wewnątrzspółnotowe	57 585	51,86%	49 367	49,80%	116,65%
3	Sprzedaż eksportowa	405	0,36%	1 144	1,15%	35,40%
	Sprzedaż razem	111 043	100,00%	99 125	100,00%	112,02%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2019 r. wyniósł 47,78% (w I półr. 2018 r. udział ten wyniósł 49,05%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzspółnotowe i eksport) wyniósł 52,22% (w I półr. 2018 r. udział ten wyniósł 50,95%).

W I półr. 2019 r. w stosunku do I półr. 2018 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju wzrosła o 1,27 punktu procentowego.

Należy zaznaczyć, że udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i w złotych w oparciu o ceny indeksowane kursem walut w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu. Wynika to z prowadzenia działalności niektórych klientów Spółki w Polsce, którzy w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalane są z nimi w walucie bądź w PLN na bazie cen walutowych. W I półr. 2019 r. sprzedaż w walucie i PLN na bazie cen walutowych wyniosła 82,31% (w I półr. 2018 r. udział ten wyniósł 83,05%).

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

Lp.	Przychody ze sprzedaży	I półr. 2019 r. tys. zł	Struktura w 2019 r.	I półr. 2018 r. tys. zł	Struktura w 2018 r.	Dynamika 2019:2018
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	111 043	100,0%	99 125	100,0%	112,02%
1.1.	przychody osiągnięte w PLN	19 639	17,69%	16 799	16,95%	116,91%
1.2.	przychody osiągnięte w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ustalanych na bazie cen walutowych	91 404	82,31%	82 326	83,05%	111,03%

Tabela 12 Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzspółnotowych i sprzedaży eksportowej	I półr. 2019 (tys. zł)	Udział w I półr. 2019	I półr. 2018 (tys. zł)	Udział w I półr. 2018	Dynamika 2019:2018
1	Niemcy	34 670	59,79%	29 368	58,14%	118,05%
2	Holandia	6 272	10,82%	4 492	8,89%	139,63%
3	Czechy	4 754	8,20%	5 193	10,28%	91,55%
4	Węgry	3 062	5,28%	2 581	5,11%	118,64%
5	Hiszpania	2 401	4,14%	2 017	3,99%	119,04%
6	Szwecja	2 019	3,48%	2 062	4,08%	97,91%
7	Austria	1 359	2,34%	1 635	3,24%	83,12%
8	Dania	949	1,64%	531	1,05%	178,72%
9	Słowacja	816	1,41%	440	0,87%	185,45%
10	Wielka Brytania	567	0,98%	705	1,40%	80,43%
11	Włochy	507	0,87%	227	0,45%	223,35%
12	Francja	209	0,36%	116	0,23%	180,17%
13	USA	204	0,35%	871	1,73%	23,42%
14	Chiny	131	0,23%	259	0,51%	50,58%
15	Szwajcaria	37	0,06%	2	0,01%	1850,00%
16	Serbia	20	0,03%	12	0,02%	166,67%
17	Brazylia	13	0,02%	-	-	-
	Razem sprzedaż zagraniczna	57 990	100,00%	50 511	100,00%	114,81%

7. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

W I półr. 2019 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2018 r.

W Spółce ODLEWNIE POLSKIE S.A. księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym – dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z 29 marca 2018 r. (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) oraz w układzie rodzajowym – dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń z jednostkami publiczno- prawnymi.

Główne zasady to:

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

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne są sukcesywnie umarzane (amortyzowane) w sposób liniowy zgodnie z planowym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres

amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w ODLEWNIE POLSKIE S.A. odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 10 000 zł obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania.

- b) środki trwałe w budowie – w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- c) aktywa trwałe – według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- d) inwestycje krótkoterminowe – według ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
- e) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych – według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło),
- f) zapasy produkcji w toku wycenia się - według rzeczywistego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednio związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych,
- g) zapasy wyrobów gotowych – według rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego od ceny sprzedaży netto,
- h) nakłady na prace badawczo-rozwojowe wycenia się według cen nabycia lub wytworzenia. W czasie realizacji prac poniesione nakłady gromadzone są na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi się je na wartości niematerialne i prawne,
- i) należności i udzielone pożyczki – w kwocie wymagającej zapłaty,
- j) zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia.
- k) tworzy się odpisy aktualizujące należności zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wysokości 100% ich wartości na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie zabezpieczone wiarygodną gwarancją, zastawem itp. lub jeżeli sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na znaczne prawdopodobieństwo nieściągalności należności,
- l) tworzy się odpis aktualizujący zapasy magazynowe materiałów i towarów w wysokości 100%, które nie wykazują ruchu w ciągu 6-ciu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy,
- ł) tworzy się odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych w wysokości 50% ich wartości na wyroby nie wykazujące ruchu w ciągu 12 miesięcy,
- m) ewidencję kosztów działalności operacyjnej Spółka prowadzi w zespole 4 i 5,
- n) koszty dotyczące przyszłych okresów podlegają rozliczeniu w czasie na poszczególne miesiące,
- o) przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu otrzymanych zaliczek podlegają rozliczeniu w okresie, w którym nastąpi wykonanie świadczenia na rzecz kontrahenta, a z tytułu otrzymanych dotacji na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych, podlegają rozliczeniu równoległe 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 aktywów 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 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r., a w przypadku bilansu dodatkowo do stanu na koniec 2018 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. 2019 w tys. zł	I półr. 2018 w tys. zł	Dynamika 2019/2018
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 043	99 125	112,02%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	88 756	82 206	107,97%
C	Zysk brutto ze sprzedaży	22 287	16 919	131,73%
D	Koszty sprzedaży	2 937	3 054	96,17%
E	Koszty ogólnego zarządu	6 291	7 953	79,10%
F	Zysk ze sprzedaży	13 059	5 912	220,89%
G	Pozostałe przychody operacyjne	2 033	1 166	174,36%
H	Pozostałe koszty operacyjne	948	530	178,87%
I	Zysk z działalności operacyjnej	14 144	6 548	216,00%
J	Przychody finansowe	0	552	-
K	Koszty finansowe	377	75	502,67%
L	Zysk brutto	13 767	7 025	195,97%
M	Podatek dochodowy	2 819	1 510	186,69%
N	Zysk netto	10 948	5 515	198,51%

