

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Orzeł Biały S.A. składa się z jednostki dominującej Orzeł Biały S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

Zakres konsolidacji nie został zmieniony w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. W trakcie roku jednostka dominująca zakupiła udziały w spółce Eko-Kompozyty Sp. z o.o., w której Orzeł Biały na koniec roku obrotowego posiada 24,9 % udziałów. W związku z tym na 31 grudnia 2011 roku stała się jednostką stowarzyszoną.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2011 roku wyniosło 402 osoby.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

Spółka Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu, przy ulicy Siemianowickiej 98, została przekształcona z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną aktem notarialnym z dnia 18 grudnia 1991 roku, Repertorium A nr 2859/91 i zarejestrowana w Rejestrze Handlowym pod numerem 7917, dział B w Sądzie Rejonowym X Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Katowicach. W dniu 20 marca 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000099792.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 626-000-31-39 REGON 270647152

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- Odzyskiwanie metali z odpadów i odzyskiwanie materiałów niemetalowych z odpadów (recykling),
- Skup hurtowy i detaliczny w celu utylizacji złomu akumulatorów i baterii, złomu ołowiu oraz odpadów metalurgicznych,
- Produkcja koncentratów ołowiu, ołowiu surowego, stopów ołowiu i ich przetwórstwo.

Kapitał akcyjny Spółki na 31 grudnia 2011 roku wynosi 7.145 tys. złotych i składa się z:

- 14.759.929 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,43 złotych,
- 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,43 złotych,
- 56.700 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,43 złotych.

W dniu 17 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia 81.911 akcji Spółki zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,43 złotych każda. W związku z powyższym, kapitał zakładowy obniżył się z kwoty 7.156 tys. złotych do kwoty 7.121 tys. złotych, tj. o kwotę 35 tys. złotych, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych Spółki.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w tym samym dniu podjęło Uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz zmiany statutu Spółki. Uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.121 tys. złotych do kwoty 7.145 tys. złotych, to jest o kwotę 24 tys. złotych poprzez emisję 56.700 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,43 złote każda akcja. Akcje zostały zaoferowane Zarządowi Spółki, który ofertę zaakceptował.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny Spółki wynosił 262.668 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Zbigniew RYBAKIEWICZ – Prezes Zarządu,
- Pan Józef WOLAREK – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Tomasz LEWICKI – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Tomasz Jakub WOJTASZEK – Wiceprezes Zarządu.

W trakcie roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Krzysztof OPAWSKI – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Marek BOGUCKI - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Leszek WALISZEWSKI – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Agnieszka BŁĄŻEJEWSKA – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Pierre MELLINGER – Członek Rady Nadzorczej.

Decyzją Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2011 roku do Rady Nadzorczej powołano wyżej wymienione osoby. Nie powołano natomiast Pana Michała Gontara, który pełnił obowiązki Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 17 czerwca 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy była spółka NEF Battery Holdings S.a.r.l. posiadająca 60,68% ogólnej liczby głosów oraz ING OFE posiadający 6,04% ogólnej liczby głosów.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w PLN)	Udział Grupy w kapitale
Pumech Orzeł Sp. z o.o.	785.500	97,75 %
Labor Orzeł Biały Sp. z o.o.	100.000	100,00 %
Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o.	50.000	100,00 %
CP Bolko Sp. z o.o.	1.141.000	97,75 %
NZOZ Med.-Orzeł Sp. z o.o.	129.000	100,00 %
Orzeł Surowce Sp. z o.o.	1.000.000	100,00%
Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o.	5.932.000	41,00 %

„Pumech Orzeł” Sp. z o.o.
Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja konstrukcji metalowych oraz działalność usługowa w zakresie ich instalowania,
- produkcja maszyn dla metalurgii,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Pumech Orzeł Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, podlegało badaniu przez spółkę Agencja Profin Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Centrum laboratoryjno-produkcyjne „Labor Orzeł Biały” Sp. z o.o.
Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie usług w zakresie analiz laboratoryjnych ze szczególnym uwzględnieniem chemicznych, toksykologicznych i biochemicznych,
- wykonywanie prac badawczych,
- projektowanie i produkcja sprzętu ochrony osobistej wraz ze świadectwem usług,
- handel hurtowy i detaliczny.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Labor Orzeł Biały Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, podlegało badaniu przez Biuro Rachunkowe Agata Gabrys Sp. z o.o., które wydało opinię z uwagą odnoszącą się do konieczności zwołania przez Zarząd Zgromadzenia Wspólników w celu podjęcia uchwały na temat kontynuacji działalności w związku z ujemnymi kapitałami własnymi Spółki.

Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż hurtowa regranulatu polipropylenu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, podlegało badaniu przez spółkę Agencja Profin Sp. z o.o., która wydała opinię z uwagą odnoszącą się do konieczności zwołania przez Zarząd Zgromadzenia Wspólników w celu podjęcia uchwały na temat kontynuacji działalności w związku z niską wartością kapitałów Spółki.

Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wolnego.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej CP Bolko Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, podlegało badaniu przez spółkę Agencja Profin Sp. z o.o. która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Med-Orzeł” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie usług w zakresie medycyny pracy,
- świadczenie usług w zakresie leczenia ogólnego i specjalistycznego,
- świadczenie usług diagnostycznych i laboratoryjnych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej NZOZ Med-Orzeł Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, podlegało badaniu przez Biuro Rachunkowe Agata Gabryś Sp. z o.o., które wydało opinię bez zastrzeżeń.

