

*ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORZEŁ BIAŁY S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU*

wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu

*sporządzone wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej*

14 sierpnia 2014 roku



Spis treści

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje ogólne	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	8
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
4.1. Profesjonalny osąd	10
4.2. Niepewność szacunków i założeń	10
5. Sezonowość działalności	12
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	12
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	12
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	12
9. Podatek dochodowy	12
10. Rzeczowe aktywa trwałe	13
10.1. Kupno i sprzedaż	13
10.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	13
11. Wartości niematerialne	13
11.1. Kupno i sprzedaż	13
11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	13
12. Nieruchomości inwestycyjne	14
13. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	14
14. Zapasy	14
15. Udzielone pożyczki	15
16. Rezerwy	15
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	15
18. Korekty błędów poprzednich okresów	16
19. Działalność zaniechana	16
20. Pochodne instrumenty finansowe	16
21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	17
22. Zarządzanie kapitałem.....	17
23. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	17
24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	17
25. Zobowiązania inwestycyjne	18
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	18
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	20

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Wariant kalkulacyjny	Nota	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		105 579	204 102	103 611	197 849
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		102 208	195 104	97 964	192 153
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży		3 371	8 998	5 647	5 696
D. Koszty sprzedaży		2 116	3 946	612	1 208
E. Koszty ogólnego zarządu		3 919	7 850	3 778	7 348
F. Pozostałe przychody		1286	2 576	329	2 921
G. Pozostałe koszty		14	204	127	230
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej		(1 392)	(426)	1 459	(169)
I. Przychody finansowe		1 379	1 829	1 736	2 807
J. Koszty finansowe		401	579	215	323
K. Zysk/strata brutto		(414)	824	2 980	2 315
L. Podatek dochodowy	9	(28)	256	399	278
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		(386)	568	2 581	2 037
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				-	-
O. Zysk/strata netto za okres		(386)	568	2 581	2 037
Zysk/(strata) netto na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku za okres		-0,02	0,03	0,16	0,12
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres		-0,02	0,03	0,16	0,12
– rozwodniony z zysku za okres		-0,02	0,03	0,15	0,12
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres		-0,02	0,03	0,15	0,12

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	(386)	568	2 581	2 037
Inne całkowite dochody				
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(4 723)	(1 221)	(731)	6 134
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	775	110	141	(1 163)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(3 948)	(1 111)	(590)	4 971
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:				
Przeszacowanie gruntów i budynków	1 617	1 548	(14)	(14)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(307)	(294)	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	1 310	1 254	(14)	(14)
Inne całkowite dochody netto	(2 638)	143	(604)	4 957
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(3 024)	711	1 977	6 994

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2014 roku

	Nota	30 czerwca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe		153 333	146 010
Rzeczowe aktywa trwałe	10	117 642	69 852
Prawo użytkowania wieczystego gruntów		1 946	1 952
Środki trwałe w budowie		1 654	45 503
Nieruchomości inwestycyjne	12	3 548	670
Wartości niematerialne	11	1 790	1 970
Długoterminowe aktywa finansowe		20 450	19 319
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 303	6 744
Należności i rozliczenia międzyokresowe		-	-
Aktywa obrotowe		200 416	192 940
Zapasy	14	93 446	73 442
Krótkoterminowe należności oraz pozostałe aktywa niefinansowe		87 742	71 129
Udzielone pożyczki	15	6 654	1 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	12 407	44 439
Inne aktywa finansowe		-	1 056
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		167	1 033
SUMA AKTYWÓW		353 749	338 950
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		228 614	227 889
Kapitał podstawowy		7 160	7 145
Akcje własne		-	-
Kapitały rezerwowe i zapasowe		218 708	244 647
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 178	2 035
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		568	(25 938)
Zobowiązania długoterminowe		54 361	56 323
Rezerwy	16	12 556	12 414
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17	29 366	32 595
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		12 439	11 314
Zobowiązania krótkoterminowe		70 774	54 738
Rezerwy	16	1 242	1 254
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17	36 026	23 542
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		33 506	29 942
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania razem		125 135	111 061
SUMA PASYWÓW		353 749	338 950

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2014 roku

okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2014 roku
(niebadane)

okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2013 roku
(niebadane)

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk/strata brutto akcjonariuszy	824	2 315
Korekty o pozycje:	(30 483)	(2 089)
Amortyzacja środków trwałych	2 848	2 950
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	737	18
Koszty i przychody z tytułu odsetek	5	(657)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 227)	(13)
Zmiana stanu rezerw	129	(1 882)
Zmiana stanu zapasów	(20 004)	828
Zmiana stanu należności	(16 612)	(6 137)
Zmiana stanu zobowiązań	5 054	2 619
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	(1 413)	185
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(29 659)	226