Spółka za I półr. 2019 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 10 948 tys. zł. Wyniki Spółki za I półr. 2019 r. na poszczególnych działalnościach wynosiły:

Tabela 14 Wyniki

Wyniki	I półr. 2019 w tys. zł	I półr. 2018 w tys. zł	Dynamika 2019/2018
Zysk brutto ze sprzedaży	22 287	16 919	131,73%
Zysk ze sprzedaży	13 059	5 912	220,89%
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	1 085	636	170,60%
Zysk (strata) z działalności finansowej	-377	477	-79,04%
Zysk brutto	13 767	7 025	195,97%
Podatek dochodowy	2 819	1 510	186,69%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	2 877	1 970	146,04%
- podatek dochodowy odroczony	-58	-460	12,61%
Zysk netto	10 948	5 515	198,51%

Uzyskane za I półrocze 2019 r. na wszystkich poziomach działalności, operacyjnej wyniki ekonomiczne osiągnęły znacząco wyższy poziom niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co w uwarunkowaniach rynkowych prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej w tym okresie, uznać należy za bardzo dobry wynik.

Tabela 15 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
	tys. zł	tys. zł
Dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	954	664
Dofinansowanie – refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	219	198
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na materiały, towary i wyroby gotowe	74	96
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	136	-
Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	16
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	425	72
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	47	-
Zwroty z ubezpieczeń społecznych (Oddział Niemcy)	65	-
Pozostałe	113	120
Razem:	2 033	1 166

Tabela 16 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
	tys. zł	tys. zł
Odpisane w czasie koszty postępowania układowego	-	71
Przedawnione i umorzone należności	11	58
Wartość złomowanej produkcji w toku i wyrobów gotowych	72	67
Przekazane darowizny	81	145
Odpisy aktualizujące na należności	707	55
Odpisy aktualizujące na materiały, towary i wyroby gotowe	77	133
Pozostałe	-	1
Razem:	948	530

Tabela 17 Pozostałe przychody finansowe

Przychody finansowe	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
	tys. zł	tys. zł
Odsetki	0	-
Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	-	552
Pozostałe	-	-
Razem:	0	552

Tabela 18 Pozostałe koszty finansowe

Koszty finansowe	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
	tys. zł	tys. zł
Odsetki od otrzymanych kredytów bankowych	53	38
Prowizja od otrzymanych kredytów bankowych	12	11
Odsetki od zobowiązań budżetowych	-	2
Odsetki od leasingu i inne	2	3
Koszty sprzedaży akcji własnych pracownikom	77	21
Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	233	-
Razem:	377	75

Na ukształtowanie wyników ekonomicznych w I półroczu 2019 r., w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, miały wpływ następujące czynniki:

a) wpływające ujemnie na wyniki

- wzrost cen zakupu surowców, która jest podstawowym materiałem zużywanym w procesie produkcyjnym. Koszty surowców w cenach I półrocza 2018 r. byłyby niższe o ok. 820 tys. zł,
- wzrost średnio ok. 43% jednostkowej ceny zakupu energii elektrycznej,
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 418 tys. zł, w tym głównie z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących na należności z tyt. dostaw od kontrahenta niemieckiego,
- wzrost kosztów finansowych o kwotę 302 tys. zł, w tym głównie z tytułu ujemnego wyniku na zrealizowanych i niezrealizowanych różnicach kursowych (233 tys. zł). W analogicznym okresie ubiegłego roku wynik na różnicach kursowych był dodatni i wyniósł 552 tys. zł.

b) wpływające dodatnio na wyniki

- wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę 867 tys. zł, w tym głównie z tytułu:
 - otrzymanych kar i odszkodowań,
 - dotacji i refundacji otrzymanych ze środków publicznych
- deprecjacji polskiej waluty w relacji do euro o ok. 1,14%. Przychody walutowe ze sprzedaży za I półr. 2019 r. wg średniego kursu z ostatniego dnia miesiąca uzyskanego w I półr. 2018 r. byłyby niższe o ok. 1 485 tys. zł,
- wzrost cen sprzedaży z tytułu dodatku ETZ - związanego ze wzrostem cen energii elektrycznej.

