



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.**

Starachowice, 29 lipca 2013 roku

SPIS TREŚCI

1. Działalność Spółki	3
2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	15
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	17
4. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	17
5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	21
6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	21
7. 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	22
8. 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	23
9. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
10. 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,	23
11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki,	23
12. 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	24
13. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24

1. Działalność Spółki

Informacje ogólne

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są spółką notowaną od 12.03.1998 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Siedzibą Spółki jest miasto Starachowice. Adres: 27-200 Starachowice, Aleja Wyzwolenia 70

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024126

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 61.992.363 zł i dzieli się na 20.664.121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

ODLEWNIE POLSKIE tworzyły grupę kapitałową, w skład której wchodziły Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jako podmiot dominujący oraz PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 27-200 Starachowice, Al. Wyzwolenia 70 jako podmiot zależny. ODLEWNIE POLSKIE S.A. w spółce PRIMA posiadały 100% udziału w jej kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, które zostały nabyte w dniu 30.04.2010 r. W dniu 16.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z o.o. PRIMA z siedzibą w Starachowicach podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji.

Na podstawie art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości ODLEWNIE POLSKIE S.A. odstąpiły od sporządzania kwartalnego, półrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne jednostki zależnej (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) są nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Przychody uzyskiwane przez spółkę zależną Prima sp. z o.o. podlegałyby w całości wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż spółka ta świadczyła usługi wyłącznie dla spółki dominującej.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, Spółką zarządza trzyosobowy Zarząd. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

W okresie do 16.05.2013 r. Zarząd Spółki działał w składzie powołanym przez Radę Nadzorczą w dniu 01.04.2010 r., tj.:

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

W dniu 12.04.2013 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd na kolejną wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu następnym po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 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 16.05.2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki i udzieliło wszystkim Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012.

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

W okresie do 16.05.2013 r. Rada Nadzorcza działała w składzie powołanym w dniu 02.04.2010 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska, Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Pan Kazimierz Kwiecień, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej i Sekretarz Rady Nadzorczej
Pani Józefa Famielec, Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Piela, Członek Rady Nadzorczej
Pan Roman Wrona, Członek Rady Nadzorczej

W dniu 16.05.2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012 i powołało Radę Nadzorczą na kolejną trzyletnią kadencję w składzie, która ukonstytuowała się na posiedzeniu w dniu 28.06.2013 r.

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

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD 2007) jest :

2451 Z - odlewnictwo żeliwa

2452 Z - odlewnictwo staliwa

7219 Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w I półr. 2013 r. i po jego zakończeniu

- Podpisanie w dniu 15.01.2013 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01 lutego 2012 r. W ramach niniejszego Aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31.01.2014 r. oraz została zwiększona jej wartość z kwoty 7 000 tys. zł do kwoty 8 000 tys. zł o limit na akredytywy bez pokrycia z góry i gwarancje bankowe do kwoty 1 000 tys. zł, z zachowaniem dotychczasowych rodzajów zabezpieczeń. Z tytułu podpisania niniejszego Aneksu Bank pobierze jednorazową prowizję w wysokości 0,7 % kwoty limitu. Zabezpieczeniem umowy jest udzielone Bankowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka do kwoty 12 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu, położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KI1H/00023237/0 wraz z cesją praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 8 000 tys. zł oraz potwierdzona cesja należności od kontrahentów Spółki. Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Aneksu Nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. stanowi suma stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN i marży Banku w wysokości 1,2% w skali roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na której została ustanowiona hipoteka wynosi 16 928 tys. zł i zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 1 w związku z § 2 ust. 1 pkt 45b RRM GPW (Dz. U. Nr 33, poz. 259) stanowi aktywa o znacznej wartości.
(Raport bieżący Nr 1/2013 z dnia 15.01.2013 r.)
- Podjęcie w dniu 16.01.2013 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z o.o. PRIMA z siedzibą w Starachowicach uchwały Nr 3/2013 o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji. Na likwidatora Spółki została powołana Pani Jolanta Michalczak. Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki z o.o. PRIMA, które zostały nabyte w dniu 30.04.2010 r. za cenę 120

tys. zł. Spółka objęła rezerwę w księgach rachunkowych za rok 2010 wartość nabycia 100% ceny udziałów. W związku z powyższym likwidacja Spółki PRIMA z o.o. nie będzie miała negatywnego wpływu na wyniki finansowe ODLEWNI POLSKICH S.A. w 2013 r. Zgodnie z art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości spółka zależna PRIMA nie podlegała konsolidacji.
(Raport bieżący Nr 2/2013 z dnia 16.01.2013 r.)

