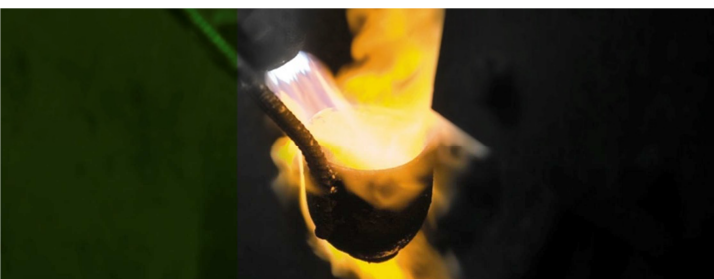


*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
ORZEŁ BIAŁY ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2011*

*sporządzone wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej*

7 marca 2012 roku



Spis treści

SPIS TREŚCI	1
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:.....	5
1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	7
1.3 OŚWIADCZENIA ORAZ FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2011 ROK	10
2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA	10
2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	10
3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ORZEŁ BIAŁY.....	19
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
3.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	20
3.4 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZA 12 MIESIĘCY 2011	21
3.5 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZA OKRES 12 MIESIĘCY 2010	21
3.6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	22
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	23
NOTA 1.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	23
NOTA 1.2. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH I AKTYWÓW PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY(WG GRUP RODZAJOWYCH) W 2011 ROK	23
NOTA 1.3. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH I AKTYWÓW PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY(WG GRUP RODZAJOWYCH) W 2010 ROK	24
NOTA 1.4. ŚRODKI TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA).....	25
NOTA 2.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	25
NOTA 2.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W 2011 ROKU.....	25
NOTA 2.3 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W 2010 ROKU.....	26
NOTA 2.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	26
NOTA 3.1. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE NA DZIEŃ 31.12.2011R	26
NOTA 3.2. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE NA DZIEŃ 31.12.2010R	27
NOTA 4.1. DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	28
NOTA 4.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH.....	28

NOTA 5.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	28
NOTA 5.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	29
NOTA 6.1. PODATEK ODROZCZONY ZA 2011 ROK.....	29
NOTA 6.2. PODATEK ODROZCZONY ZA 2010 ROK.....	30
NOTA 6.3. ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (WG TYTUŁÓW).....	30
NOTA 7. ZAPASY.....	31
NOTA 8.1. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31
NOTA 8.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH.....	31
NOTA 8.3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31
NOTA 9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	32
NOTA 10. INNE AKTYWA FINANSOWE.....	32
NOTA 11. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	32
NOTA 12.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY STAN NA 31.12.2011 (STRUKTURA)	33
NOTA 12.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY STAN NA 31.12.2010 (STRUKTURA)	33
NOTA 12.3. STRUKTURA WŁASNOŚCI - STAN NA 31.12.2011	33
NOTA 12.4. STRUKTURA WŁASNOŚCI - STAN NA 31.12.2010	34
NOTA 13. KAPITAŁ ZAPASOWY	34
NOTA 14. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	34
NOTA 15. ZYSK/STRATA Z LAT UBIĘGLYCH I ROKU BIEŻĄCEGO.....	34
NOTA 16.1. REZERWY	35
NOTA 16.2. ZMIANA STANU REZERWY TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	35
NOTA 16.3. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	35
NOTA 16.4. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	35
NOTA 16.5. ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	36
NOTA 16.6. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	36
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	36
NOTA 18. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	36
NOTA 19.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2011 R	37
NOTA 19.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2010 R	38
NOTA 20.1. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	40
NOTA 20.2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	40
NOTA 20.3. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	40
NOTA 21.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	41
NOTA 21.2. KOSZTY SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI).....	41
NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY	41

NOTA 23. POZOSTAŁE KOSZTY	42
NOTA 24. PRZYCHODY FINANSOWE	42
NOTA 25. KOSZTY FINANSOWE	43
NOTA 26.1. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	43
NOTA 26.2. ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	44
NOTA 27. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	44
5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	45
5.1 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	45
5.1.1 RYZYKO RYNKOWE	45
5.1.2 RYZYKO PŁYNNOŚCI I ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	47
5.1.3 RYZYKO KREDYTOWE	48
5.2. POZYCJE POZABILANSOWE:	49
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE:	49
5.3. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE	51
5.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	51
TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	51
TRANSAKCJE Z INNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	51
5. 5. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	51
5.6 INFORMACJA O PRZECIĘTNYM STANIE ZATRUDNIENIA W ROKU OBROTOWYM	52
5.7. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	52
5.8. EMISJA WYKUP, SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	52

1. Informacje ogólne.

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności jednostki dominującej:

- a) **nazwa:** Orzeł Biały S.A.
- b) **siedziba:** ul Siemianowicka 98, 41-902 Bytom
- c) **podstawowy przedmiot działalności:** Odzysk surowców z materiałów segregowanych – PKD 38.32.Z
- d) **Organ rejestrowy:** Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach
Wpis do rejestru nastąpił w dniu 20.03.2002r. pod numerem KRS: 0000099792
- e) **Forma prawna:** Spółka Akcyjna

Akcje Orzeł Biały S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Czas trwania działalności jednostki dominującej i jednostek z Grupy Kapitałowej: nieograniczony

Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym: 1.01.2011 r. – 31.12.2011 r.
(Okres porównywalny 1.01.2010 r. – 31.12.2010 r.)

Skład zarządu jednostki dominującej:

Zarząd Spółki w okresie od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania pracował w następującym składzie :

Zbigniew Rybakiewicz	- Prezes Zarządu
Tomasz Lewicki	- Wiceprezes Zarządu
Józef Wolarek	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Jakub Wojtaszek	- Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w okresie od 01.01.2011r. do 17.06.2011r. pracowała w następującym składzie :

Krzysztof Opawski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Michał Gontar	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Błażejewska	- Sekretarz Rady Nadzorczej;
Marek Bogucki	- Członek Rady Nadzorczej;
Pierre Mellinger	- Członek Rady Nadzorczej;

Skład Rady Nadzorczej od 17 czerwca 2011r :

Rada Nadzorcza w okresie od 17.06.2011r. do 31.12.2011r. i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania pracowała w następującym składzie

Krzysztof Opawski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Leszek Waliszewski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Bogucki	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Agnieszka Błażejewska	- Sekretarz Rady Nadzorczej;
Pierre Mellinger	- Członek Rady Nadzorczej;

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 07.03.2012

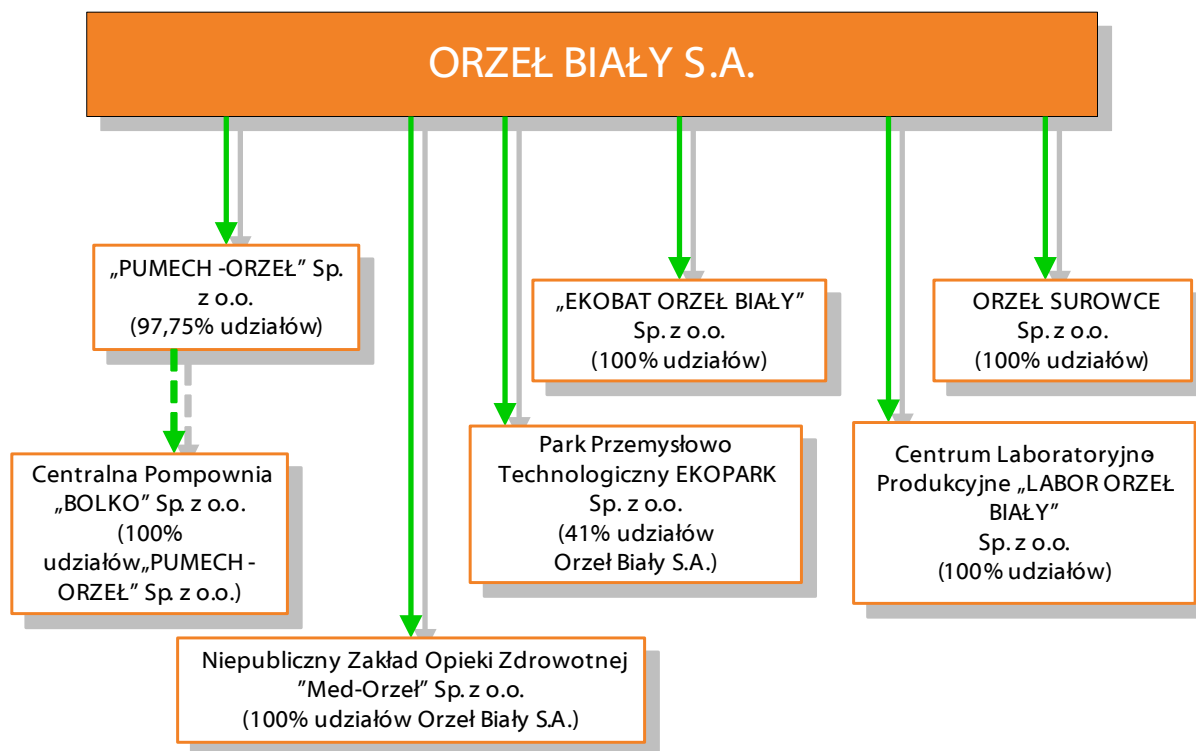
Wraz z niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym publikowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 07.03.2012

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności dla 12 miesięcy od daty, na którą sporządzane jest niniejsze sprawozdanie.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją metodą pełną:

Wszystkie zaprezentowane poniżej spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym i skonsolidowane metodą pełną



Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją metodą praw własności:

- Eko – Kompozyty sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 24,9% udziałów.

Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej w 2011 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w organizacji Grupy Kapitałowej Orzeł Biały miały miejsce następujące zmiany:

Eko-Kompozyty sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu

W dniu 18.05.2011 r. na podstawie umów sprzedaży udziałów spółka Orzeł Biały S.A. nabyła 100 udziałów i SDA sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 5 000 zł, co stanowiło 100% udziałów tej spółki. W dniu 25.05.2011 r. NZW spółki SDA sp. z o.o. podjęło uchwały w przedmiocie zmiany umowy Spółki oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5 tys. zł o kwotę 45 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 900 nowych udziałów o wartości 50 zł każdy, o

łącznej wartości nominalnej 45 tys. zł. Wszystkie nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez spółkę Orzeł Biały S.A.

W dniu 10.10.2011r. NZW Eko-Kompozyty sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2/10/2011 w przedmiocie wniesienia dopłat przez jedynego Wspólnika Spółkę - Orzeł Biały S.A. w wysokości jednokrotności wartości nominalnej posiadanych przez niego udziałów tj. w wysokości 50 000 zł.