8.2. Koszty rodzajowe

Tabela 19 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2019 w tys. zł	Udział w kosztach rodzajowych w I półr. 2019	I półr. 2018 w tys. zł	Udział w kosztach rodzajowych w I półr. 2018	Dynamika 2019/2018
1.	Amortyzacja	5 021	5,09%	4 325	4,92%	116,09%
2.	Zużycie materiałów i czynników energetycznych	41 688	42,27%	37 834	43,08%	110,19%
3.	Usługi obce	14 134	14,33%	12 935	14,73%	109,27%
4.	Podatki i opłaty	1 068	1,08%	1 120	1,28%	95,36%
5.	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	33 734	34,21%	28 510	32,46%	118,32%
6.	Pozostałe koszty	2 975	3,02%	3 098	3,53%	96,03%
	Razem koszty rodzajowe	98 620	100,00%	87 822	100,00%	112,30%

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w I półr. 2019 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększył się w kosztach ogółem udział kosztów amortyzacji o 0,17 pkt proc. oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 1,75 pkt proc.

Zmniejszył się natomiast w kosztach ogółem udział kosztów materiałów i czynników energetycznych o 0,81 pkt proc., kosztów usług obcych o 0,40 pkt proc., podatków i opłat o 0,20 pkt proc. oraz pozostałych kosztów o 0,51 pkt proc.

8.3. Bilans

Tabela 20 Bilans

Lp.	Bilans	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Dynamika 30.06.2019 do 31.12.2018	Dynamika 30.06.2019 do 30.06.2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A.	Aktywa razem	117 370	100,00%	108 814	100,00%	99 805	100,00%	107,86%	117,60%
1.	Aktywa trwałe	55 661	47,42%	56 714	52,12%	53 667	53,77%	98,14%	103,72%
2.	Aktywa obrotowe	60 952	51,93%	51 725	47,54%	45 763	45,85%	117,84%	133,19%
3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-	0	-	-	-	-	-
4.	Udziały (akcje) własne	757	0,65%	375	0,34%	375	0,38%	201,87%	201,87%
B.	Pasywa razem	117 370	100,00%	108 814	100,00%	99 805	100,00%	107,86%	117,60%
1.	Kapitał własny	68 749	58,57%	66 780	61,37%	57 367	57,48%	102,95%	119,84%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 621	41,43%	42 034	38,63%	42 438	42,52%	115,67%	114,57%

Suma bilansowa na dzień 30.06.2019 r. wynosiła 117 370 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2018 r. roku zwiększyła się o 8 556 tys. zł, tj. o 7,86%, natomiast w stosunku do sumy bilansowej na 30.06.2018 r. zwiększyła się o 17 565 tys. zł, tj. o 17,60%, głównie na skutek wzrostu aktywów obrotowych po stronie aktywów oraz wzrostu kapitału własnego i zobowiązań i rezerw na zobowiązania po stronie pasywów.

8.4. Sytuacja majątkowa

Aktywa trwałe w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2019 r. stanowiły 47,42% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 21 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Dynamika 30.06.2019 do 31.12.2018	Dynamika 30.06.2019 do 30.06.2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Wartości niematerialne i prawne	278	0,50%	307	0,54%	410	0,77%	90,55%	67,80%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	54 002	97,02%	55 143	97,23%	51 898	96,70%	97,93%	104,05%
3.	Należności długoterminowe	0	-	0	-	0	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	0	-	0	-	0	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 381	2,48%	1 264	2,23%	1 359	2,53%	109,26%	101,62%
	Suma	55 661	100,00%	56 714	100,00%	53 667	100,00%	98,14%	103,72%

Aktywa obrotowe w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2019 r. stanowiły 51,93 % ogólnej wartości aktywów.

Tabela 22 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Dynamika 30.06.2019 do 31.12.2018	Dynamika 30.06.2019 do 30.06.2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Zapasy	13 632	22,37%	15 033	29,06%	11 972	26,16%	90,68%	113,87%
2.	Należności krótkoterminowe	30 531	50,09%	21 225	41,03%	24 872	54,35%	143,84%	122,75%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	15 861	26,02%	15 194	29,38%	7 967	17,41%	104,39%	199,08%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	928	1,52%	273	0,53%	952	2,08%	339,93%	97,48%
	Suma	60 952	100,00%	51 725	100,00%	45 763	100,00%	117,84%	133,19%

Wzrost stanu należności krótkoterminowych na 30.06.2019 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2018 r. spowodowany jest zwiększeniem przychodów ze sprzedaży zarówno w jednostce macierzystej jak również w Oddziale Niemcy.