- Podjęcie w dniu 16.05.2013 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawach:
 - zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
 - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
 - podziału zysku za rok obrotowy 2012,
 - udzielenia wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012,
 - udzielenia wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012,
 - zmiany §5, §15 ust 4 pkt 8, § 17 ust 2 pkt 2, § 20 ust 3 Statutu Spółki.
 - powołania na kolejną trzyletnią kadencję Rady Nadzorczej.(Raport bieżący Nr 10/2013 z dnia 17.05.2013 r. i raport bieżący nr 12/2013 z dnia 17.05.2013 r.)
- Wybór przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 28.06.2013 r. spółki Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. działającej pod adresem 25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105, wpisanej pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za rok 2013 oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2013 r.
(Raport bieżący Nr 13/2013 z dnia 28.06.2013 r.)
- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 14.12. 2012 roku (raport bieżący nr 15/2012 z dnia 14.12.2012 roku) do dnia 12.07.2013 roku kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej spółki w łącznej wysokości 9.743 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków.
Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 44 b) RRM GPW (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn.zm.)
(Raport bieżący Nr 15/2013 z dnia 12.07.2013 r.)
- Poinformowanie Spółki w dniu 23 lipca 2013 r. przez PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną, na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z 2009 roku – Dz. U. Nr 185, poz. 1439, ze zm.), że PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej zwany "PKO OFE") na dzień 19 lipca 2013 roku, w związku z zakończeniem likwidacji Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT (zwanego dalej "OFE POLSAT") i przejęciem w tym dniu przez PKO OFE aktywów OFE POLSAT, liczba akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE posiadanych przez PKO OFE wyniosła 2 065 743, co stanowi 9,9968% udziału w kapitale zakładowym Spółki, a liczba głosów z powyższych akcji wyniosła 2 065 743, co stanowi 9,9968% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Bezpośrednio przed dniem zakończenia likwidacji OFE POLSAT, PKO OFE nie posiadał akcji Spółki, zaś OFE POLSAT posiadał 2 065 743 akcje Spółki, co stanowiło 9,9968% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dające prawo do 2 065 743 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 9,9968% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
(Raport bieżący Nr 16/2013 z dnia 23.07.2013 r.)
- Rozpoczęcie przez Spółkę obróbki mechanicznej odlewów. Na początku zakupiono jedno centrum obróbcze HP5-16. Spółka ma zamiar rozwijać tę działalność.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. Dane podawane są w tys. zł.

Tabela 1 Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	I półr. 2013 r. w tys. zł	I półr. 2012 r. w tys. zł	Dynamika 2013/2012
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 997	54 606	98,88%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 029	47 030	97,87%
C	Zysk brutto ze sprzedaży	7 968	7 576	105,18%
D	Koszty sprzedaży	1 248	1 384	90,20%
E	Koszty ogólnego zarządu	5 099	3 850	132,45%
F	Zysk ze sprzedaży	1 621	2 342	69,21%
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 969	1 499	131,34%
H	Pozostałe koszty operacyjne	791	621	127,39%
I	Zysk z działalności operacyjnej	2 799	3 220	86,92%
J	Przychody finansowe	396	52	760,67%
K	Koszty finansowe	222	422	52,54%
L	Zysk z działalności gospodarczej	2 973	2 850	104,31%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
N	Zysk brutto	2 973	2 850	104,31%
O	Podatek dochodowy	536	-144	-373,17-
R	Zysk netto	2 437	2 994	81,38%

Spółka za I półr. 2013 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2 437 tys. zł. Wynik Spółki za I półr. 2013 r. na poszczególnych działalnościach wyniósł:

Tabela 2 Wyniki

Wyniki	I półr. 2013 r. w tys. zł	I półr. 2012 r. w tys. zł	Dynamika 2013/2012
Zysk brutto ze sprzedaży	7 968	7 576	105,18%
Zysk ze sprzedaży	1 621	2 342	69,21%
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	1 178	878	134,12%
Zysk z działalności finansowej	174	-370	-46,97-
Straty nadzwyczajne	-	0	-
Zyski nadzwyczajne	-	0	-
Zysk brutto	2 973	2 850	104,31%
Podatek dochodowy	536	-144	-373,17-
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący		0	-
- podatek dochodowy odroczone	536	-144	-373,14%
Zysk netto	2 437	2 994	81,38%

Uzyskane wyniki ekonomiczne za I półrocze 2013 r. potwierdzają dobrą kondycję finansową Spółki.

Tabela 3 Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	I półr. 2013 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2013 r.	I półr. 2012 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w I półr. 2012 r.	Dynamika 2013/2012
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	255	0,50%	611	1,18%	41,73%
2.	Amortyzacja	3 331	6,51%	2 966	5,74%	112,31%
3.	zużycie materiałów i energii	25 883	50,69%	28 452	55,06%	90,97%
3.1.	w tym : energia	4 658	9,13%	4 990	9,66%	93,35%
4.	usługi obce	8 639	16,91%	8 507	16,46%	101,55%
5.	podatki i opłaty	823	1,62%	794	1,54%	103,65%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	11 396	22,32%	9 867	19,10%	115,50%
7.	pozostałe koszty	738	1,45%	476	0,92%	155,04%
	ogółem koszty	51 065	100,00%	51 673	100,00%	98,82%

Struktura kosztów rodzajowych w I półr. 2013 r. w porównaniu do I półr. 2012 r. nie uległa zasadniczym zmianom, za wyjątkiem kosztów materiałów i energii, których udział w kosztach ogółem w I półr. 2013 r. zmniejszył się o 4,37 punkty procentowe w porównaniu do I półr. 2012 r.

