



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**Odlewnie Polskie SA**  
**za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Odlewnie Polskie Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest: ul. inż. Władysława Rogowskiego 22, 27-200 Starachowice.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest odlewnictwo żeliwa oraz obróbka metali.

Spółka działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego 29 grudnia 1995 roku (Rep. A nr 651/95) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

29 czerwca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000024126.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 664-00-05-475 oraz numer REGON: 290639763.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 30.996 tys. zł i dzielił się na 20.664.121 akcji o wartości nominalnej 1,50 zł każda.

Na mocy uchwały nr 3/2016 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2016 roku nastąpiło obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 3,00 zł do kwoty 1,50 zł a tym samym zmniejszenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 61.992 tys. zł do kwoty 30.996 tys. zł.

Rejestracja obniżenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym miała miejsce 24 maja 2016 roku. Środki uzyskane z obniżenia kapitału zakładowego przeznaczono w całości na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych.

Uchwałą nr 25/2016 Walnego Zgromadzenia przyjęto zasady programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki, który obowiązuje do dnia 31 grudnia 2018 roku. Program obejmuje dwa kolejne lata obrotowe Spółki tj. 2016 i 2017. W ramach programu będzie przyznane warunkowo prawo („Opcja”) do objęcia nieodpłatnie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki nowej emisji lub do nabycia od Spółki akcji własnych. W ramach programu zostanie przyznanych 900.000 Opcji.

Na mocy uchwały nr 26/2016 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2016 roku Spółka została upoważniona do nabycia akcji własnych z rynku regulowanego, celem realizacji zasad „Programu Motywacyjnego”. Maksymalna ilość akcji własnych, które mogły zostać nabyte przez Spółkę wyniosła 540.000, tj. 2,61% kapitału zakładowego. W dniu 8 lipca 2016 roku Spółka nabyła 540.000 sztuk akcji własnych w cenie 3,19 zł za akcję od Banku Handlowego w Warszawie SA.

Na mocy uchwały nr 28/2016 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2016 roku nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego kwotą nie wyższą niż 1.350 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 900.000 akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru i zmiany w Statucie Spółki. Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym miała miejsce 21 lipca 2016 roku.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły inne niż wskazane wyżej zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ (%)
OP Invest Sp. z o.o.	5.765.246	27,90	5.765.246	27,90
Bank Handlowy w Warszawie SA	2.598.370	12,57	2.598.370	12,57
PKO OFE w Warszawie	2.065.743	10,00	2.065.743	10,00
Adam Żyła	2.465.000	11,93	2.465.000	11,93
Marcin Wąsiel	1.491.982	7,22	1.491.982	7,22
Pozostali Akcjonariusze	5.737.780	27,77	5.737.780	27,77
Odlewnie Polskie SA	540.000	2,61	540.000	2,61
<b>Razem</b>	<b>20.664.121</b>	<b>100,00</b>	<b>20.664.121</b>	<b>100,00</b>

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 54.911 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Zbigniew Ronduda - Prezes Zarządu
- Leszek Walczyk - Wiceprezes Zarządu
- Ryszard Pisarski - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Odlewnie Polskie SA za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 28/2016 z 20 maja 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 27 czerwca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Grażyny Maślanki (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 6 marca 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało zbadane przez Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, ul. Sandomierska 105, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 473, i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6/2016 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2016 roku.