Na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 30.12.2011 r. Spółka X4M sp. z o.o. nabyła 751 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Eko-Kompozyty sp. z o.o. Pozostałe udziały w kapitale zakładowym Spółki, tj. 249 udziałów posiada Orzeł Biały S.A. co stanowi 24,9 % w kapitale zakładowym Spółki Eko-Kompozyty sp. z o.o.

Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich sp. z o.o. (PPT EkoPark), z siedzibą w Piekarach Śląskich.

W okresie sprawozdawczym Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS wydał Postanowienie z dnia 17.01.2011r. na mocy, którego zarejestrowano podjęte Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki zależnej Park Przemysłowo Technologiczny (PPT EkoPark) z dnia 10.06.2010r oraz 25.11.2010r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego. W wyniku zarejestrowanych zmian Spółka Orzeł Biały S.A. posiada 4865 udziałów w PPT EkoPark, co stanowi 41 % w kapitale zakładowym PPT EkoParku. PPT EkoPark konsolidowany jest metodą pełną, ponieważ jednostka dominująca sprawuje nad nią kontrolę w związku z możliwością mianowania większości członków zarządu (MSR 27, par. 13 c).

Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Med - Orzeł sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu.

W okresie sprawozdawczym w dniu 01.02.2011r., Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy zarejestrowano przeniesienie udziałów, które Spółka Orzeł Biały S.A. nabyła w spółce zależnej NZOZ Med-Orzeł sp z o.o. w Bytomiu. Przeniesienie udziałów nastąpiło w dniu 29.10.2010r. na podstawie Umowy przeniesienia Orzeł Biały nabył 1 070 udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej Med-Orzeł sp. z o.o. oraz na podstawie Umowy z dnia 27.12.2010r. nabył ostatnie 10 udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Łącznie Spółka Orzeł Biały S.A. posiada 2580 udziałów w kapitale zakładowym NZOZ Med-Orzeł sp. z o.o., co stanowi 100% wszystkich udziałów i głosów. Ponadto w dniu 27.01.2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Med-Orzeł sp. z o.o. odwołało Radę Nadzorczą Spółki Med -Orzeł sp. z o.o., a jej obowiązki przejęło Zgromadzenie Wspólników

1.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Niepewność szacunku

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Utrata wartości aktywów

Grupa na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych. Natomiast przeprowadzono testy dla pozostałych aktywów oraz dokonano odpisów aktualizujących należności.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane przez niezależnego aktuarusza za pomocą metod aktuarialnych.

Wycena pozostałych rezerw tj. na koszty premii dla pracowników, koszty ochrony środowiska, koszty urlopów oraz pozostałe koszty opiera się na szacunkach Zarządu.

Wycena programów motywacyjnych

Wycena programów motywacyjnych dokonywana jest przez niezależnego aktuarusza zgodnie z MSSF2 i wprowadzana do sprawozdania finansowego, jeżeli wynik wyceny jest istotny z punktu widzenia Grupy. W 2011r Grupa utworzyła rezerwę na koszt programu motywacyjnego na kwotę 641 tys ujmując ją jako koszty wynagrodzeń i zwiększenie kapitału zapasowego.

Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniach, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Odpisy aktualizujące wartość należności, zapasów i aktywów finansowych

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów dokonuje się, jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Zarząd dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

Odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dokonuje się, gdy odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dokonuje na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednostka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych mające miejsce po początkowym ujęciu tego składnika aktywów.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

1.3 Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Zarząd Orzeł Białe S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Orzeł Białe SA, oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Orzeł Białe SA w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Format sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem przeszacowania do wartości godziwej środków trwałych na dzień przejścia na MSSF, gruntów inwestycyjnych, wyceny pochodnych instrumentów finansowych i wydzielenia aktywów przeznaczonych do sprzedaży, gdy ich wartość jest niższa od wartości bilansowej. Należności i zobowiązania początkowo ujmowane są w wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („tys. PLN”).

Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (opublikowany 12 listopada 2009 r.) oraz zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji (opublikowane 16 grudnia 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2015 r.

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSSF 11 Wspólne porozumienia (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSSF 12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSSF 13 Wycena wartości godziwej (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.
- Zmiany do MSR 12 Podatek odroczone: Realizacja aktywów (opublikowany 20 grudnia 2010 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2012 r.
- Zmiany do MSSF 1 Ostra hiperinflacja oraz usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (opublikowany 20 grudnia 2010 r.).
Data wejścia w Życie: 1 lipca 2011 r.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja pozostałego zysku całkowitego (opublikowany 16 czerwca 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 lipca 2012 r.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze (opublikowany 16 czerwca 2011 r.).
Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.

W 2011 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub interpretacje:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynając od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Zarząd nie przewiduje, na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF aby wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

2.2 Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.: nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej, maszyny, urządzenia, specjalistyczne części zamienne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe, ulepszenia w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, uwzględnia się również wynik na sprzedaży wyrobów w ramach próbnej produkcji (MSR 16 pkt. 17.e).

Na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej Grupa zastosowała wycenę rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia, zgodnie z paragrafem 16 MSSF 1.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania w Grupie danego środka trwałego.

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 2-40 lat,
- Maszyny i urządzenia: 2-21 lat,
- Środki transportu: 2-6 lat,
- Inne – 2-11 lat.

Okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych i używanych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały, wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

W użytkowanych w Grupie środkach trwałych nie stwierdzono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania znacząco różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej i okresie użytkowania powyżej 1 roku. Pozostałe części zamienne wykazuje się, jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży)

zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 wykazywane są w odrębnej pozycji i wyceniane w wartości godziwej lub cenie nabycia w zależności, która z nich jest niższa.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się wpływu dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się, jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe - autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych.

Na dzień początkowego ujęcia wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla posiadanych przez Grupę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmują się w cenie nabycia.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe środki trwałe w budowie wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Wydatki poniesione na projekty rozwojowe ujmuje się jako wartości niematerialne, jeżeli są spełnione kryteria aktywowania zgodnie z MSR 38. W pozostałych przypadkach nakłady takie zalicza się kosztów z chwilą ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa Orzeł Biały realizuje zadania rozwojowe, których celem jest obniżenie kosztów produkcji ołowiu zarówno poprzez obniżenie bezpośrednich kosztów produkcji jak również poprzez opracowanie i wdrożenie nowych skuteczniejszych, bardziej oszczędnych energetycznie i chroniących środowisko technologii.

Równolegle prowadzone są badania nad poszczególnymi elementami procesów technologicznych. Na podstawie wyników i analiz wdrażane są procedury ilościowe i jakościowe umożliwiające poszerzenie asortymentu i jakości produkowanych wyrobów z jednoczesną poprawą warunków pracy.

Zasady ujmowania i wyceny rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Jeżeli warunki wynikające z umowy leasingowej spełniają kryteria – każde z osobna lub łącznie – określone w MSR nr 17, umowę taką klasyfikuje się jako leasing finansowy.

Wartość początkowa przedmiotu leasingu finansowego ustalana jest jako niższa z dwóch wartości:

- wartości rynkowej przedmiotu leasingu wynikającej na ogół z umowy,
- wartości bieżącej opłat leasingowych - z uwzględnieniem opłaty wstępnej i gwarantowanej opłaty końcowej - ustalonej za pomocą stopy procentowej leasingu lub końcowej stopy procentowej, jednak w przypadku braku istotnych różnic wg wartości rynkowej wynikającej z umowy

Wartość początkową przedmiotu leasingu zwiększają poniesione bezpośrednie koszty takie jak: koszty zawarcia umowy, montaż, fundamenty i inne koszty przystosowania tego przedmiotu do korzystania.

Przedmiot umowy leasingu wykazywany jest w księgach rachunkowych jako składnik aktywów trwałych podlegających amortyzacji, a drugostronnie jako zobowiązanie wobec leasingodawcy. Zobowiązanie to jest powiększane o część odsetkową.

Opłaty leasingowe netto rozdzielane są na część kapitałową i część odsetkową. Jeśli podział ten jest dokonany przez leasingodawcę i wynika z załącznika do umowy, przyjmuje się dane z umowy.

Część odsetkowa stanowi koszt finansowy, część kapitałowa stanowiąca wartość przedmiotu leasingu, wpływa na zmniejszenie salda zobowiązania.

Jeśli umowa leasingu zapewnia przeniesienie własności przedmiotu leasingu, to przyjmuje się okres ekonomicznego użytkowania tego przedmiotu na zasadach ogólnych i dokonuje odpisów amortyzacyjnych jak dla własnych aktywów. Przy braku pewności, że Grupa uzyska tytuł własności na koniec okresu leasingu, przedmiot umowy leasingu amortyzuje się w okresie wynikającym z umowy leasingowej.

Aktywa finansowe

W bilansie aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach zależnych
- pochodne instrumenty zabezpieczające
- należności handlowe

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy pożyczki wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

Udziały w jednostkach pozostałych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Udziały w jednostkach podporządkowanych o ile nie są zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, to ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36.

Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata

wartości".

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje wg ceny nabycia.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wyceniane się w wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne usuwane są z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski i straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty do celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Uznawanie i wycena pochodnych instrumentów zabezpieczających

Grupa stosuje politykę zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

Zabezpieczenie polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

W kontekście ogólnej strategii zarządzania ryzykiem Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do tych pozycji bilansu, które są narażone na ryzyko niekorzystnych zmian notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange – LME) oraz zmian kursów walut.

Głównym celem zawierania kontraktów zabezpieczających (transakcji opcyjnych, forward) jest zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym wynikającym z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie jako inne aktywa finansowe lub zobowiązania krótkoterminowe i wyceniane są w wartości godziwej.

Wycena kontraktów jest oparta o notowania cen ołowiu na LME i kursie USD ogłaszany przez NBP

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, które spełnia w ciągu okresu obrotowego warunki rachunkowości zabezpieczeń jest rozliczane w następujący sposób:

- Część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”
- Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne wycenia się w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja na dzień bilansowy została całkowicie rozliczona z tym, że wartość transakcji prezentowana jest w bilansie per saldo. Część efektywna zabezpieczenia odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego powstałe w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały, w tym pozostałe części zamienne,
- półprodukty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Składniki zapasów wyceniane są według następujących zasad:

- materiały i towary - według cen nabycia,
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku - według kosztu wytworzenia.

Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Zgodnie z MSR 2 na dzień bilansowy zapasy wyceniane wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (według przyjętych wyżej zasad), jednakże na poziomie nie wyższym od wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Bilansowa wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy

procentowej lub w przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Wszelkie przekazane zaliczki, jak: na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Zasady wyceny innych należności stanowiących aktywa finansowe zostały przedstawione w punkcie „Aktywa finansowe”.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe. Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów długoterminowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami.