Bilans

Tabela 4 Bilans

Lp.	Bilans	30.06.2013 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2013 r.	30.06.2012 r. w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa razem	75 374	100,00%	79 965	100,00%	94,26%
1.	Aktywa trwałe	39 046	51,80%	42 323	52,93%	96,26%
2.	Aktywa obrotowe	36 328	48,20%	37 642	47,07%	96,51%
B.	Pasywa razem	75 374	100,00%	79 965	100,00%	94,26%
1.	Kapitał własny	26 393	35,02%	21 798	27,26%	121,08%
2.	Zobowiązania i rezerwy	48 981	64,98%	58 167	72,74%	84,21%

Suma bilansowa na dzień 30.06.2013 r. wynosiła 75 374 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 30.06.2012 r. roku zmniejszyła się o 4 591 tys. zł, tj. o 5,74%

Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki aktywa trwałe według stanu na 30.06.2013 r. stanowiły 51,80% ogólnej wartości aktywów.

Tabela 5 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	30.06.2013 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2013 r.	30.06.2012 r. w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	700	1,79%	1 352	3,20%	51,78%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	35 703	91,44%	37 097	87,65%	96,24%
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 643	6,77%	3 874	9,15%	68,22%
6.	Suma	39 046	100,00%	42 323	100,00%	92,26%

Aktywa obrotowe stanowiły 48,20 % ogólnej wartości aktywów.

Tabela 5 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	30.06.2013 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2013 r.	30.06.2012 r. w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	15 687	43,18%	16 397	43,56%	95,67%
2.	Należności krótkoterminowe	16 424	45,21%	14 899	39,58%	110,24%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	3 019	8,31%	4 840	12,86%	63,28%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 198	3,30%	1 506	4,00%	79,56%
5.	Suma	36 328	100,00%	37 642	100,00%	96,51%

Sytuacja finansowa

Tabela 6 Kapitał własny

Lp.	Kapitał własny	30.06.2013 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2013 r.	30.06.2012 r. w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał zakładowy	61 992	234,89%	61 992	284,39%	100,00%
2.	Akcje własne	-	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	52 411	198,58%	52 411	240,44%	100,00%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	19	0,07%	18	0,08%	101,12%
5.	Strata z lat ubiegłych	-90 466	-342,77%	-95 618	-438,65%	94,61%
6.	Zysk netto	2 437	9,23%	2 994	13,74%	81,38%
6.	Suma	26 393	100,00%	21 798	100,00%	121,08%

Tabela 7 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30.06.2013 w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2013 r.	30.06.2012 r. w tys. zł	Udział wg stanu na 30.06.2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	4 497	9,18%	5 483	9,43%	82,00%
2.	Zobowiązania długoterminowe	14 326	29,25%	17 876	30,73%	80,14%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 739	40,30%	24 341	41,85%	81,10%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	10 419	21,27%	10 467	17,99%	99,54%
5.	Suma	48 981	100,00%	58 167	100,00%	84,21%

Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Tabela 8 Wskaźniki

Lp.	Wskaźniki	I półr. 2013 r.	I półr. 2012 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Marża brutto ze sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży /przychody ze sprzedaży netto)	14,76%	13,87%	106,37%
2.	Rentowność działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej /przychody ze sprzedaży netto)	5,18%	5,90%	87,90%
3.	Rentowność brutto (zysk brutto /przychody ze sprzedaży netto)	5,51%	5,22%	105,49%
4.	Rentowność sprzedaży netto (zysk netto /przychody ze sprzedaży netto)	4,51%	5,48%	82,30%
5.	EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)	6 130 tys. zł	6 187 tys. zł	99,08%
6.	Nadwyżka finansowa (wynik netto + amortyzacja)	5 768 tys. zł	5 960 tys. zł	96,77%
7.	Poziom zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	64,98%	72,74%	89,34%
8.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,84	1,55	119,01%
9.	Wskaźnik płynności szybkiej [(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]	1,05	0,87	119,81%
10.	Cykl zapasów w dniach (średni stan zapasów*180 dni/ przychody netto ze sprzedaży)	52	54	96,19%
11.	Cykl należności handlowych w dniach (średni stan należności handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	40	37	109,63%
12.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach (średni stan zobowiązań handlowych*180 dni/przychody netto ze sprzedaży)	35	34	103,49%
13.	Rentowność majątku (ROA) (zysk netto / aktywa ogółem)	3,23%	3,74%	86,34%
14.	Rentowność kapitału (ROE) (zysk netto /średni kapitał własny)	9,68%	13,74%	67,21%

Podstawowe produkty

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

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

- projektowanie technologii wykonywania odlewów,
- wykonywanie oprzyrządowania odlewniczego (drewnianego, żywicznego, metalowego),
- produkcję odlewów,
- obróbkę mechaniczną zgrubną i na gotowo, obróbkę cieplną i cieplno-chemiczną,
- montaż podzespołów odlewniczych,
- malowanie (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe, kataforeza),
- pakowanie i wysyłkę.

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

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

Tabela 9 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Struktura ilościowa produkcji odlewów według tworzyw	I półr. 2013 r. (tony)	Udział w I półr. 2013 r.	I półr. 2012 r. (tony)	Udział w I półr. 2012 r.	Dynamika 2013 : 2012
1	Odlewy z żeliwa sferoidalnego	5 340	81,74%	5 371,7	82,60%	99,41%
2	Odlewy z żeliwa szarego	1 184	18,12%	1 119,1	17,21%	105,80%
3	Odlewy ze staliwa	8	0,12%	11,7	0,18%	68,38%
4	Odlewy z ADI	1	0,02%	0,5	0,01%	200,00%
Produkcja odlewów razem		6 533	100,00%	6 503	100,00%	100,46%

W okresie I półr. 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego tonaż produkcji odlewniczej zwiększył się o 0,46% , z 6 503 ton w I półr. 2012 r. do 6 533 tony w I półr. 2013 r.