Akcje własne w strukturze majątku Spółki według stanu na 30.06.2019 r. stanowiły 0,65% ogólnej wartości aktywów.

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 1.010.000 szt. akcji własnych nabytych 19.06.2019 r. w oparciu o upoważnienie do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umożliwienia częściowej realizacji Programu Motywacyjnego, wynikające z Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 18/2019 z 6.05.2019 r.

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

8.5. Sytuacja finansowa

Kapitał własny Spółki według stanu na 30.06.2019 r. stanowił 58,57% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 23 Kapitał własny

Lp.	Kapitał własny	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Dynamika 30.06.2019 do 31.12.2018	Dynamika 30.06.2019 do 30.06.2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Kapitał podstawowy	30 996	45,09%	30 996	46,42%	30 996	54,03%	100,00%	100,00%
2.	Fundusz wydzielony	0	-	0	-	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	25 947	37,74%	19 910	29,81%	19 910	34,71%	130,32%	130,32%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	18	0,03%	20	0,03%	28	0,05%	90,00%	64,29%
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	840	1,22%	918	1,37%	918	1,60%	91,50%	91,50%
6.	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	0	-	0	-	-	-	-	-
7.	Zysk netto	10 948	15,92%	14 936	22,37%	5 515	9,61%	73,30%	198,51%
	Suma	68 749	100,00%	66 780	100,00%	57 367	100,00%	102,95%	119,84%

Pozostały kapitał rezerwowy utworzony został na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 5/2016 z dnia 27.04.2016 r., zmienionej Uchwałą ZWZ Nr 27/2019 z 6.05.2019 r., na potrzeby związane z programem nabywania akcji własnych przez Spółkę w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W ramach podziału zysku netto za 2018 r. (Uchwała ZWZ Nr 17/2019 z 6.05.2019 r.) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło kwotę 2 700 tys. zł na kapitał rezerwowy utworzony Uchwałą ZWZ Nr 5/2016 z 27.04.2016 r. Po rozliczeniu kapitału rezerwowego związanego z nabyciem 19.06.2019 r.

akcji własnych w ilości 1.010.000 szt., stan kapitału rezerwowego na 30.06.2019 r. wyniósł 840 tys. zł.

Wzrost kapitału zapasowego o kwotę 6 037 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2018 r. wynika z przeznaczenia kwoty 6 037 tys. zł na kapitał zapasowy w ramach podziału zysku netto za 2018 r.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Spółki według stanu na 30.06.2019 r. stanowiły 41,43% ogólnej wartości pasywów.

Tabela 24 **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Stan na 30.06.2019 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2018	Dynamika 30.06.2019 do 31.12.2018	Dynamika 30.06.2019 do 30.06.2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Rezerwa na zobowiązania	7 074	14,55%	6 086	14,48%	6 479	15,27%	116,23%	109,18%
2.	Zobowiązania długoterminowe	2 532	5,21%	3 061	7,28%	2 420	5,70%	82,72%	104,63%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	32 459	66,76%	26 343	62,67%	26 427	62,27%	123,22%	122,83%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	6 556	13,48%	6 544	15,57%	7 112	16,76%	100,18%	92,18%
	Suma	48 621	100,00%	42 034	100,00%	42 438	100,00%	115,67%	114,57%

Wzrost stanu rezerw na 30.06.2019 w stosunku do stanu rezerw na 31.12.2018 r. wynika ze wzrostu rezerw na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze (urlopy, nagrody jubileuszowe). Natomiast wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z tytułu należnej akcjonariuszom dywidendy.

8.6. Przepływy pieniężne

W I półr. 2019 r. Spółka uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z **działalności operacyjnej** o wartości 7 783 tys. zł i były one niższe o 1 219 tys. zł, tj. 13,54% od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przepływy z **działalności inwestycyjnej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w I półr. 2019 r. 4 277 tys. zł, natomiast w I półr. 2018 r. 10 001 tys. zł. Ujemne wartości przepływów z działalności inwestycyjnej w I półr. 2019 r. i w I półr. 2018 r. związane były głównie z ponoszonymi wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Przepływy pieniężne z **działalności finansowej** osiągnęły ujemne wartości wynoszące: w I półr. 2019 r. 2 731 tys. zł, natomiast w I półr. 2018 r. 7 503 tys. zł. Ujemna wartość przepływów z działalności finansowej w I półr. 2019 r. związana była głównie z nabyciem akcji własnych.

W I półr. 2018 r. ujemna wartość przepływów wynikała z wypłaty dywidendy, spłaty kredytów oraz ze spłaty zobowiązań układowych.