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Grupy.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze przelicza się na moment początkowego ujęcia po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta grupa w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej
- b) akcje własne
- c) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe, zapasowe i z aktualizacji wyceny
- d) zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Skupione akcje własne wycenione są w cenie nabycia.

Członkowie Zarządu jednostki dominującej posiadają prawo do objęcia akcji po określonej cenie. Wycena programu motywacyjnego odzwierciedla wartość godziwą przyznanych akcji i odnoszona jest na kapitał zapasowy.

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe i pożyczki. Ujmuje się je początkowo według

wartości godziwej. Na dzień bilansowy są one ujmowane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Grupa zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych nie dyskontuje się.

Zobowiązania wobec Banku z tytułu factoringu prezentowane są w bilansie jako zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek i wycenia się je w kwocie wymaganej zapłaty. Odsetki i prowizje naliczane i pobierane są w momencie przekazania faktury do factoringu i obciążają bieżący wynik Grupy.

Zobowiązania niezliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania z terminem płatności powyżej 12 miesięcy prezentowane są w części długoterminowej.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w wysokości stanowiącej - najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień finansowy. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

- odroczony podatek dochodowy, tworzony w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową,
- przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe oraz niewykorzystane urlopy,
- przewidywane skutki toczących się postępowań sądowych,
- inne przyszłe zobowiązania wynikające ze spraw w toku.

Grupa tworzy rezerwy krótko- i długoterminowe na świadczenia emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe w oparciu o wyliczenia aktuarialne oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy.

Odprawy emerytalno-rentowe

Przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Wysokość odprawy wynika z uregulowań w zakładowych systemach wynagradzania lub zapisów kodeksowych. Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych, a jej wysokość aktualizowana jest na dzień bilansowy.

Nagrody jubileuszowe

Przysługują pracownikom za długoletnią pracę. Zasady wypłat nagród jubileuszowych określają odpowiednie regulacje w zakładowych systemach wynagradzania. Rezerwa na nagrody jubileuszowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Wyliczana jest na podstawie indywidualnych wynagrodzeń pracowników z uwzględnieniem obowiązkowych składek na ubezpieczenia społeczne ponoszonych przez pracodawcę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej netto składnika aktywów, wartość bilansowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli, kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie, istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Dotacje

Jeśli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje ujmowane są wg wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat w pozostałe przychody przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Koszty

Koszty sprzedanych produktów i usług ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów (usług) i innych składników wycenionych po koszcie

wytworzenia lub w cenie nabycia.

Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu postaci i miejsca, w jakich znajduje się w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uważa się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowanych remontów.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu,
- kosztów sprzedaży produktów.

Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się:

- podatek bieżący
- podatek odroczony

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi wartościami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa te Grupa tworzy jedynie w przypadku pewności, co do możliwości rozliczenia przejściowych różnic ujemnych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Grupa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Metodą pełną konsolidowany jest również Park Przemysłowo Technologiczny EKOPARK w Piekarach Śląskich Sp. z o.o., ponieważ jednostka dominująca sprawuje nad nią kontrolę w związku z możliwością mianowania większości członków zarządu (MSR 27, par. 13 c).

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji Jednostki Dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy. w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy. w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów nie dających kontroli.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

Udział nie dający kontroli w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Jednostka Dominująca, kwalifikując jednostki zależne do konsolidacji, kieruje się kryterium istotności ich danych finansowych.

Zmiany zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

Dla poprawy czytelności sprawozdania oraz ułatwienia analizy danych zmieniono prezentację kosztów działalności dotowanej CP Bolko. W sprawozdaniu za rok 2011 w/w koszty zaprezentowano w pozostałych kosztach, a nie jak do tej pory w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz kosztach ogólnego zarządu. Dokonano tego dla celów porównywalności przychodów i kosztów, w tym przypadku przychodów z tytułu dotacji (pozostałe przychody) oraz kosztów pokrywanych tą dotacją.

Dla zachowania porównywalności danych zmieniono w ten sam sposób rachunek zysków i strat za rok 2010r

Pozycja rachunku zysków i strat	jest	było	zmiana
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	262 488	276 716	(14 228)
E. Koszty ogólnego zarządu	16 741	17 363	(622)
G. Pozostałe koszty	20 381	5 531	14 850

3. Sprawozdanie finansowe Grupy Orzeł Biały

3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	Stan na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
A. Aktywa trwałe		88 257	81 436
1. Środki trwałe	1	61 910	59 598
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	1	2 667	2 670
3. Środki trwałe w budowie	3	9 749	3 806
4. Nieruchomości inwestycyjne	4	3 725	2 835
5. Wartości niematerialne	2	2 754	2 981
6. Aktywa finansowe	5	27	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	7 298	9 386
8. Należności		127	160
B. Aktywa obrotowe		241 548	205 290
1. Zapasy	7	129 273	91 252
2. Należności	8	64 817	65 524
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	24 563	42 830
4. Inne aktywa finansowe	10	21 030	2 567
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	11	1 865	3 117
Aktywa razem		329 805	286 726

PASywa	Nota	Stan na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
A. Kapitał własne		263 960	212 337
1. Kapitał podstawowy	12	7 145	7 156
2. Akcje własne	12	-	(1 399)
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	13	213 741	182 736
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	14	6 869	(16 995)
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	15	33 233	37 692
6. Udziały nie dające kontroli		2 972	3 147
B. Zobowiązania długoterminowe		24 066	19 946
1. Rezerwy	16	9 848	9 391
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6;16	4 704	1 209
3. Kredyty bankowe i pożyczki	19	3 102	1 872
4. Zobowiązania	17	6 412	7 474
C. Zobowiązania krótkoterminowe		41 779	54 443
1. Rezerwy	16	3 969	4 067
2. Kredyty bankowe i pożyczki	19	1 245	1 850
3. Zobowiązania	18	36 565	48 526
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pasywa razem		329 805	286 726

3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wariant kalkulacyjny	Nota	Za okres			
		IV kwartał od 01.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał od 01.10.2010 do 31.12.2010	4 kwartały od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20	104 193	383 634	96 888	332 246
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21	88 523	318 108	77 166	262 488
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		15 670	65 525	19 722	69 758
D. Koszty sprzedaży	21	1 156	3 554	889	2 839
E. Koszty ogólnego zarządu	21	6 107	21 206	5 027	16 741
F. Pozostałe przychody	22	7 988	22 700	4 191	18 037
G. Pozostałe koszty	23	9 514	21 635	8 327	20 381
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		6 881	41 830	9 670	47 833
I. Przychody finansowe	24	2 443	14 580	2 919	9 189
J. Koszty finansowe	25	2 041	10 885	2 240	8 946
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		7 283	45 526	10 349	48 077
L. Podatek dochodowy	26	1 703	9 540	2 435	9 594
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)		5 580	35 986	7 914	38 483
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-	-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		5 580	35 986	7 914	38 483
Przypadający/a na:		-	-	-	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej		5 677	36 161	7 903	38 542
Udziały nie dające kontroli		(97)	(175)	48	(59)

*Pozycje kosztów B i E za 2010r. pomniejszono o koszty działalności Pompowni Bolko, które zostały przeniesione do pozostałych kosztów operacyjnych (są finansowane z dotacji budżetowej)

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk (strata) netto za okres	35 986	38 483
Inne całkowite dochody:		
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	29 841	(5 065)
Inne	(380)	172
Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów	(5 597)	930
Inne całkowite dochody netto	23 864	(3 964)
Całkowity dochód	59 851	34 520

3.4 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za 12 miesięcy 2011

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Pozostałe Kapitały	Dywidenda	Zyski zatrzymane			
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	7 156	(1 399)	182 736	(16 995)	-	37 692	209 190	3 147	212 337
- wykup akcji własnych	(35)	1 399	(1 364)	-	-	-	-	-	-
- emisja akcji serii B	24	-	1 211	-	-	-	1 235	-	1 235
- wycena programu motywacyjnego	-	-	641	-	-	-	641	-	641
- podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty	-	-	30 516	-	10 102	(40 618)	(10 102)	-	(10 102)
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	35 986	35 986	(175)	35 811
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	23 864	-	-	23 864	-	23 864
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	173	173	-	173
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	7 145	0	213 741	6 869		33 233	260 988	2 972	263 960

3.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za okres 12 miesięcy 2010

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Pozostałe Kapitały	Zyski zatrzymane				
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	7 156	-	166 665	(13 031)	13 901	174 691	1 663		176 353
- korekty błędów dotyczących ubiegłych okresów	-	-	-	-	1 122	1 122	-		1 122
Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach	7 156	-	166 665	(13 031)	15 023	175 813	1 663		177 475
- wykup akcji własnych	-	(1 399)	-	-	-	(1 399)	-		(1 399)
- podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty	-	-	16 070	-	(16 070)	-	-		-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	38 483	38 483	(59)		38 424
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	(3 964)	-	(3 964)	-		(3 964)
- wydanie udziałów	-	-	1	-	-	1	-		1
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	256	256	1 543		1 799
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	7 156	(1 399)	182 736	(16 995)	37 692	209 190	3 147		212 337

3.6. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

Tytuł	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	45 526	48 077
Korekty o pozycje:	(36 222)	(12 587)
Amortyzacja środków trwałych	9 699	8 980
Utrata wartości firmy	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(135)	(296)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(349)	288
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(325)	12
Zmiana stanu rezerw	360	4 567
Zmiana stanu zapasów	(38 021)	(5 793)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 497	(10 514)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(544)	1 909
Zapłacony podatek dochodowy	(10 307)	(11 883)
Inne korekty	1 903	143
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 304	35 490
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	627	531
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3	-
Wpływy z tytułu odsetek	510	366
Spłaty udzielonych pożyczek	-	500
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(18 513)	(4 384)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(107)	329
Udzielone pożyczki	-	(500)
Inne	43	(877)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(17 437)	(4 035)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji (wydania udziałów)	-	-
Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji	(10 126)	(1 399)
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 773	158
Spłata kredytów i pożyczek	(3 149)	(3 461)
Zapłacone odsetki	(187)	(525)
Inne	(445)	141
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 134)	(5 085)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(18 267)	26 370
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(18 267)	26 370
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	42 830	16 460
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	24 563	42 830
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	450	16 079

4. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Nota 1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	64 577	62 268
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 667	2 670
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21 794	24 683
– urządzenia techniczne i maszyny	37 096	31 243
– środki transportu	1 635	2 076
– inne środki trwałe	1 385	1 596
b) środki trwałe w budowie	9 721	3 799
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	28	7
d) aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 865	3 117
e) nieruchomości inwestycyjne	3 725	2 835
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	79 916	72 026

