

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2012 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

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

Zakres konsolidacji został zmieniony w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. W roku 2012 Grupa Kapitałowa powiększyła się o jednostki zakupione pośrednio lub bezpośrednio przez jednostkę zależną od Spółki Orzeł Biały S.A. - Orzeł Surowce Sp. z o.o. Zakupione spółki to: Centrum Recyclingu Akumulatorów Sp. z o.o., SPEEDMAR Sp. z o.o., które są kontrolowane przez Grupę Kapitałową i konsolidowane metodą pełną oraz Trianna Investments Sp. z o.o., i Eko Recykling Group Sp. z o.o., na które Grupa Kapitałowa wywiera znaczący wpływ i które konsolidowane są metodą praw własności.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2012 roku wyniosło 425 osób.

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

1.1 Jednostka dominująca

Spółka Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Piekarach Śląskich, przy ulicy Roździeńskiego 24, została przekształcona z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną aktem notarialnym z dnia 18 grudnia 1991 roku, Repertorium A nr 2859/91 i zarejestrowana w Rejestrze Handlowym pod numerem 7917, dział B w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy. W dniu 20 marca 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000099792.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 626-000-31-39 REGON 270647152

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

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

Kapitał akcyjny Spółki na 31 grudnia 2012 roku wynosi 7.145 tys. złotych i składa się z:

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

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.



Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Spółki wynosił 258.114 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu Spółki wchodziło:

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

W trakcie roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy była spółka NEF Battery Holdings S.a.r.l. posiadająca 60,68% ogólnej liczby głosów, PTE PZU S.A. posiadające 11,22% ogólnej liczby głosów oraz ING OFE posiadające 6,04% ogólnej liczby głosów.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

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

„Pumech Orzeł” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Pumech Orzeł Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, podlegało badaniu przez spółkę Agencja Profin Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Centrum laboratoryjno-produkcyjne „Labor Orzeł Biały” Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Labor Orzeł Biały Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, podlegało badaniu przez Biuro Rachunkowe Agata Gabryś Sp. z o.o., które wydało opinię z uwagą odnoszącą się do konieczności zwołania przez Zarząd Zgromadzenia Wspólników w celu podjęcia uchwały na temat kontynuacji działalności w związku z ujemnymi kapitałami własnymi Spółki.

Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o.

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż hurtowa regranulatu polipropylenu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, podlegało badaniu przez spółkę Agencja Profin Sp. z o.o., która wydała opinię z uwagą odnoszącą się do konieczności zwołania przez Zarząd Zgromadzenia Wspólników w celu podjęcia uchwały na temat kontynuacji działalności w związku z niską wartością kapitałów Spółki.

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

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej niesklasyfikowane,



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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, podlegało badaniu przez spółkę Agencja Profin Sp. z o.o. która wydała opinię bez zastrzeżeń.

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

Bytom ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej NZOZ Med-Orzeł Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, podlegało badaniu przez Biuro Rachunkowe Agata Gabrys Sp. z o.o., które wydało opinię bez zastrzeżeń.

Orzeł Surowce Sp. z o.o.

Bytom, ul. Siemianowicka 98

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Orzeł Surowce Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. która wydała opinię bez zastrzeżeń.

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

Piekary Śląskie, ul. Walentego Roździeńskiego 24

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, podlegało badaniu przez Spółkę Rewit Południe Sp. z o.o., która wydała opinię z uwagą odnoszącą się do braku dochowania wymaganych terminów złożenia sprawozdania finansowego za rok poprzedni do Krajowego Rejestru Sądowego.

Centrum Recyclingu Akumulatorów Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Bonifraterska 17

Przedmiotem działalności Spółki jest odzysk surowców z materiałów segregowanych oraz zbieranie odpadów.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Centrum Recyclingu Akumulatorów Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

SPEEDMAR Sp. z o.o.

Piekary Śląskie, ul. Roździeńskiego 2

Przedmiotem działalności Spółki są usługi transportowe.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej SPEEDMAR Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

1.3 Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją

Jednostka stowarzyszona	Kapitał podstawowy	Udział Grupy w kapitale
Eko - Kompozyty Sp. z o.o.	5.000.000	24,90 %
Trianna Investments Sp. z o.o.	5.000	49,00%
Eko Recykling Group Sp. z o.o.	100.000	49,00 %

Jednostki stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności.

Sprawozdanie finansowe Spółki Eko – Kompozyty Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe Trianna Investments Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe Eko Recykling Group Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 349.753 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 10.692 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 11.011 tys. złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie 4.891 tys. złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.846 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.443 tys. złotych,
- dodatkowe informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2011 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

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

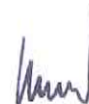
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 kwietnia 2012 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 maja 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 1532 poz. 8474 w dniu 23 lipca 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 13 kwietnia 2010 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku.

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

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



3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres kończący się w tym dniu wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 12 marca 2013 roku.

4. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

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

Wszystkie spółki stowarzyszone, na które podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje podmioty zależne, wpływ są obejmowane konsolidacją metodą praw własności.