Największy udział w produkcji Spółki mają odlewy z żeliwa sferoidalnego. W I półr. 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012 ich udział w wolumenie produkcji zmniejszył się z 82,60% w I półr. 2012 r. do 81,74 % w I półr. 2013 r.

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (17,21% w I półr. 2012 r. i 18,21 % w I półr. 2013 r.).

Kolejnymi tworzywami z których produkowane są odlewy jest staliwo (0,18% łącznej produkcji w I półr. 2012 r. i 0,12 % w I półr. 2013 r.) oraz żeliwo ADI.

Żeliwo ADI jest nowoczesnym tworzywem o właściwościach zdecydowanie przewyższających dotychczas produkowane gatunki tworzyw odlewniczych. Spółka jest jedynym producentem tego typu tworzywa w Polsce.

Przychody ze sprzedaży

Tabela 10 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	I półr. 2013 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2013 r.	I półr. 2012 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2012 r.	Dynamika 2013: 2012
1.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	53 997	100,00%	54 606	100,00%	98,88%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	53 457	99,00%	54 606	100,00%	97,90%
1.2.	przychody z działalności Spółki w Niemczech *)	540	1,00%	-	-	-

*) Przychody Spółki w Niemczech związane były z realizacją umów o dzieło w branży odlewniczej w obiektach fabrycznych klientów położonych na terenie Niemiec w ramach oddelegowania pracowników własnych. Działalność ta prowadzona jest przez zakład w rozumieniu prawa podatkowego i podlega prawu niemieckiemu.

Tabela 11 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	I półr. 2013 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2013	I półr. 2012 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2012 r.	Dynamika 2013 : 2012
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	53 997	100,00%	54 606	100,00%	98,88%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji , w tym:	52 094	96,48%	53 062	97,17%	98,18%
1.1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji własnej	51 278	94,96%	52 086	95,39%	98,45%
1.1.2	przychody ze sprzedaży produkcji obcej	816	1,52%	976	1,79%	83,61%
1.2.	przychody ze sprzedaży usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	1 601	2,96%	828	1,52%	193,36%
1.3.	przychody z handlu	302	0,56%	716	1,31%	42,18%

W okresie I półr. 2013 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 53 997 tys. zł i były one niższe o 1,12 % w stosunku do I półr. 2012 r.

Udział osiągniętych przychodów z działalności podstawowej, tj. sprzedaży produkcji, w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2013 r. stanowił 96,48% (w I półr. 2012 r. udział ten wynosił 97,17 %). Przychody ze sprzedaży produkcji w I półr. 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 1,82%. Znaczny spadek w I półr. 2013 r. w stosunku do I półr. 2012 r. wykazały przychody z handlu.

W I półr. 2013 r. nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży usług, na które miała wpływ realizacja umów o dzieło na terenie Niemiec.

Tabela 12 Przychody ze sprzedaży wg branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	I półr. 2013 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2013	I półr. 2012 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2012 r.	Dynamika 2013 : 2012
1.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	15 645	28,97%	17 790	32,58%	87,94%
2	Motoryzacja	12 738	23,59%	10 940	20,03%	116,44%
3	Inne maszyny i urządzenia	7 900	14,63%	6 815	12,48%	115,92%
4	Armatura przemysłowa	6 135	11,36%	6 003	10,99%	102,20%
5	Energetyka	3 359	6,22%	4 570	8,37%	73,50%
6	Maszyny rolnicze	3 202	5,93%	3 212	5,88%	99,69%
7	Kolejnictwo	3 180	5,89%	3 700	6,78%	85,95%
8	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	540	1,00%	-	-	-
9	Urządzenia gospodarstwa domowego	252	0,47%	-	-	-
10	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	1 046	1,94%	1 576	2,89%	66,37%
	Suma sprzedaży	53 997	100,00%	54 606	100,00%	98,88%

Rynki zbytu oferowanych produktów, towarów i materiałów

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

Tabela 13 Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	I półr. 2013 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2013 r.	I półr. 2012 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2012 r.	Dynamika 2013 : 2012
1	Sprzedaż krajowa	27 235	50,44%	25 060	45,89%	108,68%
2	Dostawy wewnątrzwspólnotowe	22 989	42,57%	24 470	44,81%	93,95%
3	Sprzedaż eksportowa	3 773	6,99%	5 076	9,30%	74,33%
	Sprzedaż razem	53 997	100,00%	54 606	100,00%	98,88%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w I półr. 2013 r. wyniósł 50,44% (w I półr. 2012 r. udział ten wyniósł 45,89%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzwspólnotowe i eksport) wyniósł 49,56% (w I półr. 2012 r. udział ten wyniósł 54,11 %).

W I półr. 2013 r. w stosunku do I półr. 2012 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju spadła o 9,42%.

Całkowity udział 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 wewnątrzwspólnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki z Polski, którzy w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalane są z nimi w PLN na bazie cen walutowych. Sprzedaż w walucie i PLN na bazie cen walutowych wynosi 83,66%.