Nota 1.2. Zmiany środków trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży (wg grup rodzajowych) w 2011 rok

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 683	46 398	71 879	3 710	4 658	3 806	133 134
b) zwiększenia (z tytułu)	-	417	10 987	139	290	17 225	29 058
– zakup	-	417	10 987	139	290	17 197	29 030
zaliczki	-	-	-	-	-	28	28
c) zmniejszenia (z tytułu)	1	277	3 219	-	60	11 282	14 838
– sprzedaż	1	85	181	-	-	-	266
– likwidacji	-	192	3 038	-	60	-	3 290
- pozostałe	-	-	-	-	-	11 282	11 282
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 682	46 538	79 647	3 849	4 888	9 749	147 354
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	13	21 715	40 636	1 634	3 062	-	67 060
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	3 029	1 915	580	441	-	5 967
– zwiększenia	2	3 275	4 995	580	495	-	9 347
– zmniejszenia	-	246	3 080	-	54	-	3 380
– sprzedaż	-	85	169	-	-	-	254
– likwidacji	-	161	2 911	-	54	-	3 126
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	15	24 744	42 551	2 214	3 503	-	73 027
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 667	21 794	37 096	1 635	1 385	9 749	74 327
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - na początek okresu	3 054	63	-	-	-	-	3 117
– zwiększenia	683	-	-	-	-	-	683
– zmniejszenia	1 872	63	-	-	-	-	1 935
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - na koniec okresu	1 865	-	-	-	-	-	1 865
Nieruchomości inwestycyjne - stan na początek okresu	2 835	-	-	-	-	-	2 835

- zwiększenia	3 823	-	-	-	-	-	3 823
- zmniejszenia - sprzedaż	2 933	-	-	-	-	-	2 933
Nieruchomości inwestycyjne - stan na koniec okresu	3 725	-	-	-	-	-	3 725
Ogółem środki trwałe	8 257	21 794	37 096	1 635	1 385	9 749	79 916

Nota 1.3. Zmiany środków trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży(wg grup rodzajowych) w 2010 rok

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 685	42 563	69 448	3 048	4 001	7 760	129 505
b) zwiększenia (z tytułu)	-	4 426	2 847	902	718	4 843	13 736
- zakup	-	4 426	2 847	902	718	4 836	13 729
- zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	7	7
c) zmniejszenia (z tytułu)	2	591	416	240	61	8 797	10 107
- aport	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	2	491	14	240	28	-	775
- likwidacji	-	100	402	-	33	-	535
- pozostałe	-	-	-	-	-	8 797	8 797
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 683	46 398	71 879	3 710	4 658	3 806	133 134
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	11	18 592	36 496	1 342	2 739	-	59 180
- inne - zmiany wg MSR	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Umorzenie - po zmianach	11	18 592	36 496	1 342	2 731	-	59 172
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	3 123	4 140	292	331	-	7 888
- zwiększenia	2	3 275	4 522	455	388	-	8 642
- zmniejszenia	-	152	382	163	57	-	754
- sprzedaż	-	98	4	163	32	-	297
- likwidacji	-	54	378	-	25	-	457
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	13	21 715	40 636	1 634	3 062	-	67 060
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 670	24 683	31 243	2 076	1 596	3 806	66 074
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - stan na początek okresu	2 516	63	-	-	-	-	2 579
- zwiększenia	1 416	-	-	-	-	-	1 416
- zmniejszenia - sprzedaż	878	-	-	-	-	-	878
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - stan na koniec okresu	3 054	63	-	-	-	-	3 117
Nieruchomości inwestycyjne - stan na początek okresu	1 331	-	-	-	-	-	1 331
- zwiększenia	1 504	-	-	-	-	-	1 504
- zmniejszenia - sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne - stan na koniec okresu	2 835	-	-	-	-	-	2 835
Ogółem środki trwałe	8 559	24 746	31 243	2 076	1 596	3 806	72 026

Nota 1.4. Środki trwałe (struktura własnościowa)

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	77 713	69 651
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 203	2 375
Środki trwałe bilansowe, razem	79 916	72 026

Nota 2.1. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty prac rozwojowych	2 368	2 667
b) wartość firmy	2	2
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,	261	232
d) inne wartości niematerialne	123	80
Wartości niematerialne razem	2 754	2 981

Nota 2.2 zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2011 roku

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje,	Inne wartości niematerialne	Ogółem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 994	2	697	88	3 781
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	79	46	125
– nabycia	-	-	79	46	125
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	6	-	6
– likwidacji	-	-	6	-	6
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 994	4	770	134	3 900
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	327	-	465	8	800
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	299	-	44	3	346
– zwiększenia	299	-	49	3	351
– zmniejszenia	-	-	5	-	5
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	626	-	509	11	1 146
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 368	2	261	123	2 754

Nota 2.3 zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2010 roku

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje,	Inne wartości niematerialne	Ogółem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 994	2	663	88	3 747
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	34	-	34
- nabycia	-	-	34	-	34
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	0
- likwidacji	-	-	-	-	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 994	2	697	88	3 781
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	28	-	429	6	463
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	299	-	36	2	337
- zwiększenia	299	-	36	2	337
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	327	-	465	8	800
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 667	2	232	80	2 981

Nota 2.4. Wartości niematerialne (struktura własnościowa)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	2 754	2 981
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne razem	2 754	2 981

Nota 3.1. Środki trwale w budowie na dzień 31.12.2011r

Nazwa zadania inwestycyjnego	Wartość
ORZEL BIAŁY S.A.	
Wykonanie prototypowego urządzenia do odantymonowania	79
Modern. przenośnika na stanowisku namiarowania pasty	54
Rezerwa na niezidentyfikowane wydatki inwestycyjne	102
IV piec obrotowo – uchylny	492
Gospodarka szlaką (hala szlaki, suwnica, wóz transportowy)	840
IV piec - dokumentacja projektowa, ekspertyzy,	124
Stanowisko 8 kotła rafinacyjnego	858
Kotły nr8,9,10 - dokumentacja projektowa, ekspertyzy	201
Modernizacja panelu opalania pieca BJ 4	195
Obiekty pomocnicze i usługowe, urządzenie terenu	849
Obiekty gospodarki energetycznej i sieci zewnętrzne	302
Zakład przerobu złomu- dokumentacja projektowa, ekspertyzy	599
Budynek siedziby spółki i ośrodka badawczo-rozwojowego	92
Spektrometr nr 2 - emisyjny	110
Niwelacja terenu (wykop po torowisku kolejki)	67

Kanalizacja deszczowa z etapu I	347
Zewnętrzna sieć wody zasilającej - z etapu II	116
Zewnętrzna sieć wody pitnej - z etapu II	131
Stanowiska 9 i 10 kotła rafinacyjnego etap IV	799
Inne	153
Zaliczki na środki trwałe w budowie	3
Środki trwałe w budowie, razem	6 513
EKOBAT	
Raport oddziaływania na środowisko	5
Zaliczki na środki trwałe w budowie	25
Środki trwałe w budowie, razem	30
PUMECH	
Modernizacja budynku PUMECH-ORZEŁ Sp. z o.o.	6
Środki trwałe w budowie, razem	6
BOLKO	
Budowa zbiorników w stacji uzdatniania wód	3 142
Środki trwałe w budowie, razem	3 142
EKOPARK	
Klaster	58
Środki trwałe w budowie, razem	58
Środki trwałe w budowie - OGÓŁEM	9 749

Nota 3.2. Środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2010r

Nazwa zadania inwestycyjnego	Wartość
ORZEŁ BIAŁY S.A.	
Wykonanie prototypowego urządzenia do odantymonowania	56
Zabudowa wagi tensometrycznej na suwnicy BZUT	50
Wykonanie oświetlenia ewakuacyjnego hal produkcyjnych	10
Wykonanie projektu oraz realizacja przyłącza hydrant	15
Elektroniczny system rejestracji zdarzeń gospoda	30
Modernizacja panelu opalania pieca BJ3	78
Palnik IzoProTherma do wytapiania ołowiu	20
Zabudowa IV pieca obrotowo-wychylnego do wyt. ołowiu	27
Rozbudowa rafinerii o trzy stanowiska kotłów raf	24
Budowa wydziału przerobu złomu akumulatorowego	21
Budynek administracyjno-socjalny w Piekarach Śl.	19
Modern. odbioru i transportu szlaki na hali piec	18
Środki trwałe w budowie, razem	368
EKOBAT	
Raport oddziaływania na środowisko	5
Forma wtryskowa na łopatę do śniegu	31
Środki trwałe w budowie, razem	36
MED.-ORZEŁ	
Adaptacja pomieszczeń - inwestycja w obcym środku trwałym	271
Środki trwałe w budowie, razem	271
BOLKO	
Budowa zbiorników w stacji uzdatniania wód	3 131
Środki trwałe w budowie, razem	3 131
Środki trwałe w budowie - OGÓŁEM	3 806

Nota 4.1. Długoterminowe nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto	3 725	2 835
- grunty	3 725	2 835
- budynki	-	-
Odpis aktualizujący wartość	-	-
- grunty	-	-
- budynki	-	-
Wartość netto	3 725	2 835
- grunty	3 725	2 835
- budynki	-	-

Nota 4.2. Zmiana stanu długoterminowych nieruchomości inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) stan na początek okresu	2 835	1 331
- grunty	2 835	1 331
- budynki	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	890	1 951
- grunty	890	1 951
- budynki	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	447
- grunty	-	447
- budynki	-	-
d) stan na koniec okresu	3 725	2 835
- grunty	3 725	2 835
- budynki	-	-

Nota 5.1. Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto udziałów	27	-
- w jednostkach zależnych	27	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-
Wartość netto udziałów	27	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	27	-

Nota 5.2. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) stan na początek okresu	-	-
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	27	-
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	27	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	-	-
d) stan na koniec okresu	27	-
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	27	-