Orzeł Surowce Sp. z o.o.

Bytom, ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- skup hurtowy i detaliczny w celu utylizacji złomu akumulatorów i baterii, złomu ołowiu oraz odpadów metalurgicznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna złomu i odpadów,

- gospodarowanie odpadami w tym odpadami niebezpiecznymi

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Orzeł Surowce Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o.

Piekary Śląskie, ul. Walentego Roździeńskiego 24

Udział Grupy Kapitałowej w Spółce Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. wynosi 41% praw głosu, jednakże Grupa sprawuje kontrolę ze względu na prawo jednostki dominującej do mianowania 2 spośród 3 członków zarządu. W związku z powyższym jednostka ta uznana jest za jednostkę zależną zgodnie z przepisami MSR 27.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości na własny rachunek,
- badania i analizy techniczne,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, podlegało badaniu przez Biuro Rachunkowe Agata Gabrys Sp. z o.o., które wydało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 329.805 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 35.986 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 36.161 tys. złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 59.851 tys. złotych
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 51.623 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 18.267 tys. złotych,
- dodatkowe informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2010 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2011 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 września 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 43 poz. 240 w dniu 4 stycznia 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 13 kwietnia 2010 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy z dnia 5 lipca 2010 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną. Metodą pełną konsolidowany jest również Park Przemysłowo Technologiczny Ekopark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o., ponieważ jednostka dominująca sprawuje nad nim kontrolę w związku z możliwością mianowania większości członków zarządu (MSR 27, par. 13 c).

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowych jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Jednostka stowarzyszona została skonsolidowana metodą praw własności.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1.1.2011 – 31.12.2011	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	383 634	332 246	198 521
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	318 108	262 488	167 725
Wynik brutto na sprzedaży	65 525	69 758	30 796
Wynik na działalności operacyjnej	41 830	47 834	18 829
Zysk/strata brutto	45 526	48 077	17 218
Zysk/ strata netto	35 986	38 483	14 419

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe, w tym:	88 257	81 436	82 386
<i>Środki trwałe</i>	<i>61 910</i>	<i>59 598</i>	<i>59 891</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	241 548	205 290	159 810
<i>Zapasy</i>	<i>129 273</i>	<i>91 252</i>	<i>85 458</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>64 817</i>	<i>65 524</i>	<i>53 970</i>
Kapitał własny	263 960	212 337	177 476
Zobowiązania długoterminowe	24 066	19 946	19 015
Zobowiązania krótkoterminowe	41 779	54 443	45 705
Suma bilansowa	329 805	286 726	242 196

2. Wskaźniki efektywności działania

	2011	2010	2009
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	56 dni	66 dni	93 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	13 dni	13 dni	18 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	123 dni	100 dni	157 dni

3. Wskaźniki płynności

	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	5,8	3,8	3,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,7	2,1	1,6

4. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	12 %	14 %	9 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	9 %	12 %	7 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	11 %	13 %	6 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	13 %	17 %	8 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- Przepisy ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- Kodeks Sółek Handlowych,
- Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Bytomiu.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania kaŹdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie budynki i budowle w kwocie 21.794 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 37.096 tys. złotych.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Na dzień bilansowy na zapasy składały się głównie półprodukty i produkty w toku w kwocie 73.620 tys. złotych oraz materiały w kwocie 45.930 tys. złotych.

2.2.2 Krótkoterminowe należności

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły przede wszystkim należności handlowe w kwocie 60.482 tys. złotych, przy uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 400 tys. złotych.

2.3 Kapitały własne

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 7.145 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość udziałów niedających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

2.4 Rezerwy długoterminowe

Pozycja rezerw dotyczy głównie rezerw na przyszłe koszty związane z rekultywacją terenów w kwocie 3.622 tys. złotych, rezerwy na koszty rozbiórki kominów przeznaczonych do likwidacji w kwocie 2.784 oraz odpraw emerytalnych i rentowych, a także nagród jubileuszowych w kwocie 3.442 tys. złotych.

2.5 Kredyty bankowe i pożyczki

Na saldo kredytów i pożyczek składają się głównie zobowiązania z tytułu kredytów w Deutsche Bank na kwotę 3.110 tys. złotych.

2.6 Krótkoterminowe zobowiązania

Na saldo składa się głównie wycena kontraktów zabezpieczających w kwocie 15.506 tys. złotych oraz zobowiązania handlowe w kwocie 13.597 tys. złotych.

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunków zysków i strat jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 383.634 tys. złotych przy uwzględnieniu zrealizowanych transakcji terminowych w kwocie -11.223 tys. złotych oraz przy kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 318.108 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 24.760 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i obejmują głównie koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody wynikają głównie z rozliczenia dotacji w kwocie 19.388 tys. złotych, otrzymanych przede wszystkim przez jednostkę zależną Centralną Pompownię Bolko Sp. z o.o.

Pozostałe koszty odnoszą się głównie to utworzonych rezerw.

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim dodatnie różnice kursowe oraz uzyskane odsetki.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim zrealizowane ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód w wysokości 59.851 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

5. Informacje dodatkowe i uzupełniające

Informacje dodatkowe i uzupełniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2011 roku, obejmujące informacje ogólne, zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, noty objaśniające oraz dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa ul. Piękna 18



Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 7 marca 2012 roku