Tabela 14 Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej	I półr. 2013 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2013 r.	I półr. 2012 r. (tys. zł)	Udział w I półr. 2012 r.	Dynamika 2013 : 2012
1	Niemcy	13 372	49,97%	12 296	41,62%	108,75%
2	Wielka Brytania	3 918	14,64%	5 028	17,02%	77,92%
3	Czechy	2 367	8,84%	1 138	3,85%	208,00%
4	Korea	2 013	7,52%	2 970	10,05%	67,78%
5	USA	1 347	5,03%	2 106	7,13%	63,96%
6	Austria	1 135	4,24%	1 417	4,80%	80,10%
7	Szwecja	1 039	3,88%	2 333	7,90%	44,53%
8	Hiszpania	494	1,85%	720	2,44%	68,61%
9	Francja	309	1,15%	366	1,24%	84,43%
10	Szwajcaria	293	1,09%	0	-	-
11	Włochy	246	0,92%	552	1,87%	44,57%
12	Słowacja	190	0,71%	588	1,99%	32,31%
13	Holandia	42	0,16%	13	0,04%	323,08%
14	Dania	-3	-0,01%	19	0,06%	
	Razem sprzedaż zagraniczna	26 762	100,00%	29 546	100,00%	90,58%

Tabela 15 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w I półr. 2013 r. (osoby)	Udział w I półr. 2013 r.	Średnie zatrudnienie w I półr. 2012 r. (osoby)	Udział w I półr. 2012 r.	Dynamika 2013:2012
1.	średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	337	100,00%	325	100,00%	103,69%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	250	74,18%	242	74,46%	103,31%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	168	49,85%	160	49,23%	105,00%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	60	17,80%	61	18,77%	98,36%
1.1.3	Pomocnicze	22	6,53%	21	6,46%	104,76%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	87	25,82%	83	25,54%	104,82%
	Płeć					
1.	Kobiety	40	11,87%	38	11,69%	105,26%
2.	Mężczyźni	297	88,13%	287	88,31%	103,48%

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w I półr. 2013 r. wyniosła 160 tys. zł i była niższa o 4,64% w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 168 tys. zł.

Działalność inwestycyjna

W I półr. 2013 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 2 663 tys. zł i były one wyższe o 95 tys. zł w stosunku do poniesionych w I półr. 2012 r. w wysokości 2 568 tys. zł.

W ramach poniesionych nakładów realizowane były inwestycje odtworzeniowe w wysokości 1 873 tys. zł (w I półr. 2012 r. nakłady wyniosły 1 294 tys. zł), inwestycje związane ze stworzeniem w Spółce Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych, na które poniesiono nakłady w wysokości 202 tys. zł (w I półr. 2012 r. poniesiono nakłady w wysokości 1 274 tys. zł.) i inwestycje związane z realizacją projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego” w wysokości 587 tys. zł.

Działalność badawczo-rozwojowa

W ramach realizowanego przez ODLEWNIE POLSKIE S.A. projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” finansowanego z Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie Innowacji, w Spółce działa komórka organizacyjna Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych. W dniu 31.08.2010 r. została zawarta umowa między Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie a Spółką, której przedmiotem jest dofinansowanie tego projektu. Projekt będzie realizowany do 30.06.2014 r.

Celem funkcjonowania Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych jest wdrażanie innowacji technologicznych do procesu produkcyjnego komponentów odlewniczych dla poprawy ich konkurencyjności, w tym jakości, terminowości dostaw i kosztów wytwarzania.

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych realizuje projekty w obszarach:

- nowych uruchomień produkcji,
- prac badawczo-innowacyjnych,
- prac innowacyjno-wdrożeniowych,
- prac wdrożeniowo-rozwojowych,
- kształcenia i doskonalenia zawodowego.

W ramach prac badawczo-innowacyjnych Spółka realizuje projekty:

- „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”

Projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R .

W dniu 25.10.2010 r. została zawarta umowa o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w wysokości 925 tys. zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 2 mln zł. Projekt był realizowany do 31.05.2013 r.

- „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego”

Projekt realizowany w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

W dniu 10.08.2011 r. została zawarta umowa o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 3 000 tys. zł, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu kończy się w dniu 31.10. 2014 roku.

W zakresie realizowanych i przygotowywanych do realizacji projektów, Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych współpracuje z ośrodkami naukowymi, w szczególności z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie i Politechniką Rzeszowską.

W okresie I półr. 2013 r. Spółka poniosła nakłady na inwestycje i prace badawczo-rozwojowo-wdrożeniowe w kwocie łącznej 3 367 tys. zł (z tego nakłady na prace B+R+W wyniosły 1 497 tys. zł, co stanowiło 2,77% w relacji do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

W I półr. 2013 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2012 r.

W Spółce Odlewnie Polskie księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym - dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 lutego 2009r. (Dz. U. Nr 33 z 2009 r., poz. 259) oraz w układzie rodzajowym - dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, PFRON itp.).