Nota 6.1. Podatek odroczony za 2011 rok

Nazwa pozycji bilansu	Podstawa tworzenia podatku odroczonego	Różnica przejściowa do rozliczenia w kolejnych latach		Odroczony podatek (zastosowana stawka 19%)	
		ujemna	dodatnia	aktywa	Rezerwa
Amortyzacja	3 022	2 248	774	427	147
Ujawnienie środka trwałego	24	24	-	5	-
Odpis aktualizujący należności	391	391	-	74	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 712	5 712	-	1 085	-
Rezerwy na zobowiązania	8 105	8 105	-	1 540	-
Niewypłacone wynagrodzenia	765	765	-	145	-
Niewypłacony ZUS	873	873	-	166	-
Różnice kursowe z wyc.bilan.2011	3	10	7	2	1
Strata podatkowa z lat ubiegłych	4 680	4 680	-	889	-
Przychody przyszyłych okresów	78	78	-	15	-
Naliczone niezapłacone odsetki od pożyczki	43	15	28	3	5
Suma rozliczanych z rachunkiem zysków i strat	23 698	22 903	809	4 352	154
Kontrakty terminowe - zabezpieczenie ceny ołowiu	21 030	-	21 030	-	3 996
Kontrakty terminowe - zabezpieczenie kursu walut	(15 506)	15 506	-	2 946	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 919	-	2 919	-	555
Suma rozliczanych z kapitałem	8 442	15 506	23 949	2 946	4 550
SUMA	32 141	38 410	24 757	7 298	4 704

Nota 6.2. Podatek odroczony za 2010 rok

Nazwa pozycji bilansu	Podstawa tworzenia podatku odroczonego	Różnica przejściowa do rozliczenia w kolejnych latach		Odroczony podatek (zastosowana stawka 19%)	
		ujemna	dodatnia	aktywa	Rezerwa
Amortyzacja	3 723	3 362	287	639	69
Odpis aktualizujący należności	1 027	891	-	195	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 753	3 555	-	903	-
Rezerwy na zobowiązania	8 705	8 695	-	1 654	-
Niewypłacone wynagrodzenia	708	35	-	135	-
Niewypłacony ZUS	779	482	-	148	-
Różnice kursowe z wyc.bilan.2010	(116)	19	135	4	26
Strata podatkowa z lat ubiegłych	3 088	3 088	-	587	-
Przychody przyszyłych okresów	76	76	-	14	-
Suma rozliczanych z rachunkiem zysków i strat	22 743	20 204	422	4 278	94
Kontrakty terminowe - zabezpieczenie ceny ołowiu	(26 884)	26 884	-	5 108	-
Kontrakty terminowe - zabezpieczenie kursu walut	2 567	-	2 567	-	488
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 302	-	3 302	-	627
Suma rozliczanych z kapitałem	(21 016)	26 884	5 869	5 108	1 115
SUMA	1 727	47 088	6 291	9 386	1 209

Nota 6.3. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wg tytułów)

	Stan na dzień 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2011
- amortyzacja	639	2	214	427
- odpis aktualizujący należności	195	12	132	75
- rezerwy na świadczenia pracownicze	903	445	263	1 085
- rezerwy na zobowiązania	1 654	246	360	1 540
- niewypłacone wynagrodzenia	283	70	41	311
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	4	2	3	2
- straty z lat ubiegłych	587	330	27	889
- kontrakty terminowe	5 108	4 012	6 174	2 946
- pozostałe	14	10	2	22
Ogółem	9 386	5 128	7 217	7 298

Nota 7. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	45 930	19 857
b) półprodukty i produkty w toku	73 620	64 423
c) produkty gotowe	9 416	6 521
d) towary	-	-
e) zaliczki na dostawy	307	451
Zapasy brutto	129 273	91 252
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Zapasy netto	129 273	91 252

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów

Nota 8.1. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
- z tytułu dostaw i usług,	60 482	60 402
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	2 719	3 901
- inne	1 616	1 221
Należności krótkoterminowe netto, razem	64 817	65 524
b) odpisy aktualizujące wartość należności	400	1 034
Należności krótkoterminowe brutto, razem	65 217	66 558

Nota 8.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	1 034	828
a) zwiększenia (z tytułu)	167	667
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu sprzedaży	167	667
b) zmniejszenia (z tytułu)	801	461
- wykorzystanie	-	5
- rozwiązanie	801	456
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	400	1 034

Nota 8.3. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	37 112	37 186
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 735	14 402
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	35	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	70	-
e) powyżej 1 roku	70	-

f) należności przeterminowane	12 860	9 848
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	60 882	61 436
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	400	1 034
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	60 482	60 402

* Na dzień 31.12.2011 r. należności przeterminowane powyżej 180 dni wynoszą 595 tys. PLN

Nota 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 157	30 006
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania*	16 015	16 015
- lokaty krótkoterminowe	16 406	12 824
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	450	64
- inne środki pieniężne	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	24 563	42 830

* Ograniczenia możliwości dysponowania środków pieniężnych z tytułu:

- umowy z dn 22.06.2011 r. o przejęciu kwoty w wys. 450 tys. zł na zabezpieczenie gwarancji wystawionej przez BNP Paribas Bank Polska SA

Nota 10. Inne aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Kontrakty terminowe	21 030	2 567
Inne aktywa finansowe, razem	21 030	2 567

Nota 11. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2011
Budynki mieszkalne	-	63
Środki trwale przeznaczone do sprzedaży	-	1 563
Grunty	1 864	1 491
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	1 865	3 117

Nota 12.1. Kapitał zakładowy stan na 31.12.2011 (struktura)

Seria/ emisj a	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	ZWYKŁE/ NA OKAZICIELA	-	-	14 759 929	6 347	Przekształcenie przeds. państwowego	12.12.1991	12.12.1991
B	ZWYKŁE/NA OKAZICIELA	-	-	1 800 000	774	Gotówka	12.11.2007	12.11.2007
E	ZWYKŁE/NA OKAZICIELA	-	-	56 700	24	Gotówka	13.12.2011	-
Kapitał zakładowy, razem					7 145			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,43								

Szczegółowe informacje wyjaśniające zmiany kapitału zostały zaprezentowane w pkt. 5.8 niniejszego sprawozdania finansowego

Nota 12.2. Kapitał zakładowy stan na 31.12.2010 (struktura)

Seria/ emisj a	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	ZWYKŁE/ NA OKAZICIELA	-	-	14 841 840	6 382	Przekształcenie przeds. państwowego	12.12.1991	12.12.1991
B	ZWYKŁE/NA OKAZICIELA	-	-	1 800 000	774	Gotówka	12.11.2007	12.11.2007
Kapitał zakładowy, razem					7 156			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,43								

Nota 12.3. Struktura własności - stan na 31.12.2011

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji			Wartość nominalna akcji	% udział
		zwykłe	uprzywilejowane	inne		
1	NEF Battery Holdings S.a.r.l.	10 082 388	-	-	4 335	60,68%
2	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 004 347	-	-	432	6,04%
3	Akcjonariat rozproszony (pon. 5 %)	5 529 894	-	-	2 378	33,28%
Ogółem		16 616 629	-	-	7 145	100,00%

Nota 12.4. Struktura własności - stan na 31.12.2010

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji			Wartość nominalna akcji	% udział
		zwykłe	uprzywilejowane	inne		
1	NEF Battery Holdings S.a.r.l.	10 082 388	-	-	4 335	60,58%
2	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 004 347	-	-	432	6,04%
3	Akcjonariat rozproszony (pon. 5 %)	5 555 105	-	-	2 389	33,38%
Ogółem		16 641 840	-	-	7 156	100,00%

Nota 13. Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) z podziału zysku	164 092	134 939
b) z publicznej emisji akcji	47 796	47 797
c) z emisji akcji serii E	1 212	-
d) wycena programu motywacyjnego	641	-
Kapitał zapasowy, razem	213 741	182 736

Nota 14. Kapitał z aktualizacji wyceny

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 949	3 330
b) wycena kontraktów terminowych (olów)	21 030	(26 884)
c) podatek odroczony	(1 604)	3 993
d) zabezpieczenia (waluta)	(15 506)	2 567
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	6 869	(16 994)

Nota 15. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 753)	(791)
Zysk (strata) netto	35 986	38 483
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, razem	33 233	37 692

W dniu 17.06.2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. Uchwałą nr 4/2011 r. z dnia 17.06. 2011 roku uchwaliło przeznaczenie części zysku netto za rok 2010 oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy akcjonariuszom w wysokości 10 101 tys. zł, tj. 61 gr. na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 16 559 929. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wskazało 11 lipca 2011 r. jako datę ustalenia prawa do dywidendy oraz 25 lipca 2011 r., jako termin wypłaty dywidendy. Spółka w dniu 25 lipca 2011r. wypłaciła dywidendę.

Nota 16.1. Rezerwy

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy długoterminowe	9 848	9 391
- na świadczenia emerytalne i podobne	3 442	2 985
- pozostałe	6 406	6 406
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 704	1 209
Rezerwy krótkoterminowe	3 969	4 067
- na świadczenia emerytalne i podobne	2 270	1 768
- pozostałe	1 699	2 299
Rezerwy, razem	18 521	14 667

Nota 16.2. Zmiana stanu rezerwy tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień			Stan na dzień 31.12.2011
	01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	
- należności	-	5	-	5
- różnice kursowe dodatnie	26	428	444	9
- kontrakty terminowe	-	6 666	2 670	3 996
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	626	-	73	553
- zabezpieczenie waluta	488	283	771	-
- pozostałe (różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową)	69	79	9	139
Ogółem	1 209	7 462	3 967	4 704

Nota 16.3. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

	Stan na dzień			Stan na dzień 31.12.2011
	01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	
- odprawy emerytalne	1 114	117	1	1 230
- nagrody jubileuszowe	1 870	341	-	2 212
Ogółem	2 985	459	1	3 442

Nota 16.4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

	Stan na dzień			Stan na dzień 31.12.2011
	01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	
- rezerwa na rekultywację składowisk istniejących	3 010	-	-	3 010
- rezerwa na koszty monitoringu składowisk odpadów	612	-	-	612
- rezerwa na wyburzenie komina 1	816	-	-	816
- rezerwa na wyburzenie komina 2	1 968	-	-	1 968
Ogółem	6 406	-	-	6 406

Nota 16.5. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

	Stan na dzień				Stan na dzień
	01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	w tym wykorzystanie	31.12.2011
- odprawy emerytalne	206	5	80	66	131
- nagrody jubileuszowe	403	148	220	220	331
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	242	226	242	-	226
- premie	916	1 582	916	870	1 582
Ogółem	1 768	1 960	1 458	1 155	2 270

Nota 16.6. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

	Stan na dzień				Stan na dzień
	01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	w tym wykorzystanie	31.12.2011
- rezerwa na audyty	63	57	53	53	67
- rezerwa na premie dla dostawców	2 236	1 672	2 276	1 932	1 632
Ogółem	2 299	1 729	2 329	1 985	1 699

Nota 17. Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	555	1 192
- leasing	481	1 054
- zadatki i zaliczki	74	139
c) otrzymane dotacje	5 857	6 282
- EKO-FUNDUSZ	-	73
- NMF - Doposażenie punktów ogólnokrajowego skupu zużytych akumulatorów	610	613
- MNiSW - Projekt celowy pt. "Nowa zintegrowana technologia przerobu złomu akumulatorów..."	1 242	1 399
- MG - finansowanie działań CP Bołko Sp. z o.o.	4 005	4 197
Zobowiązania długoterminowe, razem	6 412	7 474