Tabela 25 **Przepływy pieniężne**

Lp.	Przepływy środków pieniężnych	30.06.2019 w tys. zł	30.06.2018 w tys. zł
1	2	3	5
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 783	9 002
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 277	-10 001
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 731	-7 503
4.	Zwiększenie (zmniejszenie) środków pieniężnych netto	667	-8 626
	<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>	<i>-108</i>	<i>125</i>
5.	Środki pieniężne na początek okresu	15 536	16 755
6.	Środki pieniężne na koniec okresu	16 311	8 253

8.7. Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2019 r. Spółka poniosła łączne nakłady na cele inwestycyjne oraz na prace badawczo-rozwojowe w wysokości 4 541 tys. zł, które były niższe o 5 476 tys. zł, tj. o 54,66% od poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W łącznych nakładach na cele inwestycyjne, kwotę 344 tys. zł stanowiły wydatki na prace B+R (w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniosły one 5 472 tys. zł), z których kwotę 127 tys. zł rozliczono na nakłady inwestycyjne, a kwotę 217 tys. zł rozliczono bezpośrednio w koszty. Nakłady na B+R stanowiły 0,31% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w I półr. 2018 r. stanowiły 5,7% przychodów netto).

9. Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Tabela 26 Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	I półr. 2019 r.	2018 r.	I półr. 2018 r.	Dynamika I półr. 2019 do 2018 r.	Dynamika I półr. 2019 do I półr. 2018
1	2	3	4	5	6	7
1.	Marża brutto ze sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)	20,07%	17,96%	17,07%	111,75%	117,58%
2.	Rentowność działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)	12,74%	9,09%	6,61%	140,16%	192,74%
3.	Rentowność brutto (zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)	12,40%	9,22%	7,09%	134,49%	174,90%
4.	Rentowność sprzedaży netto (zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)	9,86%	7,51%	5,56%	131,30%	177,34%
5.	EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)	19 165 tys. zł	27 421 tys. zł	10 873 tys. zł	69,90%	176,27%
6.	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody ze sprzedaży)	17,26%	13,91%	10,97%	124,09%	157,34%
7.	Nadwyżka finansowa (wynik netto + amortyzacja)	15 968 tys. zł	24 267 tys. zł	9 840 tys. zł	65,81%	162,28%
8.	Rentowność majątku (ROA) (zysk netto / aktywa ogółem)	9,33%	13,73%	5,53%	67,96%	168,72%
9.	Rentowność kapitału (ROE) (zysk netto /średni kapitał własny)	16,16%	23,97%	9,57%	67,42%	168,87%
10.	Poziom zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	41,43%	38,63%	42,52%	107,25%	97,44%
11.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,88	1,96	1,73	95,92%	108,67%
12.	Wskaźnik płynności szybkiej [(aktywa obrotowe-zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe]	1,46	1,39	1,28	105,04%	114,07%
13.	Cykl zapasów w dniach (średni stan zapasów*180 dni/ przychody netto ze sprzedaży)	23	27	25	85,19%	92,00%
14.	Cykl należności handlowych w dniach (średni stan należności handlowych *180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	40	34	37	117,65%	108,11%
15.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach (średni stan zobowiązań handlowych *180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	30	33	30	90,91%	100,00%

Za I półrocze 2019 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Spółka odnotowała wzrost wszystkich wskaźników rentowności.

W okresie I półrocza 2019 r. Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania. W stosunku do I pół. 2018 r. nastąpił spadek poziomu zadłużenia o 1,09 punktu procentowego. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,46, co oznacza, że należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej oraz cykl zapasów uległy poprawie. Wydłużył się natomiast cykl należności handlowych.

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

W I półroczu 2019 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, mające znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki.

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

Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych, stanowią od lat wysoki poziom w osiąganych przez Spółkę przychodach ogółem. W I półr. 2019 r. stanowiły one 82,31% osiągniętych przychodów.

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. W przypadku znaczącej aprecjacji złotego w 2019 r. może dojść z tego powodu do pogorszenia rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Umocnienie złotego wobec głównych walut światowych mogłoby wpłynąć na zmniejszenie konkurencyjności oferty Spółki i w konsekwencji doprowadzić do obniżenia osiąganej przez nią marży brutto ze sprzedaży, a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników ekonomiczno-finansowych.

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

Spółka dopuszcza w ramach posiadanych w bankach limitów skarbowych możliwość zawierania transakcji zabezpieczających typu forward, jako częściowe zabezpieczenie osiąganych przez nią przychodów w walutach obcych niezabezpieczonych w naturalny sposób.

Ryzyko wzrostu cen czynników energetycznych

Czynniki energetyczne stanowią strategiczne media dla prowadzenia działalności produkcyjnej, a ich koszt stanowi istotny ok. 9% udział w kosztach rodzajowych prowadzonej przez Spółkę działalności w kraju. W IV kw. 2018 r. nastąpił skokowy kilkudziesięcioprocentowy wzrost cen energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii. W takiej sytuacji Spółka zmuszona była przejść na zakup energii elektrycznej w 2019 r. poprzez zastosowanie instrumentów giełdowych. W przypadku kontynuacji trendu wzrostowego cen czynników energetycznych w kolejnych kwartałach 2019 r., istnieje ryzyko znaczącego wzrostu ich udziału w kosztach produkcji, co może mieć wpływ na pogorszenie rentowności prowadzonej działalności gospodarczej w następnym roku. Spółka w celu zmniejszenia skutków wzrostu cen energii, wprowadziła dodatek energetyczny ETZ do cen za 1 kg odlewu.

