

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 na 31 grudnia 2011 roku wynosił 7.145 tys. złotych i składa się z:

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

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

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

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Na dzień bilansowy w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W trakcie roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

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

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

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

W roku 2011 przeciętne zatrudnienie wynosiło 180 osób.

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 315.979 tysięcy złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje zysk netto w kwocie 35.745 tysięcy złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje całkowity dochód w kwocie 59.606 tysięcy złotych, rachunek przepływu środków pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 14.880 tysięcy złotych, a zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie o kwotę 51.382 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 2010 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2011 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2011 roku.

Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz zyski z lat ubiegłych w łącznej wysokości 40.412 tys. złotych na wypłatę dywidendy w kwocie 10.102 tys. złotych oraz na kapitał zapasowy w kwocie 30.311 tys. złotych.

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

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 43 poz. 239 w dniu 4 stycznia 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 13 kwietnia 2010 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 5 lipca 2010 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w lutym 2012 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	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	356.895	315.931	192.282
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	297.822	251.549	152.706
Wynik brutto na sprzedaży	59.073	64.382	39.576
Wynik na działalności operacyjnej	41.109	48.247	19.755
Zysk/strata brutto	45.200	48.952	18.544
Zysk/ strata netto	35.745	39.290	15.652

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe, w tym:	78.667	72.250	73.558
<i>Środki trwałe</i>	<i>55.453</i>	<i>53.073</i>	<i>52.676</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	237.312	197.117	155.574
<i>Zapasy</i>	<i>128.506</i>	<i>90.794</i>	<i>85.177</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>62.428</i>	<i>62.705</i>	<i>51.179</i>
Kapitał własny	262.668	211.286	177.359
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	35.671	45.033	40.455
<i>Krótkoterminowe zobowiązania</i>	<i>33.024</i>	<i>42.241</i>	<i>35.803</i>
Suma bilansowa	315.979	269.367	229.132

2. Wskaźniki efektywności działania

	2011	2010	2009
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	63 dni	69 dni	95 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	13 dni	10 dni	17 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	131 dni	105 dni	162 dni

3. Wskaźniki płynności

	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	6,7	4,4	3,8
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,1	2,3	1,7

4. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	13%	15 %	10 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	10%	12 %	8 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	11%	15 %	7 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	13%	18 %	9 %

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 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) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę 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) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 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 2010 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 2011 roku dotyczy przede wszystkim budynków i budowli w kwocie 19.771 tys. złotych oraz maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 32.909 tys. złotych. Zwiększenia środków trwałych odnoszą się szczególnie do maszyn i urządzeń na skutek oddania do użytkowania nowego pieca wraz z towarzyszącymi mu filtrami.

2.1.2. Zapasy

Na saldo zapasów składają się przede wszystkim półprodukty i produkcja w toku w kwocie 73.620 tys. złotych oraz materiały w kwocie 45.487 tys. złotych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów na dzień 31 grudnia 2011 roku.

2.1.3. Krótkoterminowe należności

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły przede wszystkim należności handlowe w kwocie 61.737 tys. złotych, uwzględniające odpis aktualizujący w wysokości 113 tys. złotych.

Saldo należności handlowych na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało potwierdzone w 64%.

2.1.4. Inne aktywa finansowe

Inne aktywa finansowe odnoszą się głównie do wyceny otwartych pozycji kontraktów terminowych w kwocie 21.030 tys. złotych.

2.2. Pasywa

2.2.1. Kapitały własne

Kapitały własne na 31 grudnia 2011 roku wyniosły 262.668 tys. złotych.

Wartość kapitału podstawowego w wysokości 7.145 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 5.524 tys. złotych.

2.2.2. Rezerwy długoterminowe

Saldo rezerw w kwocie 8.696 tys. złotych dotyczy rezerw na przyszłe koszty związane z rekultywacją istniejących składowisk w kwocie 3.010 tys. złotych, odpraw emerytalnych i rentowych w kwocie 2.290 tys. złotych, rezerwy na koszty rozbiórki kominów przeznaczonych do likwidacji w kwocie 2.784 tys. złotych oraz rezerwy na koszty monitoringu składowisk odpadów w kwocie 612 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 3.110 tys. złotych, z czego 2.344 tys. złotych odnosi się do części długoterminowej. Salda zostały potwierdzone z potwierdzeniami bankowymi.

2.2.4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na saldo składa się głównie zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów terminowych w kwocie 15.506 tys. złotych oraz zobowiązania handlowe w kwocie 13.034 tys. złotych, które zostały potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy w 45%.

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 356.895 tys. złotych przy uwzględnieniu zrealizowanych transakcji terminowych w kwocie -11.223 tys. złotych oraz kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 297.822 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła ok. 56 % przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 19.452 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i obejmują głównie koszty ogólnego zarządu.

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 oraz odsetki od kredytów i pożyczek.

2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód w wysokości 59.606 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

2.5. Dodatkowe informacje objaśniające

Dodatkowe informacje objaśniające w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2011 roku, obejmujące informacje ogólne, noty objaśniające do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, sporządzone zostały 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.

2.6. Rachunek przepływu środków 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.

2.7. 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 2011 roku.

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

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 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

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 7 marca 2012 roku