Nota 18. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec pozostałych jednostek	36 199	48 155
- wycena kontraktów terminowych	15 506	26 884
- z tytułu dostaw i usług,	13 597	11 626
- zaliczki otrzymane na dostawy	129	464
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 114	2 008
- z tytułu wynagrodzeń	1 258	1 173
- inne (wg rodzaju)	3 595	5 987

<i>leasing</i>	992	1 073
<i>rozrachunki z tytułu zakupu środków trwałych</i>	156	507
<i>rozliczenie zakupów środków trwałych</i>	1538	15
<i>faktoring</i>	-	3 877
<i>pozostałe</i>	910	515
b) otrzymane dotacje	366	371
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	36 565	48 526

Nota 19.1 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2011 r

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2011 r

	nr umowy	krótko- terminowe	długo- terminowe	razem	Zabezpieczenia
KREDYTY					
Orzeł Biały S.A.					
DEUTSCHE BANK	KRB/1014426 kredyt w rach. bieżącym 9 000 tys. zł	766	-	766	weksel in blanco, sądowy zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 50 000 000,00, cesja wierzytelności z kontraktów handlowych na sprzedaż ołowiu dla głównych odbiorców do 30 000 000,00 zł, cesja praw z polisy obrotowej- ubezpieczenia kontraktów
DEUTSCHE BANK	KI3\1114543 KREDYT INWESTYCYJNY 20 000 tys. zł	-	2 344	2 344	weksel in blanco, hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 30 000 tys. zł sądowy zastaw rejestrowy na zbiorniki maszyn i urządzeń do kwoty 20 673 912,48 zł, cesja praw polis ubezpieczeniowych nieruchomości oraz rzeczy ruchomych
BRE BANK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym 11/074/11/Z/V V 15 000,00 tys. zł	-	-	-	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych na podstawie umowy zastawniczej o maksymalnej sumie zabezpieczenia 15 000 tys. zł w postaci zapasów materiałów, półfabrykatów i wyrobów gotowych
BNP PARIBAS BANK	kred w rach.bieżącym WAR /2330/07/250/CB maksym do 15 000 tys. zł	-	-	-	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, cesja wierzytelności od określonych kontrahentów handlowych, cesja praw polis ubezpieczeniowych
RAIFFEISEN BANK	kredyt w rachunku bieżącym CRD/35398/11 15 000 tys. zł	-	-	-	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy
EKOBA "Orzeł Biały" Sp z o.o.					
BNP PARIBAS BANK	WAR/2321/08/51/CB maksymalna kwota kredytu 800 tys. zł	-	-	758	Weksel własny in blanco poręczony przez Orzeł Biały S.A.

PUMECH Sp. z o.o.					
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	302008001000400/00 maksymalna kwota kredytu 400 tys. zł	132	-	132	Umowa świadczenia serwisu i utrzymania ruchu dla Orzeł Biały S.A. zawarta 02-02.2009 -Umowa ramowa nr 3/PN/2008na świadczenie usług w zakresie prac remontowo-naprawczych w Obr. Całego kompleksu budynków, budowli i urządzeń CP BOLKO zawartej 19.01.2009 do 18.01.2012 Przelew wierzytelności z umowy zawartej 05.05.2009r na prace odwadniające z CP BOLKO oraz umowy zawartej 01.06.2008 na remonty z Orłem Białym SA Poręczenie Orła Białego Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
ALIOR BANK S.A.	U0001984743838 na kwotę 300 tys. zł	263	-	263	
CENTRALNA POMPOWNIA BOLKO sp. z o.o.					
ALIOR BANK S.A.	U0000213094014 maksymalna kwota kredytu 100 tys. zł	69	-	69	Pełnomocnictwo do r-ku bieżącego oraz innych rachunków bankowych kredytobiorcy. Poręczenie PUMECH-ORZEŁ Sp.z o.o.
NZOZ MED-ORZEŁ Sp z o.o.					
GETIN BANK S.A.	(w rachunku bieżącym) maksymalna kwota kredytu 15 tys. zł	15	-	15	-
ORZEŁ SUROWCE Sp. z o.o.					
DEUTSCHE BANK	Umowa KRB/1007683 (w rachunku bieżącym) maksymalna kwota kredytu 2 500 tys. zł	-	-	-	Zabezpieczeniem ewentualnego zobowiązania związanego z kredytem są należności od Orła Białego S.A. oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
Razem kredyty		1 245	3 102	4 347	

Nota 19.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2010 r

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2010 r

	nr umowy	krótko- terminowe	długo- terminowe	razem	Zabezpieczenia
KREDYTY					
Orzeł Biały S.A.					
DEUTSCHE BANK	KRB/0964348 kred w rach.bieżącym 9 000 tys. zł	-	-	-	weksel in blanco, hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 13 500 000,00, sądowy zastaw rejestrowy na zbiornie maszyn i urządzeń do kwoty 18 000 000,00, cesja praw polis ubezpieczeniowych nieruchomości oraz rzeczy ruchomych

DEUTSCHE BANK	KON/0964347 kredyt obrotowy nieodnawialny 4 638 tys. zł	1 458	1 193	2 650	weksel in blanco, hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 8 250 000,00, sądowy zastaw rejestracyjny na zbiorze maszyn i urządzeń do kwoty 11 000 000,00, cesja praw polis ubezpieczeniowych nieruchomości oraz rzeczy ruchomych
FORTIS BANK	kred w rach.bieżącym WAR /2330/07/250/CB maksym. do 15 500 tys. zł	-	-	-	weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Bytomiu do kwoty 8 155 000,00, cesja wierzycelności od określonych kontrahentów handlowych, cesja praw polis ubezpieczeniowych
RAIFFEISEN BANK	kredyt w rachunku bieżącym CRDIL/31686/10 10 000 tys. zł	-	-	-	sądowy zastaw rejestracyjny na środkach obrotowych do 25 mln zł, cesja wierzycelności od określonych kontrahentów handlowych, cesja praw polis ubezpieczeniowych
EKOBAT "Orzeł Biały" Sp z o.o.					
FORTIS BANK	WAR/2321/08/51/CB maksymalna kwota kredytu 800 tys. zł	-	679	679	Weksel własny in blanco poręczony przez Orzeł Biały S.A.
PUMECH Sp. z o.o.					
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	302008001000400/00 maksymalna kwota kredytu 400 tys. zł	288	-	288	Umowa świadczenia serwisu i utrzymania ruchu dla Orzeł Biały S.A. zawarta 02-02.2009 -Umowa ramowa nr 3/PN/2008na świadczenie usług w zakresie prac remontowo-naprawczych w Obr. Całego kompleksu budynków, budowli i urządzeń CP BOLKO zawartej 19.01.2009 do 18.01.2012
CENTRALNA POMPOWNIĄ BOLKO sp. z o.o.					
ALIOR BANK S.A.	U0000213094014 maksymalna kwota kredytu 100 tys. zł	96	-	96	-
NZOZ MED-ORZEŁ Sp z o.o.					
GETIN BANK S.A.	(w rachunku bieżącym) maksymalna kwota kredytu 15	15	-	15	
Razem kredyty		1 856	1 872	3 728	

Nota 20.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
- sprzedaż produktów	357 733	316 408
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
- sprzedaż usług	13 396	7 731
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	(11 223)	(5 077)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	359 906	319 062
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-

Nota 20.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) kraj	208 915	206 726
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
- sprzedaż produktów	205 085	203 184
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
- sprzedaż usług	3 830	3 542
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
b) eksport	162 214	117 413
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
- sprzedaż produktów	152 648	113 224
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
- sprzedaż usług	9 566	4 189
<i>w tym: do jednostek powiązanych</i>	-	-
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	(11 223)	(5 077)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	359 906	319 062
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-

Nota 20.3. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
- sprzedaż towarów	22 771	11 981
- sprzedaż materiałów	957	1 202
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	23 728	13 183
<i>- w tym: od jednostek powiązanych</i>	-	-

Nota 21.1. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) amortyzacja	9 365	8 680
b) zużycie materiałów i energii	286 808	235 606
c) usługi obce	24 077	11 648
d) podatki i opłaty	2 929	2 497
e) wynagrodzenia	22 973	18 914
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 935	5 610
g) pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	1 259	791
Koszty według rodzaju, razem	353 346	283 746
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(13 265)	(12 717)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(1 127)	(415)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 554)	(2 839)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(21 206)	(16 741)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	314 194	251 035
<i>w tym: odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	-	-

Nota 21.2. Koszty sprzedanych towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
- sprzedaż towarów	2 170	10 244
- sprzedaż materiałów	1 744	1 209
Koszty sprzedanych towarów i materiałów, razem	3 914	11 452
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

Nota 22. Pozostałe przychody

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	564	454
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	564	531
- wartość netto niefinansowych aktywów trwałych	-	(77)
b) zysk ze zbycia aktywów przeznaczony do sprzedaży	-	-
c) dotacje	19 388	15 667
d) inne przychody operacyjne (wg rodzajów)	2 748	1 915
- przedawnienie zobowiązań	99	2
- rezerwa na należności	695	5
- rezerwa na świadczenia pracownicze	177	225
- rezerwa na audyty	-	24
- przychody z objęcia udziałów	100	877
- należne odszkodowania	53	277
- zwrot kosztów opłat celnych	17	-
- ujawnienie zapasu	836	121
- ujawnienie środków trwałych	16	-

- dodatnie różnice wagowe	45	17
- złom z likwidacji środków trwałych	210	15
- pozostałe	500	351
Pozostałe przychody , razem	22 700	18 037

Nota 23. Pozostałe koszty

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	225	408
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11	-
- odpisy aktualizujące	11	-
c) inne koszty operacyjne (wg rodzajów)	21 399	19 974
- koszty likwidacji środków trwałych	153	70
- prowizja od zabezpieczeń kontraktów terminowych	336	280
- ujemne różnice wagowe	129	74
- odpisy aktualizujące należności	164	-
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 332	489
- darowizny	72	86
- utworzenie rezerwy na należności	-	666
- utworzenie rezerwy na wyburzenie kominów	-	2 784
- koszty działalności dotowanej	18 738	14 850
- inwestycje zaniechane	-	61
- utworzenie rezerwy na audyty	4	10
- pozostałe	471	603
Pozostałe koszty , razem	21 635	20 381