Ryzyko utraty należności

Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności gospodarczej, Spółka dostarcza swoje wyroby do około 100 kontrahentów. W strukturze przychodów Spółki dominują odbiorcy zagraniczni. Dostawy odbywają się w oparciu o potwierdzone przez Spółkę zamówienia z określeniem przedmiotu, ilości, ceny jak i terminu dostawy. Faktury wystawiane są za każdą dostawę z przeważającym 30

dniowym terminem płatności. Należności spływają średnio po 40 dniach.

Ze względu na strukturę odbiorców, którymi w przeważającej mierze są renomowane firmy, w większości z siedzibą na terenie Unii Europejskiej, ryzyko związane z utratą należności Spółka uznaje za średnie z punktu widzenia wpływu na jej płynność finansową i osiągnięte wyniki. Niemniej jednak nie należy wykluczyć pogorszenia sytuacji 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 wystąpienia należności przeterminowanych wdrażane są wszelkie przewidziane prawem i warunkami zawartych umów, działania windykacyjne. W Spółce funkcjonuje rozbudowany system raportowania wpływu należności. Niezależnie od tego Spółka rozważa ze względu na wzrost ryzyka utraty swoich należności, w związku z obserwowanymi zjawiskami spowolnienia gospodarczego, objęcie ich ubezpieczeniem.

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 pracownikom, 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 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. W związku z kształtowaniem się sytuacji na rynku pracy w Polsce i zwiększeniem presji na wzrost płac pracowników oddelegowanych, istnieje ryzyko wystąpienia barier w zakresie kompletacji zasobów ludzkich i istotnego pogorszenia efektywności prowadzonej w tym zakresie działalności, co w konsekwencji może mieć wpływ na konieczność ograniczenia jej skali.

Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki

Spółka nie jest uzależniona w istotny sposób od jednego odbiorcy jej produktów. Niemniej jednak dostawy do 10 największych odbiorców jej produktów, rokrocznie stanowią około 70% osiągniętych w tym zakresie przychodów.

Realizowana przez Spółkę dalsza dywersyfikacja odbiorców produktów, zmniejszy ryzyko pogorszenia wyników ekonomiczno-finansowych, w przypadku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej jej klientów.

Ryzyko wzrostu cen surowców

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w procesie produkcji są: surowki odlewnicze, żelazo i stal, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów produkcji wyrobów gotowych. Dalsze utrzymywanie się w 2019 r. trendu z roku ubiegłego wzrostu cen surowców i materiałów używanych w produkcji odlewniczej, ze względu na ich duży udział w kosztach wytworzenia, może skutkować pogorszeniem efektywności prowadzonej działalności gospodarczej.

Spółka przeciwdziała temu zjawisku poprzez stosowanie mechanizmu waloryzacji cen swoich produktów wskaźnikiem dopłat materiałowych MTZ, którego wysokość wynika z baz cenowych prowadzonych przez CAEF i OIG, jak również realizuje politykę podnoszenia cen na swoje produkty dla klientów, u których nie funkcjonuje wskaźnik dopłat materiałowych. Istnieje jednak ryzyko niewystarczającej skuteczności podejmowanych w tym zakresie działań, ze względu na brak zgody części konkurentów Spółki na realizację tego typu polityki.

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 hakierskich oraz zainfekowania złośliwym oprogramowaniem, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do paraliżu infrastruktury informatycznej. Spółka podejmuje szereg działań profilaktycznych przeciwdziałających tym zagrożeniom, a w ich ramach zakupiła i wdrożyła systemy chroniące sieć lokalną i zewnętrzną przed atakami. Dodatkowo w 2019 r. zostaną

wykonane audyty bezpieczeństwa i metod reagowania kryzysowego, mające na celu zwiększenie bezpieczeństwa informatycznego Spółki. W oparciu o nie powstaną i zostaną wdrożone nowe procedury reagowania w sytuacji zagrożenia, w tym również wzrostu świadomości użytkowników o istniejących zagrożeniach. Niemniej jednak nie zostanie w pełni wyeliminowane ryzyko złamania zabezpieczeń i czasowego unieruchomienia funkcjonującej w Spółce infrastruktury informatycznej, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez nią działalność gospodarczą.

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

Spółka 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 ausferrytycznego” 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 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 był od 1.03.2015 r. do 28.02.2018 r. Nakłady ogółem na realizację projektu wyniosły 3 310 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypadała kwota 2 110 tys. zł, natomiast dofinansowanie wyniosło 1 969 tys. zł, z czego na ODLEWNIE POLSKIE S.A. przypadało dofinansowanie w kwocie 829 tys. zł.