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 ZPK 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 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. generalnie odpowiadają stawkom zawartym w załączniku Nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wyjątek stanowią następujące środki trwałe:

- oczyszczarka nr inw. 1935/5 i powstałe w wyniku zrealizowania I etapu wieloletniego planu inwestycyjnego pn. „Kompleksowa modernizacja i automatyzacja procesów produkcyjnych z wykorzystaniem najlepszych technik” dwie linie technologiczne (SPMF – nr inw. 1902/5 i ALF- nr inw. 1903/5), dla których Zarządzeniem Nr 27/DN/2006 z dnia 01.01.2007 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej,
- piec dwutyglowy nr inw. 2065/4 nabyty w wyniku zakończenia II etapu planu inwestycyjnego, w ramach projektu „Wdrożenie zintegrowanego systemu topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza”, dla którego Zarządzeniem Nr 3A/DN/2008 z dnia 01.02.2008 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej. W wyniku wydania w 2009 r. pieca w ramach umowy przewłaszczenia, a następnie ponownego jego nabycia, został on zarejestrowany pod nowym numerem inwentarzowym, tj. 2146/4 i zgodnie z

Zarządzeniem Nr 17 A/DN/2009 z dnia 20 sierpnia 2009 r. jest amortyzowany do potrzeb bilansowych inną stawką niż wynikającą z załącznika do ustawy podatkowej,

- automat do formowania bezskrzynkowego nr inw. , dla którego Zarządzeniem Nr 8 /DN/2011 z dnia 16.12.2011 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do ustawy podatkowej.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3 500 zł. obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania.

- b) **środki trwałe w budowie** - w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
- c) **aktywa trwałe** - wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
- d) **inwestycje krótkoterminowe** - wg ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
- e) **zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych** - wg cen nabycia 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 - wg 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** - wg rzeczywistego kosztu wytworzenia,
- h) **nakłady na prace badawczo - rozwojowe** wycenia się wg cen nabycia lub wytworzenia . W czasie realizacji prac poniesione nakłady gromadzone są na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi się je na wartości niematerialne i prawne,
- i) **należności i udzielone pożyczki** - w kwocie wymagającej zapłaty,
- j) **zobowiązania** - w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania kredytowe długoterminowe - w skorygowanej cenie nabycia; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia,
- k) **tworzy się odpisy aktualizujące należności** zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wys. 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. Nie obejmuje się odpisem aktualizującym materiałów w magazynie Nr 1, które stanowią strategiczny zapas części zamiennych , do strategicznych linii technologicznych (automatyczna linia formierska HWS, stacja przerobu mas formierskich oraz piec dwutyglowy),
- ł) **tworzy się odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych** w wysokości 50% ich wartości na wyroby nie wykazujące ruchu w ciągu 12 miesięcy.
- m) **ewidencję kosztów działalności operacyjnej** Spółka prowadzi w zespole 4 i 5.
- n) **koszty dotyczące przyszłych miesięcy** podlegają rozliczeniu na poszczególne miesiące.

Wynik finansowy (zysk/strata) pochodzi z :

- wyniku na działalności operacyjnej,
- wyniku na działalności finansowej ,
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych,
- obowiązkowego obciążenia wyniku finansowego z tyt. 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.

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

3. 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 przychodów ogółem. W I półr. 2013 r. stanowiły one 83,66% osiągniętych przychodów.

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

Tym samym znaczna część przychodów Spółki, w tym planowanych do osiągnięcia w 2013 r., będzie narażona na ryzyko wahań kursów walut. Aprecjacja złotego może wpłynąć w istotny sposób na pogorszenie rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Ewentualne znaczne umocnienie złotego wobec głównych walut światowych mogłoby spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty Spółki i w konsekwencji doprowadzić do obniżenia osiąganej przez nią marży brutto ze sprzedaży, a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników ekonomiczno-finansowych.

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

Spółka zamierza w perspektywie kolejnych miesięcy zawierać w ramach uzyskanych limitów skarbowych terminowe transakcje walutowe typu forward, które będą stanowiły zabezpieczenie osiąganych przez nią przychodów w walutach obcych nie zabezpieczonych w naturalny sposób.

- Ryzyko wzrostu cen surowców

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w procesie produkcji są: surowki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów produkcji wyrobów gotowych. W przypadku wzrostu ich cen, w szczególności surowki odlewniczej oraz złomu, istnieje ryzyko

istotnego obniżenia rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz pogorszenia jej pozycji konkurencyjnej i sytuacji finansowej.

Spółka przeciwdziała temu zjawisku poprzez stosowanie systemu waloryzacji cen swoich produktów (ostateczna cena dla odbiorcy uwzględnia wahania rynkowych cen surowców), który częściowo rekompensuje wzrost cen zaopatrzeniowych i jego negatywne oddziaływanie na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej.

- Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie dostaw podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji, to jest surowki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Niemniej jednak z uwagi na fakt, że dostawy surowki odlewniczej do krajów Unii Europejskiej, w tym do Polski, pochodzą głównie z importu z Rosji, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw oraz monopolistycznego kształtowania cen, co może mieć negatywny wpływ na terminowość wykonywania zleceń produkcyjnych oraz wyniki ekonomiczne Spółki.

Dostawy złomu, jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W przypadku nagłego wzrostu zapotrzebowania krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen, w tym również o charakterze spekulacyjnym.

- Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki

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

- Ryzyko niewywiązania się przez Spółkę z zawartego Układu

W dniu 12 lutego 2009 r. Sąd Rejonowy w Kielcach ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Postępowanie Upadłościowe miało na celu restrukturyzację zadłużenia Spółki poprzez redukcję długów i zakończyło się zawarciem w dniu 4.05.2010 r. Układu z wierzycielami, który został następnie zatwierdzony przez Sąd Upadłościowy postanowieniem z dnia 18.05.2010 r. Postanowienie Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu uprawomocniło się z dniem 26.05.2010 r. Zawarty Układ określa różne terminy spłat zobowiązań wobec wierzycieli poszczególnych kategorii.