Nota 24. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody finansowe z tytułu odsetek	698	378
a) tytułu udzielonych pożyczek	30	3
od pozostałych jednostek	30	3
- odsetki od pożyczki	30	3
- odsetki memoriałowe od udzielonych pożyczek	-	-
b) pozostałe odsetki	668	375
od pozostałych jednostek	668	375
- odsetki uzyskane od lokat	275	305
- inne odsetki	393	70
Zysk ze zbycia inwestycji	3	-
- zysk ze sprzedaży akcji	3	-
Inne przychody finansowe	13 879	8 810
- dodatnie różnice kursowe	13 879	8 810
zrealizowane	13 771	8 556
niezrealizowane	108	254
- pozostałe	-	-
Przychody finansowe, razem	14 580	9 188

Nota 25. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Koszty finansowe z tytułu odsetek	292	763
a) od kredytów i pożyczek	128	378
dla pozostałych jednostek	128	378
- odsetki od kredytów bankowych	-	378
- inne	-	-
b) pozostałe odsetki	164	385
dla pozostałych jednostek	164	385
Inne koszty finansowe	10 593	8 182
a) ujemne różnice kursowe	10 089	7 569
- zrealizowane	10 089	7 556
- niezrealizowane	-	13
b) pozostałe, w tym:	504	612
- prowizja od kredytów i pożyczek	159	258
- prowizja dyskontowa - faktoring	343	345
- pozostałe	2	9
Koszty finansowe, razem	10 885	8 945

Nota 26.1. Podatek dochodowy bieżący

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	45 526	48 077
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(3 215)	(6 362)
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i finansowych)	-	-
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	976	-
Koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	23 211	16 472
Pozostałe przychody operacyjne nie zaliczane do przychodów podatkowych	(21 408)	(16 204)
Pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 666	6 984
Przychody finansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	(393)	(355)
Koszty finansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	317	787
Koszty stanowiące KUP nie będące kosztami rachunkowymi	(1 401)	(580)
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo	(552)	(339)
Straty z lat ubiegłych	(201)	(404)
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	48 741	54 439
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	9 261	10 343
5. Zwiększenia podatku (podatek od dywidend)	-	-
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	9 554	10 517
- wykazany w rachunku zysków i strat	9 554	10 517
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-

Nota 26.2. Łączna kwota podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
- ujętego w rachunku zysków i strat	(14)	(924)
- ujętego w kapitale własnym	(5 597)	930

Nota 27. Zysk netto na jedną akcję zwykłą

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk (strata) netto (tys. zł)	35 986	38 483
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	16 639 371	16 641 840
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,16	2,31
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	16 651 736	17 141 070
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,16	2,25

* w dniu 17.06.2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 56 700 akcji serii E oraz o przyjęciu programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Orzeł Biały S.A. Zgodnie z nim uprawnione osoby mają prawo objąć za lata 2011- 2013 nie więcej niż 113.400 akcji Spółki Orzeł Biały S.A. po cenie emisyjnej akcji serii F wynoszącej 0,43 zł PLN. Warrant Subskrypcyjne mają być przyznawane w trzech transzach:

- od 1 do 37.800 warrantów subskrypcyjnych serii D,
- od 1 do 37.800 warrantów subskrypcyjnych serii E,
- od 1 do 37.800 warrantów subskrypcyjnych serii F.

W związku z powyższym średnia ważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia podniesienie kapitału związanego z emisją akcji E i F.

W związku z powyższym średnia ważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia podniesienie kapitału związanego z emisją akcji C

5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

5.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

5.1.1 Ryzyko rynkowe

Podstawowe czynniki ryzyka rynkowego, które są istotne z punktu widzenia grupy i mogą wpłynąć na jej wynik finansowy to:

- ryzyko zmian notowań ołowiu na LME
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z rodzajów tych ryzyk – zasady te zostały omówione w skrócie poniżej.

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym Grupy należy:

- Eliminowanie ujemnych skutków negatywnych zmian notowań ołowiu i kursu USD/PLN
- Zapewnienie płynności finansowej.

Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt 2.2 „Uznawanie i wycena instrumentów finansowych”.

W kolejnych punktach przedstawiono ilościowe i jakościowe informacje dotyczące instrumentów finansowych i ryzyk z nimi związanych, które są istotne z punktu widzenia Grupy.

Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME

Spółka dominująca, ze względu na charakter swoje działalności, całość swojej sprzedaży opiera na notowaniach ołowiu na LME. Również ceny zakupu surowców pośrednio lub bezpośrednio wyznaczane są w oparciu o te notowania. Ze względu na wielkość zapasów surowców, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w Spółce (stosunkowo duży cykl obrotu zapasami) istnieje realne ryzyko negatywnych zmian notowań ołowiu na LME występujące między datą zakupu surowca i datą sprzedaży ołowiu z niego wytworzonego. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka dominująca w końcu roku 2006 przyjęła „Strategię i procedury zabezpieczenia się od ryzyka zmian notowań na LME w Orzeł Biały S.A.”.

Zgodnie z tą strategią grupa stosuje metodę zabezpieczania przepływów pieniężnych związanych z przyszłą ceną sprzedaży zapasu. Podstawowym instrumentem zabezpieczającym są transakcje typu futures. Wpływ na poszczególne pozycje bilansu zawartych i otwartych pozycji (bez uwzględnienia skutków w podatku odroczonego) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Otwarte pozycje:		
kapitał z aktualizacji wyceny	21 030	(26 884)
zobowiązania finansowe	-	26 884
aktywa finansowe	21 030	
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	(13 533)	(2 906)

Na dzień bilansowy Grupa posiadała otwarte transakcje typu futures o najdalszym terminie zapadalności 03.07.2012 wyceniane na kwotę 6154 tys. USD, a po przeliczeniu na PLN wartość 21 030 tys. PLN

Ryzyko Walutowe

W związku z opisanym powyżej ryzykiem notowań ołowiu na LME i faktem, że ołów na LME wyceniany jest w USD spółka dominująca, jest w podobny sposób narażona na ryzyko niekorzystnych zmian kursu USD/PLN. W roku 2007 ze względu na oceniany przez Zarząd jednostki dominującej niewielką zmienność (volatility) tego kursu oraz stosunkowo duże koszty tego Zarząd nie wdrożył polityki zabezpieczania się przed tym ryzykiem. Jednak ze względu na wzrost zmienności rynku walutowego w zakresie notowań USD/PLN w 2008 roku Zarząd jednostki dominującej wdrożył również politykę w tym zakresie na zasadach opisanych powyżej. Głównym celem jest również zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych z przyszłą ceną sprzedaży zapasu.

Wpływ na poszczególne pozycje bilansu zawartych i otwartych pozycji (bez uwzględnienia skutków w podatku odroczonego) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Otwarte pozycje:		
kapitał z aktualizacji wyceny	(15 506)	2 567
zobowiązania finansowe	15 506	-
aktywa finansowe	-	2 567
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	2 310	(2 171)

Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne) o najdalszym terminie zapadalności 04.06.2012 wycenione na kwotę -15 506 tys. PLN

Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego istotnego rodzaju ryzyka rynkowego, na które grupa jest narażona na dzień bilansowy, pokazując, jaki wpływ na wynik finansowy netto i kapitał własny miałyby potencjalne możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych. Wykazany wpływ nie uwzględnia wpływu podatków. Za potencjalne możliwe zmiany cen i kursów zostały przyjęte zmiany cen i kursów o +/- 10% w stosunku do kursów wykorzystywanych do wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej na dzień bilansowy.

kurs dolara na dzień 31.12.2011r. = 2,8503

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w kPLN	Ryzyko walutowe			
			USD / PLN			
			3,2605		2,6677	
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	60 482	18	2	-	(2)	-
Środki pieniężne	24 563	193	19	-	(19)	-
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów)	(21 030)	(21 030)	-	(2 103)	-	2 103
Pochodne instrumenty finansowe - waluta	15 506	15 506	-	1 551	-	(1 551)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(13 597)	0	-	-	-	-
RAZEM		(5 312)	21	(552)	(21)	552

kurs euro na dzień 31.12.2011r. = 4,1082

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w kPLN	Ryzyko walutowe			
			EUR / PLN			
			4,8585		3,9751	
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	60 482	26 001	2 911	-	(2 911)	-
Środki pieniężne	24 563	6 543	743	-	(743)	-
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów) /aktywa/	(21 030)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe - waluta	15 506	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(13 597)	(1 751)	(175)	-	175	-
RAZEM		30 793	3 478	-	(3 478)	-

kurs LME Pb na dzień 31.12.2011r. = 2395\$

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w kPLN	Ryzyko towarowe			
			PB			
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	60 482	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	24 563	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów)	(21 030)	(21 030)	-	2 103	-	(2 103)
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów) /aktywa/	15 506	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(13 597)	-	-	-	-	-
RAZEM		(21 030)	-	2 103	-	(2 103)

Analiza ryzyka stopy procentowej

Aktywa i zobowiązania finansowe narażone na ryzyko	kPLN	%	Wpływ zmiany stopy % na rachunek wyników	
			+ 1%	- 1%
Kredyty otrzymane	4 342	WIBOR 1M + marża	(43)	43

Ryzyko zmiennych stóp procentowych

Grupa posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów bankowych uzależnione jest od stóp procentowych na rynku międzybankowym takich jak WIBOR i LIBOR. W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciąganych kredytów.

5.1.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości.

Grupa musi mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego jest narażona na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania, jak również refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to jest uzależnione przede wszystkim od warunków rynkowych i oceny zdolności kredytowej Grupy.

Grupa inwestując wolne środki pieniężne przy wyborze instrumentów oraz terminów dokonywanych inwestycji uwzględnia odpowiednio terminy wymagalności dla zobowiązań.

Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz znaczne salda środków pieniężnych w Grupie w 2009 roku Grupa w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych w g stanu na dzień 31 grudnia 2009 przedstawia poniższa tabela:

	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 181 dni	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	4 342	909	69	2 606	758
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 597	13 597	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	15 506	15 506	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	6 294	5 225	588	410	71

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych, który jest liczony jako stosunek zobowiązań ogółem do sumy kapitałów. Do zobowiązań Grupy wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych). Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom.

		j.m.	2011 r.	2010 r.
Wskaźnik zadłużenia kap. wł.	zobowiązania ogółem kapitały własne	wsk.	0,21	0,24

5.1.3 Ryzyko Kredytowe

Ryzyko kredytowe występujące w Grupie można podzielić na dwa rodzaje: ryzyko zmiennych stóp procentowych i ryzyko kredytu kupieckiego. Analiza ryzyka zmiennych stóp procentowych przedstawiona została w pkt.5.2.1

Ryzyko kredytu kupieckiego

We współpracy z klientami, Grupa stosuje odroczoną formę płatności. Odroczenie to sięga od kilku do kilkudziesięciu dni. Kredyt ten nie jest zabezpieczony przez kredytobiorcę. Grupa jest, więc narażona na całkowitą lub częściową niewypłacalność klienta.