Uchwałą nr 8/2016 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 11.916 tys. zł na odtworzenie kapitału zapasowego w kwocie 9.680 tys. zł oraz na utworzenie kapitału rezerwowego w kwocie 2.236 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 4 maja 2016 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	42.234	46,6	40.103	49,9	38.698	50,4
Aktywa obrotowe	46.639	51,5	40.294	50,1	38.072	49,6
Akcje własne	1.740	1,9	0	0,0	0	0,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>90.613</b>	<b>100,0</b>	<b>80.397</b>	<b>100,0</b>	<b>76.770</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	54.911	60,6	43.594	54,2	31.669	41,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35.702	39,4	36.803	45,8	45.101	58,7
<b>Pasywa razem</b>	<b>90.613</b>	<b>100,0</b>	<b>80.397</b>	<b>100,0</b>	<b>76.770</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	1.01.2016-31.12.2016	% przychodów	1.01.2015-31.12.2015	% przychodów	1.01.2014-31.12.2014	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	138.160	100,0	136.719	100,0	132.012	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109.181	79,9	112.899	82,6	113.813	86,2
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>28.979</b>	<b>21,1</b>	<b>23.820</b>	<b>17,4</b>	<b>18.199</b>	<b>13,8</b>
Koszty sprzedaży	5.053	3,6	4.902	3,6	3.690	2,8
Koszty ogólnego Zarządu	10.730	7,8	8.617	6,3	9.939	7,5
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1.980	1,4	3.053	2,2	1.569	1,2
Wynik na działalności finansowej	521	0,4	1.018	0,7	77	0,1
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>15.697</b>	<b>11,4</b>	<b>14.372</b>	<b>10,5</b>	<b>6.216</b>	<b>4,7</b>
Podatek dochodowy	3.041	2,2	2.456	1,8	368	0,3
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>12.656</b>	<b>9,2</b>	<b>11.916</b>	<b>8,7</b>	<b>5.848</b>	<b>4,4</b>

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	21,0%	17,4%	13,8%
wynik ze sprzedaży			
przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto	9,2%	8,7%	4,4%
wynik finansowy netto			
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku	14,0%	14,8%	7,6%
wynik finansowy netto			
aktywa ogółem			
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	1,9	2,1	2,0
aktywa obrotowe ogółem			
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II	1,2	1,3	1,3
aktywa obrotowe ogółem - zapasy			
zobowiązania krótkoterminowe			
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	38	38	35
średni stan należności z tytułu dostaw i usług * x 365 dni			
przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów	56	47	47
średni stan zapasów * x 365 dni			
koszty działalności operacyjnej			
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	44	37	34
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług * x 365 dni			
koszty działalności operacyjnej			
Wskaźnik zadłużenia	39,4%	45,8%	58,7%
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
aktywa ogółem			

\*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

### 3. Komentarz

Na 31 grudnia 2016 roku, w stosunku do 31 grudnia 2015 roku odnotowano:

- wzrost sumy bilansowej o 12,7%,
- wzrost aktywów trwałych o 5,3%,
- wzrost aktywów obrotowych o 15,7%,
- spadek udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej o 3,3 p.p.,
- wzrost kapitału własnego o 26,0%,
- spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 3,0%.

W badanym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, nastąpił:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 1,1%,
- spadek kosztów działalności operacyjnej o 3,3%,
- wzrost wyniku ze sprzedaży o 21,7%,
- wzrost zysku netto o 6,2%.

W wyniku wzrostu zysku netto oraz wyniku ze sprzedaży w 2016 roku, wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto wzrosły w porównaniu do 2015 roku, odpowiednio do 21,0% i 9,2%. Wskaźnik rentowności majątku uległ nieznacznemu pogorszeniu względem okresu porównawczego i wyniósł 14,0%, przy czym wynika to ze znacznie wyższego wzrostu majątku ogółem o 12,7%, względem wzrostu zysku netto o 6,2%.

Wskaźnik płynności I uległ zmniejszeniu o 0,2 w stosunku do poprzedniego okresu. Wskaźnik płynności II zmniejszył swoją wartość o 0,1 w porównaniu z rokiem poprzednim.

W badanym okresie wielkość wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań zwiększyła się z 37 dni w 2015 roku do 44 dni w 2016 roku. Wielkość wskaźnika spłaty należności w 2016 roku pozostała na takim samym poziomie jak w roku 2015 i wyniosła 38 dni. Wskaźnik rotacji zapasów uległ wydłużeniu z 47 dni do 56 dni w 2016 roku.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Impuls EVO w. 1.0.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

#### **2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Istotne pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

#### **3. Informacje dodatkowe**

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.



#### 4. Oświadczenie kierownictwa jednostki


Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 29 marca 2017

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

  
Grażyna Maślanka  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

  
dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004