

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Orzeł Biały S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2009 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu, przy ulicy Siemianowickiej 98, została przekształcona z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną aktem notarialnym z dnia 18 grudnia 1991 roku, Repertorium A nr 11899/91 i zarejestrowana w Rejestrze Handlowym pod numerem 7917, dział B w Sądzie Rejonowym VIII Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Katowicach. W dniu 20 marca 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000099792.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 626-000-31-39 REGON 270647152

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

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

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 7.155.991,20 złotych i składa się z:

- 14.841.840 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.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny Spółki wynosi 176.237 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pani Agnieszka BŁAŻEJEWSKA
- Pan Marek BOGUCKI
- Pan Michał GONTAR
- Pan Pierre MELLINGER
- Pan Krzysztof OPAWSKI



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2009 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Macieja Zientarę. Pan Maciej Zientara zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 15 września 2009 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki była spółka NEF Battery Holdings S.a.r.l. posiadająca 60,58% ogólnej liczby głosów oraz ING OFE posiadająca 6,02% ogólnej liczby głosów.

W roku 2009 przeciętne zatrudnienie wynosiło 189 osób.

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 228.010 tysięcy złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku wykazuje zysk netto w kwocie 15.652 tysięcy złotych, zestawienie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku wykazuje ujemny całkowity dochód w kwocie 15.035 tysięcy złotych, rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 51.472 tysięcy złotych, a zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie o kwotę 15.035 tysięcy złotych.

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

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2009 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2009 roku.

Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku w wysokości 35.167 tys. złotych oraz niepodzielony wynik z lat ubiegłych w kwocie 12.645 tys. złotych wynikający z korekt przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. (obecnie Mazars Audyt Sp. z o.o.), która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B w dniu 8 marca 2010 roku.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. (obecnie Mazars Audyt Sp. z o.o.) została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 8 sierpnia 2008 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 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 zawartej dnia 8 sierpnia 2008 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w styczniu i marcu 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.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	192.282	259.692	229.687
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	152.706	202.990	170.242
Wynik netto na sprzedaży	39.576	56.702	59.445
Wynik na działalności operacyjnej	19.755	44.908	49.871
Wynik na działalności gospodarczej	18.544	43.436	44.483
Zysk/strata brutto	18.544	43.436	44.483
Zysk/ strata netto	15.652	35.167	35.911

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa trwałe, w tym:	72.283	68.225	50.756
<i>Środki trwałe</i>	<i>51.401</i>	<i>54.792</i>	<i>39.192</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	155.727	172.886	149.023
<i>Zapasy</i>	<i>85.177</i>	<i>50.332</i>	<i>76.461</i>
<i>Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>51.333</i>	<i>21.571</i>	<i>34.832</i>
<i>Inne aktywa finansowe</i>	<i>1.308</i>	<i>33.527</i>	<i>20.452</i>
Kapitał własny	176.237	191.272	157.651
Zobowiązania długoterminowe	11.318	17.385	17.154
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	40.455	32.454	24.974
<i>Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>35.803</i>	<i>27.077</i>	<i>18.449</i>
Suma bilansowa	228.010	241.111	199.779

2. Wskaźniki efektywności działania

	2009	2008	2007
Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	95 dni	32 dni	40 dni
Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	17 dni	8 dni	17 dni
Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	162 dni	86 dni	100 dni

3. Wskaźniki płynności

	2009	2008	2007	Optymalna wartość
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,8	5,3	6,0	> 1,5
Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	3,8	2,9	> 1

4. Wskaźniki rentowności

	2009	2008	2007
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	10 %	17 %	16 %
Rentowność sprzedaży netto = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	8 %	13 %	13 %
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	7 %	15 %	18 %
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	9 %	18 %	25 %

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz analiza przedstawionych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości.

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) 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),
- c) Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Wiedzę i doświadczenie wynikające z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce w okresie ich obowiązywania.
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie jednostki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi prowadzone są techniką komputerową przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg badanego roku obrotowego stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach badanego roku obrotowego jej wyników.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

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

2.1. Aktywa

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 roku dotyczy przede wszystkim budynków i budowli w kwocie 20.404 tys. złotych oraz maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 28.319 tys. złotych.

2.1.2. Zapasy

Na saldo zapasów składają się przede wszystkim półprodukty i produkcja w toku w kwocie 47.129 tys. złotych oraz produkty materiały w kwocie 29.331 tys. złotych. Wzrost zapasów spowodowany jest głównie wzrostem cen surowców w 2009 r.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów na dzień 31 grudnia 2009 roku.

2.1.3. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2009 roku stanowiły przede wszystkim należności handlowe w kwocie 50.271 tys. złotych, uwzględniające odpis aktualizujący w wysokości 598 tys. złotych.

Saldo należności handlowych na dzień 31 grudnia 2009 roku zostało potwierdzone pisemnie w 47%.

2.1.4. Inne aktywa finansowe

Inne aktywa finansowe odnoszą się głównie do wyceny otwartych pozycji kontraktów terminowych w kwocie 1.308 tys. złotych.

2.2. Pasywa

2.2.1. Kapitały własne

Kapitały własne na 31 grudnia 2009 roku wyniosły 176.237 tys. złotych.

Wartość kapitału podstawowego w wysokości 7.156 tys. złotych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się głównie do wyceny kontraktów terminowych zabezpieczających przepływy pieniężne w kwocie -19.252 tys. złotych pomniejszonych o podatek odroczony.

2.2.2. Rezerwy długoterminowe

Saldo rezerw w kwocie 5.553 tys. złotych dotyczy rezerw na przyszłe koszty związane z rekultywacją terenów w kwocie 3.622 tys. złotych oraz odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych w kwocie 1.931 tys. złotych.

2.2.3. Kredyty bankowe i pożyczki

Na saldo kredytów i pożyczek składają się zobowiązania z tytułu kredytów w Deutsche Banku na kwotę 6.035 tys. złotych, z czego 2.650 tys. złotych odnosi się do części długoterminowej.

2.2.4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na saldo składa się głównie zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów terminowych w kwocie 20.560 tys. złotych oraz zobowiązania handlowe w kwocie 8.885 tys. złotych, które zostały potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy w 50%.

2.3. Rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załącznikach stanowiących integralną część niniejszego raportu.

Kierownictwo jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 192.282 tys. złotych przy uwzględnieniu zrealizowanych transakcji terminowych w kwocie -20.690 tys. złotych, przy kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 152.706 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 73 % przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 14.554 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i obejmują głównie koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe koszty stanowią przede wszystkim spisane należności oraz nakłady poniesione na nabycie udziałów w firmie Baterpol Sp. z o.o., które nie doszło do skutku.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do zrealizowanych dodatnich różnic kursowych oraz odsetek od depozytów.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim zrealizowane ujemne różnice kursowe, odpisy aktualizujące aktywa finansowe oraz odsetki od kredytów i pożyczek.

2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące ujemny dochód w wysokości 15.035 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

5. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2009 roku, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

6. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym

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

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz rachunkiem zysków i strat.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku przygotowane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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



Monika KACZOREK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Partner

Warszawa, dnia 18 marca 2010 roku