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	459	24
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	284	832
Spłaty udzielonych pożyczek	1 371	7 498
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 429)	(11 278)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(141)	(1 256)
Udzielone pożyczki	(5 400)	(9 580)
Inne	(4)	(115)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(12 860)	(13 875)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	16 621	8 186
Spłata kredytów i pożyczek	(7 367)	(145)
Zapłacone odsetki	(284)	(173)
Inne (głównie dotacje)	1 537	2 556
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	10 507	10 424

Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(32 012)	(3 225)
--	-----------------	----------------

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(32 012)	(3 225)
---	-----------------	----------------

Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	44 419	33 411
--	---------------	---------------

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	12 407	30 186
--	---------------	---------------

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	7 145	-	-	246 681	(25 938)	227 888
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-		568	568
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	143		143
Całkowity dochód za okres	-	-	-	143	568	711
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	(25 938)	25 938	-
Inne	15	-	-	-	-	15
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	7 160	-	-	220 886	568	228 614
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	7 145	-	-	234 763	10 850	252 758
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	2 037	2 037
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	4 957	-	4 957
Całkowity dochód za okres	-	-	-	4 957	2 037	6994
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	153	-	153
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	7 194	(7 194)	-
Dywidenda	-	-	-	-	(3 656)	(3 656)
Na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	7 145	-	-	247 067	2 037	256 249

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Orzeł Biały S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piekarach Śląskich, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku - były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku – nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000099792 Spółce nadano numer statystyczny REGON 270647152.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- Odzysk surowców z materiałów segregowanych PKD 38.32.Z

Dnia 14 sierpnia 2014 niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku, które dnia 14 sierpnia 2014 zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 20 marca 2014 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie, nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności)

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki
- ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27*

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek wyceny jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32*

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36*

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39)

Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Waluta funkcjonalna

MSSF nakłada na jednostki obowiązek oceny waluty funkcjonalnej. MSR 21 określa, iż waluta funkcjonalna to waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka. W związku z tym Zarząd Spółki dokonał oceny waluty funkcjonalnej. Przy ustalaniu waluty funkcjonalnej Zarząd Spółki przeanalizował walutę, która wywiera główny wpływ na ceny sprzedaży towarów i usług oraz na koszty operacyjne (robocizny i materiałów oraz na pozostałe koszty związane z dostarczaniem towarów lub świadczeniem usług) Spółki.

Ponad 55% przychodów Spółki dotyczy sprzedaży w EUR, 42% w PLN natomiast 3% w USD. Spółka posiada znaczące salda należności handlowych w walucie. Jednocześnie koszty operacyjne (w tym koszty zużycia materiałów wynagrodzeń, usług obcych, podatków) ponoszone są w polskich złotych. Również zaciągnięte przez Spółkę kredyty i pożyczki wyrażone są w polskich złotych.

W ocenie Zarządu walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

4.2. Niepewność szacunków i założeń

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 w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian

rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Spółka 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.

Odpisy aktualizujące wartość należności, zapasów i aktywów finansowych

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.

Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (cena sprzedaży możliwa 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 na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednostka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych mające miejsce po początkowym ujęciu tego składnika aktywów.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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.

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Spółka tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Spółki. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy.

Rezerwa na rekultywację

Spółka tworzy rezerwę na likwidację składowisk odpadów przemysłowych powstających w wyniku procesu technologicznego ze względu na obowiązek prawny wynikający ze stosownych ustaw. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania i analizy techniczno- ekonomiczne sporządzone przez Spółkę. Na koniec każdego okresu Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, 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.

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 Spółki.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka 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. Zarząd monitoruje działalność segmentu na podstawie sprawozdań finansowych Spółki

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca

	2014	2013
	niebadane	
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 145	9 706
Lokaty krótkoterminowe	6 262	20 641
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
	12 407	30 347

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy. Spółka ostatnią dywidendę wypłacała w dniu 22.07.2013 r. z części wypracowanej zysku za rok 2012, w wysokości 0,22 zł/ na jedną akcję (liczba akcji objętych dywidendą: 16 616 629).

9. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 niebadane	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 niebadane	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2013 niebadane	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2013 niebadane
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(28)	256	399	278
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ zysku/(stracie)	(28)	256	399	278
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	468	(184)	141	(1163)
Obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach	440	72	540	(885)

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6783 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku: 10 403 tys. PLN). Wzrost wydatków na rzeczowe aktywa trwałe wynika z nakładów na nowe i modernizowane środki trwałe wydziału hutniczego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Spółka nie sprzedała składników rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku: 11 tys. PLN)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 50 631 tys PLN.