W celu ograniczenia ryzyka stale monitorowana jest kondycja finansowa klientów.

Ryzyko podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

Na dzień bilansowy nie toczyły się żadne postępowania ani kontrole podatkowe w stosunku do Grupy.

Szerzej istotne czynniki ryzyka i zagrożenia opisano w pkt B.6.1 Sprawozdania Zarządu z Działalności Spółki Orzeł Biały S.A. za rok 2011.

5.2. Pozycje pozabilansowe:

Zobowiązania warunkowe:

Tytuł	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Linia marżowa (27.05.09)	-	4 320 tys. USD
Poręczenia kredytów	1 100 tys. zł	800 tys. zł
Linia gwarancyjna (29.09.08)	-	60 tys. zł
Linia gwarancyjna (22.06.11)	450 tys. zł	-

Na dzień 31.12.2011r. Grupa posiadała zobowiązanie warunkowe i pozabilansowe wobec BNP Paribas Bank Polska S.A. z tytułu bankowej linii gwarancyjnej na kwotę 450 tys. PLN na podstawie umowy z dn. 22.06.2011r. z terminem obowiązywania do 31.12.2014r.

Ponadto Emitent jest poręczycielem na rzecz jednostek zależnych:

- Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o. do kwoty 800 000 zł tytułem zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym
- Pumech – Orzeł Sp. z o.o. do kwoty 300 000 zł tytułem zabezpieczenia kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności

W okresie sprawozdawczym została rozwiązana Umowa o linię marżową z dn. 27.05.2009r. z Deutsche Bank PBC S.A.

Wykaz weksli wystawionych przez Grupę Kapitałową Orzeł Biały Stan na 31.12.2011 r.

Wykaz weksli wystawionych przez Orzeł Biały Stan na 31.12.2011		
Nazwa	ilość	
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	1	in blanco 15 000 000,00 zł - zabezpieczenie kredytu w rach. bieżącym WAR/2330/07/250/CB
NFOŚ WARSZAWA	1	in blanco do kwoty 229866,00 EUR /wypłaconej w PLN/ na zabezpieczenie Norweskiego Mech. Finan.
DEUTSCHE BANK S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym KRB /1014426 / 9000000,00 zł/
DEUTSCHE BANK S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego KI3\1114543
BRE BANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie umowy o limit nr 11/073/11/L/UR / kwota limitu 22 000 000,00 zł/
BRE BANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym 11/074/11/Z/V V / 15 000 000,00zł/
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj 14386560 PLN oraz ewentualne odsetki od zaległości

Wykaz weksli poręczonych przez Orzeł Biały S.A. stan na 31.12.2011

poręczenie dla	ilość	
EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 16497E na wartość 55 000,00 zł - Raiffesing Leasing
EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP Z O.O.	1	umowa leasingu 18574C na wartość 130 000,00 zł - Raiffeisen Leasing
EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP Z O.O.	1	umowa o kredyt w rachunku bieżącym WAR/2321/08/51/CB na wartość 800 000,00 BNP Paribas Bank Polska S.A
EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP Z O.O	5	dot. umowy leasingu urządzeń o wartości poręczenia do 400 000,00 zł BNP Paribas Leasing

EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP Z O.O.	1	dot. umowy leasingu urządzeń o wartości poręczenia do 79 803,62 zł BNP Paribas Leasing
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	3	umowa leasingu 715554-6T-0, 715542-6T-0, 715169-6T-0 ING Lease Sp. z o o
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 21034/04/2008/F BNP Paribas Leasing maszyna do ciecicia plazmowego
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 20633/04/2008/F BNP Paribas Leasing półautomaty spawalnicze
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 20630/04/2008/F BNP Paribas Leasing wózek widłowy
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 21103/04/2008/F BNP Paribas Leasing urządzeń. do odwrac.cieżarów
PUMECH-ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa o kredyt nieodnawialny nr U0001984743838 do kwoty 600 tys. zł Alior Bank S.A.

Wykaz weksli wystawionych przez spółki zależne stan na 31.12.2011 r

	ilość	
EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP. Z O.O.	1	umowa leasingu I6497E na wartość 55 000,00 zł - Raiffesing Leasing
EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP Z O.O.	1	umowa leasingu I8574C na wartość 130 000,00 zł - Raiffeisen Leasing
EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP Z O.O.	1	umowa o kredyt w rachunku bieżącym WAR/2321/08/51/CB na wartość 800 000,00 BNP Paribas Bank Polska S.A
EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP Z O.O	5	dot. umowy leasingu urządzeń o wartości poręczenia do 400 000,00 zł BNP Paribas Leasing
EKOBAT ORZEŁ BIAŁY SP Z O.O	1	dot. umowy leasingu urządzeń o wartości poręczenia do 79 803,62 zł BNP Paribas Leasing
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	3	umowa leasingu 715554-6T-0, 715452-6T-0, 715169-6T-0 ING Lease Sp. z o o
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 21034/04/2008/F BNP Paribas Leasing maszyna do ciecicia plazmowego
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 20633/04/2008/F BNP Paribas Leasing półautomaty spawalnicze
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 20630/04/2008/F BNP Paribas Leasing wózek widłowy
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 21103/04/2008/F BNP Paribas Leasing urządzeń. do odwrac.cieżarów
MED.-ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu VB LEASING POLSKA S.A. - lampa okulistyczna
ORZEŁ SUROWCE SP. Z O.O.	1	umowa kredytu w rachunku bieżącym w PBC Deutsche Bank S.A.

5.3. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję oraz sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych.

Z uwagi na te uwarunkowania Grupa nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów operacyjnych.

5.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z salda z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane. Nie wystąpiły transakcje z innymi jednostkami powiązаныmi, które istotnie wpływałyby na sprawozdanie finansowe.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej (w tys. zł)

	2011 r.	2010 r.
Wynagrodzenia Zarządu	3346	2493
<i>w tym zyski kapitałowe</i>		
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	451	247
Wynagrodzenie Zarządu z tytułu nabytych akcji w ramach programu motywacyjnego*	1212	-
OGÓŁEM	5009	2740

* Cena emisyjna akcji wynosi 0,43 zł za jedną akcję zaś cena rynkowa akcji z dnia podjęcia uchwały wynosi 21,8 w związku z tym zaksięgowany koszt świadczeń z tytułu przyznanych akcji wyniósł 1212 tys zł (koszt z punktu widzenia Grupy ma charakter niepieniężny).

Powyższe koszty zgodnie z MSSF2 zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Grupy.

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym w dniu 17.06.2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie ustanowienia w jednostce dominującej nowego Programu Motywacyjnego dla Zarządu jednostki dominującej na lata 2011-2013 (szerzej opisano w pkt5.8)

Pożyczki, kredyty, zaliczki, gwarancje i poręczenia udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nie udzielono żadnych pożyczek, ani świadczeń o podobnym charakterze.

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi.

Nie wystąpiły istotne transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi.

5. 5. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	za 2011	za 2010
Badanie sprawozdania finansowego	57	57
Inne usługi poświadczające (w tym przegląd)	38	38
Usługi doradztwa podatkowego		
OGÓŁEM	95	95

5.6 Informacja o przeciętnym stanie zatrudnienia w roku obrotowym

	2011 r.	2010 r.
Przeciętne zatrudnienie ogółem	402	393
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	256	253
W tym: 2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	146	140

5.7. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

5.8. Emisja wykup, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 17.06.2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie (dalej ZWZ) jednostki dominującej podjęło uchwałę nr 23 w przedmiocie umorzenia 81.911 akcji Grupy zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 43 gr. każda, dobrowolnie nabytych od akcjonariuszy przez Grupę za pośrednictwem Ipopema Securities S.A. w celu umorzenia, w ramach programu skupu akcji własnych przyjętego Uchwałą nr 7A Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 27.10.2009 roku. W związku z powyższym, w momencie zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego jednostki dominującej przez Sąd, kapitał zakładowy obniżył się z kwoty 7.155.991,20 zł do kwoty 7.120.769,47 zł, tj. o kwotę 35.221,73 zł, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych Spółki

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej w tym samym dniu podjęło Uchwałę nr 26 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 Orzeł Białe S.A.

ZWZ Uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej z kwoty 7.120.769,47 zł do kwoty 7.145.150,47 zł to jest o kwotę 24.381,00 zł poprzez emisję 56.700 akcji zwykłych na okaziciela serii E obejmujących akcje o numerach od 00001 do 56700 o wartości nominalnej 0,43 zł każda akcja.

Akcje serii E jednostka dominująca zaoferowała w dniu 18.10.2011r. w ramach subskrypcji prywatnej Zbigniewowi Rybakiewiczowi, Tomaszowi Lewickiemu oraz Józefowi Wolarkowi, każdemu po 18.900 akcji. Cena emisyjna akcji jest równa ich cenie nominalnej i wynosi 0,43 zł za jedną akcję. Zarząd ofertę przyjął.

Cena emisyjna akcji jest równa ich cenie nominalnej i wynosi 0,43 zł za jedną akcję. Cena rynkowa akcji z dnia podjęcia uchwały wynosi 21,8 w związku z tym koszt świadczeń z tytułu przyznanych akcji rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2011 roku wyniósł 1212 tys zł

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym w dniu 17.06.2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę nr 27 w przedmiocie ustanowienia w Spółce Orzeł Białe S.A. nowego Programu Motywacyjnego dla Zarządu jednostki dominującej na lata 2011-2013, polegającego na emisji Warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 (jednej) akcji Spółki serii F, po spełnieniu określonych kryteriów.

W dniu 14.12.2011r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej uchwałą nr 611/VIII/2011 ustanowiła Regulamin Programu Motywacyjnego i na ten dzień dokonano jego wyceny.

Zgodnie z wyceną dokonaną przez niezależnego aktuariusza koszt Programu Motywacyjnego za rok 2011 wyniósł 641 tys zł i zgodnie z MSSF2 zwiększył koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne jednostki dominującej.

Prognozowany koszt programu w latach 2012-2013 wynosi 1230 tys zł.

Bytom, dn. 07.03.2012 r.

Podpisy: Członków Zarządu oraz osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Rybakiewicz	Prezes	
Tomasz Lewicki	Wiceprezes	
Józef Wołarek	Wiceprezes	
Tomasz Jakub Wojtaszek	Wiceprezes	
Katarzyna Bochynek	Główny Księgowy	