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 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 pt. „Inteligentne zintegrowane zrobotyzowane systemy dla MSP kontrolowane przez Internet w dynamicznych procesach produkcyjnych” (w skrócie: HORSE), współfinansowany ze środków unijnych w ramach programu międzynarodowego HORIZON 2020 na podstawie umowy konsorcjum z dnia 25.09.2015 r. W dniu 7.12.2018 r. wartość projektu przypadająca na ODLEWNIE POLSKIE S.A. została zmniejszona z kwoty 252,5 tys. eur (1 076 tys. zł) do kwoty 128,1 tys. eur (551 tys. zł), a dofinansowanie zostało zmniejszone z kwoty 176,8 tys. eur (753 tys. zł) do kwoty 89,6 tys. eur (385 tys. zł). Zmniejszona kwota została przeznaczona na wykonanie instalacji pilotażowej robota przez wskazaną przez Lidera projektu firmę zewnętrzną. Instalacja ta zostanie przekazana nieodpłatnie Spółce w okresie zakończenia projektu. 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 1.08.2016 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.
- 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 na podstawie umowy o dofinansowanie Nr 737533-ENSUREAL z 05.07.2017 r. Wartość projektu przypadająca na ODLEWNIE POLSKIE S.A. wynosi 129 891,25 eur (553 tys. zł), a dofinansowanie wyniesie 90 923,88 eur (387 tys. zł). Projekt realizowany w latach 2017-2021.
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 „Badania i opracowanie zaawansowanej technologii obróbki skrawaniem odlewów żeliwnych zgodnie z wymaganiami innowacyjnego elastycznego systemu paletyzacji”, na podstawie Umowy o dofinansowanie nr RPSW.01.02.00-26-0025/17-00 zawartej 25.04.2018 r. pomiędzy Województwem Świętokrzyskim a Spółką w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Świętokrzyskiego, Działanie 1.2 „Badania i rozwój w sektorze świętokrzyskiej przedsiębiorczości”, Oś 1 „Innowacje i nauka”. Projekt realizowany od 01.04.2018 r. do 30.12.2020 r. Nakłady ogółem na realizację projektu wyniosą 2 344 395 zł, a dofinansowanie ogółem zgodnie z zawartą Umową wyniesie 1 084 475 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.

Ryzyko sporu sądowego

W listopadzie 2017 roku Spółka zawarła umowę na dostawę energii elektrycznej w 2018 roku. Zapisy umowy wraz z zawartym aneksem gwarantowały przez cały okres obowiązywania umowy stałą cenę energii. Strony wyłączyły możliwość jej wzrostu w wyniku istotnej zmiany warunków rynkowych. W połowie 2018 roku nastąpił na giełdzie znaczny wzrost cen energii i Dostawca energii nieskutecznie podjął próbę podwyższenia jej ceny.

Nie można wykluczyć sytuacji, że Dostawca skorzysta z przysługującego mu uprawnienia z art. 357¹ Kodeksu Cywilnego i wystąpi na drogę sądową z roszczeniem aby to sąd określił cenę za dostawę energii inną niż cena określona w umowie. Jednakże w oparciu o opinię renomowanej kancelarii prawnej Spółka ocenia prawdopodobieństwo przyszłego sporu sądowego jako znikome wobec znikomej szansy rozstrzygnięcia sprawy przez sąd na korzyść dostawcy energii. Jest bardziej

możliwe, że do takiego sporu nigdy nie dojdzie, tym bardziej że dostawca nie podjął do chwili obecnej żadnych kroków prawnych w celu ustalenia przez sąd innej ceny dostaw energii niż zawarta w obustronnie podpisanej umowie.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie dostaw podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji, to jest surowki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Dostawy surowki odlewniczej do krajów Unii Europejskiej, w tym do Polski, pochodzą głównie z importu z Rosji. Ze względu na złożoną sytuację związaną z kryzysem ukraińskim, jak również realizowaną polityką sankcji gospodarczych wobec Rosji, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw surowki odlewniczej oraz niekontrolowanego wzrostu cen, co może mieć negatywny wpływ na terminowość wykonywania zleceń produkcyjnych oraz wyniki ekonomiczne Spółki. Spółka w 2019 r. realizować będzie politykę dywersyfikacji dostaw poprzez dokonywanie zakupów surowki odlewniczej z Brazylii i RPA. Dostawy złomu, jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W związku z dalszym wysokim zapotrzebowaniem krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen.

Ryzyko związane z zapewnieniem terminowości dostaw

Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności w zakresie produkcji komponentów odlewniczych, Spółka produkuje około 900 różnych rodzajów detali, co jest dużym wyzwaniem planistycznym i logistycznym związanym z dotrzymaniem potwierdzonych terminów dostaw. Spółka narażona jest do przyjmowania odpowiedzialności finansowej za ewentualne skutki nieterminowości dostaw. W 2018 r. wielkość produkcji odlewniczej sięgnęła poziomu maksymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych, co w konsekwencji zwiększa ryzyko w zakresie zapewnienia terminowości dostaw.