10.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych, gdyż nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych.

11. Wartości niematerialne

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka nie nabyła składników wartości niematerialnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka nie sprzedała żadnego składnika wartości niematerialnych.

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadziła testów na utratę wartości dotyczącą wartości niematerialnych, gdyż nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów niematerialnych.

12. Nieruchomości inwestycyjne

	2014	2013
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	670	-
Zmiany stanu:		
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
- aktywowane nakłady	-	-
- nabycie jednostki zależnej	-	-
- zyski/ straty z tytułu wyceny wartości godziwej	286	-
- przekwalifikowanie ze środków trwałych*	1 857	-
- transfery z aktywów przeznaczonych do sprzedaży i środków trwałych	801	59
- pozostałe	(66)	-
Bilans zamknięcia na dzień 30 czerwca	3548	59

* W związku z zaprzestaniem użytkowania budynku administracyjnego w Bytomiu grupa przekwalifikowała go do nieruchomości inwestycyjnych. Wartość netto budynku wynosiła 179 tys. zł. Wartość przekwalifikowanej nieruchomości została wyceniona przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 1857 tys. zł. Zysk z tytułu wyceny do wartości godziwej w kwocie 1678 tys. zł został ujęty w innych całkowitych dochodach.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 27 696,20 zł (za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku: 0 zł).

Hierarchię wyceny do wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

	30 czerwca 2014	Poziom	Poziom	Poziom
		1	2	3
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	2747	801

	31 grudnia 2013	Poziom	Poziom	Poziom
		1	2	3
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	670

13. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne.

14. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów.

15. Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki wg stanu na dzień 30.06.2014 r

Podmiot	krótkoterminowe	długoterminowe	razem
EKOBAT ORZEŁ-BIAŁY Sp. z o.o.	1 254	1 299	2 553
ORZEŁ SUROWCE Sp. z o.o.	5 000	-	5 000
Pumech Sp. z o.o.	400		400
X4M sp. z o.o.	-	100	100
Razem	6 654	1 399	8 053

Długoterminowe pożyczki prezentowane są w pozycji długoterminowych aktywów finansowych.

16. Rezerwy

REZERWY	Stan na dzień	
	30.06.2014	31.12.2013
Rezerwy długoterminowe	12 556	12 414
- na świadczenia emerytalne i podobne	3 091	2 949
- pozostałe*	9 465	9 465
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 242	1 254
- na świadczenia emerytalne i podobne	697	777
- pozostałe	545	477
Rezerwy, razem	13 798	13 668

*Rezerwy na koszty rekultywacji i monitoringu składowisk oraz na koszty rekultywację terenu w Bytomiu.

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza do wyliczenia kwoty zobowiązania były następujące:

Stopa dyskontowa (%)	4,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1%
	-

Wzrost lub spadek o 1% przyjętych wskaźników nie wpłynie istotnie na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz całkowite dochody Spółki.

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie sprawozdawczym, Spółka otrzymała ostatnią transzę pożyczki z NFOŚ w wysokości 2 643 tys. PLN pożyczka jest zabezpieczona i podlega spłacie w całości w dniu 20.12.2017 roku. Oprocentowanie kredytu to

3,50%. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco. Na dzień 30.06.2014 zadłużenie z tytułu pożyczki wynosiło 23 612 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym spółka spłaciła 6 raty kredytu inwestycyjnego w DB w łącznej kwocie 2 500 PLN oraz 2 raty pożyczki z NFOŚ w wysokości 3 373 PLN. Na dzień 30.06.2014 zadłużenie z tytułu kredytu wynosiło 17 500 tys. PLN.

Ponadto na dzień 30.06.2014 Spółka posiadała zadłużenie z tytułu wykorzystanych linii kredytowych w łącznej kwocie 13 978 PLN oraz pożyczek od podmiotów powiązanych w łącznej wysokości 10 301 tys. PLN.

18. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

19. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności

20. Pochodne instrumenty finansowe

Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME

Podstawowym instrumentem zabezpieczającym są transakcje typu futures. Wpływ na poszczególne pozycje bilansu zawartych i otwartych pozycji (bez uwzględnienia skutków w podatku odroczonym) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.	30.06.2013 r.
Otwarte pozycje:			
kapitał z aktualizacji wyceny	(1 603)	(1486)	2 093
zobowiązania finansowe	1 603	1486	-
aktywa finansowe	-	-	2 093
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	1811	(263)	(574)

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures o najdalszym terminie zapadalności 04.11.2014 wyceniane na kwotę -526 tys. USD, po przeliczeniu na PLN wartość -1 603 tys. PLN

Ryzyko Walutowe

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.	30.06.2013 r.
Otwarte pozycje:			
kapitał z aktualizacji wyceny	(49)	1056	(1790)
zobowiązania finansowe	49	-	1790
aktywa finansowe	-	1056	-
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	953	1 374	662

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne) o najdalszym terminie zapadalności 06.10.2014 wycenione na kwotę -49 tys. PLN

21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

22. Zarządzanie kapitałem

Cele, zasady i procedury zarządzania kapitałem nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

23. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowe nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	30 czerwca 2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa			49	
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania			(1 603)	
	31 grudnia 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa			1 056	
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania			(1 486)	

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła 2 umowy gwarancji z mBank S.A. z tytułu zabezpieczenia kosztów utylizacji odpadów pochodzących z importu w kwotach 4 365 tys. zł oraz 344 tys. zł na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska z terminem obowiązywania do 29.02.2016 r. dla każdej gwarancji. Ponadto na koniec okresu sprawozdawczego spółka posiadała gwarancję do wysokości 450 tys. zł na podstawie umowy z BNP Paribas Bank Polska S.A. z dn. 22.06.2011 r. oraz udzielała poręczenia na rzecz spółki zależnej Ekobat „Orzeł Biały” sp. z o.o. do kwoty 800 tys. zł tytułem zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym.

W okresie sprawozdawczym emitent nie poręczał nowych zobowiązań innych podmiotów.

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 30.06.2014r.

	ilość	
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	1	in blanco 15 000 000,00 zł - zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym WAR/2330/07/250/CB
NFOŚ WARSZAWA	1	in blanco do kwoty 229866,00 EUR /wypłaconej w PLN/ na zabezpieczenie Norweskiego Mechanizmu Finansowego
NFOŚ WARSZAWA	1	in blanco do kwoty pożyczki 26 985 000,00 wraz z odsetkami
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 Kl3\1114543
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie umowy o limit nr 11/073/11/L/UR / kwota limitu 22 000 000,00 zł/
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym 11/074/11/Z/V V / 15 000 000,00zł/
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie gwarancji bankowej umowa z dnia 28.02.2013 na kwotę 152 000,00 EUR
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie gwarancji bankowej umowa z dnia 19.02.2014 do kwoty 4 365 000 zł
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie gwarancji bankowej umowa z dnia 25.06.2014 do kwoty 344 000 zł
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj 14 386 560 zł oraz ewentualne odsetki od zaległości

Wykaz weksli poręczonych przez Orzeł Biały S.A. stan na 30.06.2014r.

poręczenie dla	ilość	
EKOBAŃ 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

25. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2 108 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 10 403 tys.). Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 i 2013 roku:

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014

	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Spółki zależne				
PUMECH	400	302	120	2 347
CP BOLKO	-	-	1	-
EKOBAT	8 539	-	2 581	172
MED.-ORZEŁ	2	-	9	170
EKOPARK	219	-	12	-
ORZEŁ SUROWCE	5 052	3 282	71	75 587
SPEEDMAR	1	-	91	-
IP LEAD	-	-	3	-
IP LEAD SKA	1	-	-	-
HELIDOR	-	11 917	3	2 649
CRA	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone i inne				
EKOKOMPOZYTY	-	442	6	-
TRIANNA	-	-	-	-
ERG	-	-	-	-
ANTAL	-	123	-	192
EKODRIVER	-	61	-	144

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013

	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Spółki zależne				
PUMECH	426	518	114	2 357
CP BOLKO	-	-	-	-
EKOBAT	8 897	-	1 884	131
LABOR	620	192	41	599
MED.-ORZEŁ	160	-	14	132
EKOPARK	2	-	12	1
ORZEŁ SUROWCE	36	2 987	75	64 034
SPEEDMAR	18	-	-	-
CRA	1	584	-	8 180
Spółki stowarzyszone i inne				
EKOKOMPOZYTY	-	1 068	20	-
TRIANNA	-	-	-	-
ERG	-	-	-	-
EKODRIVER	-	19	-	171

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej (w tys. zł)

	Otrzymane w roku	
	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.
Wynagrodzenia Zarządu	922	650
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	189	270
Wynagrodzenie Zarządu z tytułu nabytych akcji w ramach programu motywacyjnego		-
OGÓŁEM	1 111	920

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.

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W Po zakończeniu I półrocza 2014 r. według wiedzy Spółki nie miały miejsca istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, nieuwjęte w niniejszym sprawozdaniu.