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

4.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

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

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

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

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1.1.2012 – 31.12.2012	1.1.2011 – 31.12.2011	1.1.2010 – 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	412 085	383 634	332 246
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	371 759	318 108	262 488
Wynik brutto na sprzedaży	40 326	65 525	69 758
Wynik na działalności operacyjnej	16 304	41 830	47 834
Zysk/strata brutto	14 547	45 526	48 077
Zysk/ strata netto	10 692	35 986	38 483

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe, w tym:	135 896	88 257	81 436
<i>Środki trwałe</i>	<i>58 869</i>	<i>61 910</i>	<i>59 598</i>
<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>44 595</i>	<i>9 749</i>	<i>3 806</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	213 857	241 548	205 290
<i>Zapasy</i>	<i>94 825</i>	<i>129 273</i>	<i>91 252</i>
<i>Należności</i>	<i>75 423</i>	<i>64 817</i>	<i>65 524</i>
Kapitał własny	258 114	263 960	212 337
Zobowiązania długoterminowe	54 491	24 066	19 946
Zobowiązania krótkoterminowe	37 148	41 779	54 443
Suma bilansowa	349 753	329 805	286 726

2. Wskaźniki efektywności działania

	2012	2011	2010
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	63 dni	56 dni	66 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	11 dni	13 dni	13 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	84 dni	123 dni	100 dni

3. Wskaźniki płynności

	2012	2011	2010
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	5,9	5,8	3,8
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,8	2,7	2,1

4. Wskaźniki rentowności

	2012	2011	2010
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	4 %	12 %	14 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	3 %	9 %	12 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3 %	11 %	13 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5 %	13 %	17 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

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

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- Przepisy ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

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

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

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

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

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie budynki i budowle w kwocie 20.747 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 34.460 tys. złotych, jak również środki trwałe w budowie w kwocie 44.595 tys. złotych.

Wzrost rzeczowych aktywów trwałych spowodowany jest przede wszystkim nakładami na środki trwałe w budowie w związku z rozbudową zakładu produkcyjnego i budową biura w Piekarach Śląskich.

2.1.2 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne odnoszą się głównie do wartości firmy w kwocie 14.304 tys. złotych powstałej w wyniku zakupu przez Grupę Kapitałową nowych jednostek. Przeprowadzony test na utratę wartości nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Na dzień bilansowy na zapasy składały się głównie półprodukty i produkty w toku w kwocie 45.622 tys. złotych oraz materiały w kwocie 37.015 tys. złotych.

2.2.2 Krótkoterminowe należności

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowiły przede wszystkim należności handlowe w kwocie 71.517 tys. złotych, przy uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 385 tys. złotych.

2.3 Kapitały własne

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 7.145 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

W Spółce Orzeł Biały S.A. jest ustanowiony Program Motywacyjny dla Zarządu Spółki na lata 2011-2013 na mocy podjętych Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Orzeł Biały S.A. z dnia 17 czerwca 2011 roku w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D, E oraz F, z których każdy będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki serii F, po spełnieniu określonych kryteriów. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto wycenę tego programu odnoszącą się do roku 2012 i dokonaną przez niezależnego aktuarium w kwocie 925 tys. złotych.

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

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

2.4 Rezerwy długoterminowe

Pozycja rezerw dotyczy głównie rezerw na przyszłe koszty związane z rekultywacją terenów w kwocie 3.622 tys. złotych, rezerwy na koszty rozbiórki kominów przeznaczonych do likwidacji w kwocie 2.784 oraz odpraw emerytalnych i rentowych, a także nagród jubileuszowych w kwocie 2.699 tys. złotych.

2.5 Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

Saldo dotyczy przede wszystkim kredytu w Deutsche Bank na kwotę 11.799 tys. złotych oraz pożyczki z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska na kwotę 7.772 tys. złotych.

2.6 Długoterminowe zobowiązania

Długoterminowe zobowiązania odnoszą się w szczególności do otrzymanych dotacji w kwocie 12.835 tys. złotych.

2.7 Krótkoterminowe zobowiązania

Na saldo składają się głównie zobowiązania handlowe w kwocie 12.158 tys. złotych oraz wycena kontraktów zabezpieczających w kwocie 7.579 tys. złotych.

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunków zysków i strat jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 412.085 tys. złotych przy uwzględnieniu zrealizowanych transakcji terminowych w kwocie 10.161 tys. złotych oraz przy kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 371.759 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 24.189 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i obejmują głównie koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody wynikają głównie z rozliczenia dotacji w kwocie 15.761 tys. złotych, otrzymanych przede wszystkim przez jednostkę zależną Centralną Pompownię Bolko Sp. z o.o.

Pozostałe koszty odnoszą się głównie do kosztów związanych z działalnością dotowaną.

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

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

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód w wysokości 4.891 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

5. Informacje dodatkowe i uzupełniające

Informacje dodatkowe i uzupełniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2012 roku, obejmujące informacje ogólne, zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, noty objaśniające oraz dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

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

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2012 roku.

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

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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



Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 12 marca 2013 roku