Zgodnie z postanowieniami zawartego Układu, najdłużej (do 30 czerwca 2018 r.) będą spłacane wierzytelności wobec Banków: 1% należności głównej każdego z Banków zostało zapłacone jednorazowo w dniu 26.08.2010 r. na rzecz każdego z Banków; pozostałe 24% należności głównych wobec Banków zostanie spłaconych w 28 równych kwartalnych ratach, pierwsza rata została spłacona 30.09.2011 r.

Dotychczas Spółka dokonała spłaty Wierzycieli Drobnych, których wierzytelności nie przekroczyły 50 tys. zł oraz spłaty Wierzycieli Zwykłych, których wierzytelności nie przekraczały kwoty 2 mln zł. Ponadto zgodnie z harmonogramem spłat wierzytelności wobec Banków, Spółka spłaciła według stanu na 30.06.2013 r. kwotę 7 985 tys. zł, a do spłaty w kolejnych latach pozostaje kwota 17 462 tys. zł.

Biorąc pod uwagę odległy termin zakończenia spłaty pozostałych wierzytelności bankowych nie można wykluczyć, że Spółka, na skutek wystąpienia różnego rodzaju czynników zewnętrznych i wewnętrznych, może nie wywiązać się z postanowień zawartego Układu. W przypadku niewykonywania postanowień Układu przez Spółkę albo zaistnienia okoliczności w sposób oczywisty uzasadniających twierdzenie, że Układ nie będzie wykonany, na podstawie art. 302 ust. 1 Prawa Upadłościowego, sąd może uchylić Układ na wniosek wierzyciela lub Spółki. Uchylając Układ sąd otwiera zakończone postępowanie upadłościowe i zmienia sposób prowadzenia postępowania z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego (art. 304 Prawa Upadłościowego). Spółka w świetle obecnej sytuacji ekonomiczno-finansowej nie widzi ryzyka spłaty rat układowych przypadających na koniec III i IV kw. 2013 r.

- Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach: (a) kredytu udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 8 mln zł z okresem kredytowania do dnia 1.12.2013 r., (b) kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 4 mln zł z okresem kredytowania do dnia 22.12.2013 r. oraz (c) kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie w wysokości 6 mln zł z okresem kredytowania do 31.01.2014 r.

Zobowiązanie będące przedmiotem umowy o kredyt obrotowy zawartej z Bankiem Millennium S.A. w wysokości 4 mln zł spłacane jest na bieżąco w 54 miesięcznych ratach poczynszu od 30 czerwca 2009 r. Według stanu na 30.06.2013 r. do spłaty pozostaje 450 tys. zł.

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 utraty płynności. W przypadku Banku Millennium S.A. w Warszawie istnieje także ryzyko nie przedłużenia kredytowania Spółki po 01.12.2013 r. zgodnie z zawartą ugodą a w przypadku Raiffeisen Bank Polska S.A. nie przedłużenia kredytowania Spółki po 31.01.2014 r., co także może prowadzić do utraty płynności.

- Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń

W związku z zaciągniętymi kredytami w Banku Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki ustanowione zostały zabezpieczenia: (a) dla Banku Millennium S.A. przewłaszczenie dwóch linii technologicznych (stacja przerobu mas formierskich nr inw. 1902/5, automatyczna linia formierska HWS nr inw. 1903/5) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość organizacyjną, w skład którego wchodzi urządzenie teletransmisji pomiarów energetycznych nr inw. 1999/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, (b) dla Raiffeisen Bank Polska S.A. hipoteka do kwoty 12 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, gdzie znajduje się siedziba Spółki wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki.

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

- Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej

W ramach zawartej w dniu 29.11.2006 r. umowy z Ministerstwem Gospodarki w Warszawie o dofinansowanie projektu: "Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Topienia i Obróbki Pozapiecowej Stopów Żelaza", Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 604 tys. zł na realizację tego projektu. Projekt został zakończony 31 marca 2008 r.

W związku z zawartą umową o dofinansowanie, projekt podlega monitorowaniu 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 wskaźników rezultatu w monitorowanym okresie, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania i skorzystania z zabezpieczeń wekslowych.

Ponadto Spółka realizuje projekt inwestycyjny „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”, który jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 – 2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 17 826 tys. zł, zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie nie więcej niż 6 185 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji projektu to czerwiec 2014 roku. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 31.08.2010 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie.

Spółka realizuje również projekty współfinansowane ze środków Unii Europejskiej:

(a) projekt „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”, realizowany w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 1 996 tys. zł, zaś dofinansowanie wynosi 924 tys. zł. Spółka zobowiązała się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu do dnia 31.05.2013 r. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 25.10.2010 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie;

(b) projekt „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego” realizowany w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 3 000 tys. zł, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu kończy się w dniu 31.10.2014 r. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 10.08.2011 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie.