W celu ograniczenia wystąpienia negatywnych skutków tego ryzyka, Spółka zwiększyła po dniu bilansowym swój potencjał wytwórczy w zakresie płynnego metalu, związany z zakupem i instalacją kolejnych jednostek topiących. Spółka doskonalić będzie swój system planowania produkcji i logistyki dostaw, wykorzystując nowoczesne systemy informatyczne i system zarządzania jakością. Ponadto w przypadku współpracy z kontrahentami o powtarzalnych asortymentowo i ilościowo dostawach, dalej wdrażane będą bufory na poziomie produkcji w toku i wyrobów gotowych, ograniczające ryzyko nieterminowych dostaw.

Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki odbywać się będzie w ramach:

- kredytu rewolwingowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 10 000 tys. zł z okresem kredytowania do 1.12.2019 r.
- linii wielocelowej zawierającej kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 12 mln zł udzielonej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie w wysokości 12 000 tys. zł, z okresem spłaty dla kredytu w rachunku bieżącym do 20 stycznia 2020 r., a w przypadku akredytywy ostateczny dzień spłaty przypada na 19.01.2021 r.
- kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego do kwoty 3 500 tys. zł udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie (obecnie Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) na okres do 30.09.2022 r.

Niemniej jednak jeśli zaistnieją okoliczności określone w umowach z powyższymi bankami, w tym m.in. w przypadku niewywiązywania się z obowiązków umownych przez Spółkę lub w sytuacji pogorszenia się w ocenie banków, osiąganych przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych, każdy z banków ma prawo wypowiedzenia zawartych ze Spółką umów w zakresie finansowania jej działalności gospodarczej, co może prowadzić do przejściowych problemów związanych z utrzymaniem płynności finansowej i konieczności finansowania się kredytem kupieckim w stosunku do poziomu określonego w umowach z dostawcami Spółki oraz ryzyko uruchomienia zaspokojenia banków w ramach ustanowionych zabezpieczeń. Zabezpieczenia ustanowione są również na majątku, który stanowi kluczową substancję, niezbędną do prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej.

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.

W związku z tym, że konkurenci Spółki modernizują i zwiększają swoje zdolności produkcyjne, jak również wdrażają do produkcji nowe generacje tworzyw, istnieje ryzyko podejmowanie przez nich działań mających na celu przejęcie kluczowych pracowników Spółki szczególnie z obszaru produkcji i marketingu. Zjawisko to oprócz wymiaru regionalnego ma wymiar ogólnopolski i ogólnoeuropejski. Odejście kluczowych pracowników z kadry kierowniczej Spółki jak również z obszaru produkcji i marketingu, może mieć negatywny wpływ na jej bieżącą działalność, pozycję rynkową oraz osiągnięte wyniki ekonomiczno-finansowe.

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, 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, z którym obecnie mamy do czynienia, 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, jak również realizowaną przez administrację amerykańską polityką zmiany obecnego światowego ładu ekonomicznego, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki. Wahania koniunktury gospodarczej stanowią zagrożenie dla skali i efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Ryzyko 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 i Indii, chociaż w stosunku do typowego asortymentu produktowego Spółki zagrożenie to ma mniejsze znaczenie. Walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę lub utratę części klientów. Utrudnione może być również pozyskiwanie nowych kontrahentów. Czynniki o charakterze globalnym, w tym głównie wejście gospodarki unijnej w stan spowolnienia, może negatywnie oddziaływać na osiągnięte przez Spółkę wyniki ekonomiczno-finansowe.

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.

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

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2019 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 drugim kwartale 2019 r. rozpoczęła się i trwa nadal kontrola podatkowa w Oddziale Spółki w Niemczech prowadzona przez niemiecki urząd fiskalny w Kleve.

Przedmiotem kontroli jest podatek dochodowy od osób prawnych i podatek od wartości dodanej za lata 2014 -2016.

Spółka przedłożyła organowi kontrolnemu wszystkie wymagane przez niego dokumenty oraz wyjaśnienia i na dzień dzisiejszy nie są jej znane żadne ustalenia związane z prowadzoną przez organ kontrolą.

Poza tym w pierwszym półroczu 2019 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub też organem administracji publicznej żadne 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 2019 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 I półroczu i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzielała gwarancji żadnemu podmiotowi.

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 I półroczu 2019 r. nie wystąpiły w Spółce istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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:

- Sytuacja gospodarcza w krajach Unii Europejskiej, w powiązaniu z sytuacją rynkową i ekonomiczno-finansową głównych kontrahentów Spółki, w szczególności odbiorców z Niemiec.
- Kształtowanie się kursów walut obcych, a w szczególności waluty EUR wobec PLN, z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych w przychodach ze sprzedaży ogółem.
- Kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji.
- Sytuacja związana z wahaniami 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.
- Zwiększenie skali i poprawa efektywności ekonomicznej prowadzonej działalności na terenie Niemiec przez Oddział Niemcy, realizujący umowy o dzieło w obiektach fabrycznych klientów niemieckich.

ZARZĄD

WICEPREZES ZARZĄDU

Ryszard Pisarski

WICEPREZES ZARZĄDU

Leszek Walczyk

PREZES ZARZĄDU

Zbigniew Ronduda

Spis tabel

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