Istnieje ryzyko, że Spółka będzie zobowiązana do zwrócenia części lub całości otrzymanego dofinansowania w przypadkach wskazanych w umowach, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy ich realizacji bądź rozliczaniu i w związku z tym nie można wykluczyć skorzystania przez PARP z ustanowionych zabezpieczeń wekslowych.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- *Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną*

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

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

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

- *Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym*

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

Na rynku obserwuje się nasilenie konkurencji ze strony odlewni krajowych i zagranicznych spowodowane trudnymi warunkami gospodarczymi. Istotnym zagrożeniem jest również import tanich odlewów z krajów niebędących członkami Unii Europejskiej, szczególnie z Chin i Indii, chociaż w stosunku do typowego asortymentu produktowego Spółki zagrożenie to ma mniejsze znaczenie. Walka cenowa na europejskim i światowym rynku

odlewniczym może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę lub utratę części klientów. Utrudnione może być również pozyskiwanie nowych kontrahentów.

- Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

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

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

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

4. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

ODLEWNIE POLSKIE tworzyły grupę kapitałową, w skład której wchodziły: Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jako podmiot dominujący oraz PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 27-200 Starachowice, Al. Wyzwolenia 70 jako podmiot zależny. ODLEWNIE POLSKIE S.A. w spółce PRIMA posiadały 100% udziału w jej kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Na podstawie art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości ODLEWNIE POLSKIE S.A. odstąpiły od sporządzania kwartalnego, półrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne jednostki zależnej (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) są nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Przychody uzyskiwane przez spółkę zależną Prima sp. z o.o. podlegałyby w całości wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż spółka ta świadczyła usługi wyłącznie dla spółki dominującej, tj. ODLEWNIE POLSKIE S.A.

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

W okresie pierwszego półrocza 2013 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2013 rok.

7. 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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 61 992 363 zł i dzieli się na 20 664 121 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

Z wszystkich wyemitowanych akcji przysługuje akcjonariuszom 20 664 121 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Tabela 16 Znaczący Akcjonariusze

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	Udział [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział [%]
1.	OP Invest Sp. z o.o.	5 425 246	26,25%	5 425 246	26,25%
2.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 495 248	16,91%	3 495 248	16,91%
3.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	1 952 896	9,45%	1 952 896	9,45%
4.	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie	1 303 586	6,31%	1 303 586	6,31%
5.	ING Bank Śląski S.A.*	866 440	4,19%	866 440	4,19%
6.	Bank Millennium S.A.*	530 712	2,57%	530 712	2,57%
7.	PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	2 065 743	10,00%	2 065 743	10,00%

* Banki wskazane w pkt. 5-6 tabeli działają w ramach porozumienia z pozostałymi Bankami posiadającymi powyżej 5% głosów w Spółce na podstawie Warunków Restrukturyzacji

W okresie od przekazania raportu kwartalnego SA-Q1/2013 z dnia 14.05.2013 r. wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

W dniu 23 lipca 2013 r. PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z 2009 roku – Dz. U. Nr 185, poz. 1439, ze zm.) poinformował, że PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej zwany "PKO OFE") na dzień 19 lipca 2013 roku, w związku z zakończeniem likwidacji Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT (zwanego dalej "OFE POLSAT") i przejęciem w tym dniu przez PKO OFE aktywów OFE POLSAT, liczba akcji Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE posiadanych przez PKO OFE wyniosła 2 065 743, co stanowi 9,9968% udziału w kapitale zakładowym Spółki, a liczba głosów z powyższych akcji wyniosła 2 065 743, co stanowi 9,9968% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Bezpośrednio przed dniem zakończenia likwidacji OFE POLSAT, PKO OFE nie posiadał akcji Spółki, zaś OFE POLSAT posiadał 2 065 743 akcje Spółki, co stanowiło 9,9968% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dające prawo do 2 065 743 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 9,9968% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

8. 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:

Pan Leszek Walczyk, Wiceprezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w ilości 498 578 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 2,41% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 498 578 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Stan posiadania akcji Spółki przez Pana Leszka Walczyka, Wiceprezesa Zarządu nie zmienił się w stosunku do stanu przekazanego raportem SA-Q1/2013 w dniu 14.05.2013 r.

Pan Kazimierz Kwiecień, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w ilości 100 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 0,0005% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 100 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,0005% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Stan posiadania akcji Spółki przez Pana Kazimierza Kwietnia, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się w stosunku do stanu przekazanego raportem SA-Q1/2013 w dniu 14.05.2013 r.

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

Na dzień 30.06.2013 r. nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

10. 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 2013 roku nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji bądź transakcji nietypowych i nierutynowych na warunkach innych niż rynkowe.

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

Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania zarówno Spółka jak i podmiot od niej zależny nie udzielili poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji żadnemu podmiotowi.

12. 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 pierwszym półroczu 2013 r. nie wystąpiły inne 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.

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

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

- tempo i skala spowolnienia gospodarczego w Polsce i krajach unii europejskiej,
- kształtowanie się kursów walut obcych, a w szczególności waluty EUR wobec PLN (z uwagi na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach obcych),
- kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowców odlewniczej oraz cen nośników energetycznych z uwagi na ich istotny udział w kosztach produkcji.
- sytuacja ekonomiczno- finansowa głównych kontrahentów Spółki, w szczególności odbiorców z Niemiec.

WICEPREZES ZARZĄDU

Ryszard Pisarski

ZARZĄD

WICEPREZES ZARZĄDU

Leszek Walczyk

PREZES ZARZĄDU

Zbigniew Ronduda