

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ORZEŁ BIAŁY 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 skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Przypadający na:	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
4. Korekty błędów poprzednich okresów	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5.1. Profesjonalny osąd	11
5.2. Niepewność szacunków i założeń	11
6. Sezonowość działalności	12
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	12
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.	13
10. Podatek dochodowy	13
11. Rzeczowe aktywa trwałe	13
11.1. Kupno i sprzedaż	13
11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	14
12. Wartości niematerialne	14
12.1. Kupno i sprzedaż	14
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	14
13. Nieruchomości inwestycyjne	14
14. Zapasy	15
15. Rezerwy	15
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	15
17. Działalność zaniechana	19
18. Pochodne instrumenty finansowe	19
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	20
20. Zarządzanie kapitałem	20
21. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	20
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	21
23. Zobowiązania inwestycyjne	22
24. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	22
25. Połączenie jednostek i nabycie udziałów niekontrolujących	22
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	23

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY 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		110 297	211 032	103 766	204 845
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		106 472	199 048	95 333	195 026
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		3 825	11 984	8 433	9 819
D. Koszty sprzedaży		724	1 198	2 203	2 944
E. Koszty ogólnego zarządu		5 380	10 785	5 061	10 472
F. Pozostałe przychody		5 823	10 560	4 436	10 721
G. Pozostałe koszty		3 451	7 365	4 073	7 475
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		93	3 196	1 532	(351)
I. Przychody finansowe		625	1 006	1 359	2 690
J. Koszty finansowe		457	716	-	496
K. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-	(4)	(4)
L. Zysk/strata brutto (H+I-J)		261	3 486	2 887	1 839
M. Podatek dochodowy	10	(273)	348	417	174
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)		534	3 138	2 470	1 665
O. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-	-	-
P.. Zysk/strata netto za okres (M+N)		534	3 138	2 470	1 665
Przypadający/a na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		678	3 269	2 260	1 535
Udziały nie dające kontroli		(144)	(131)	210	130
Zysk netto na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku za okres		0,03	0,19	0,15	0,10
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres		0,03	0,19	0,15	0,10
– rozwodniony z zysku za okres		0,03	0,19	0,15	0,10
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres		0,03	0,19	0,15	0,10

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	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)
Zysk/(strata) netto za okres		534	3 138	2 470	1 665
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	10	762	110	141	(1 163)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(3 961)	(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	10	(294)	(294)		
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		1 323	1 254	(14)	(14)
Inne całkowite dochody netto		(2 638)	143	(604)	4 957
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(2 104)	3 281	1 866	6 622
Przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 960)	3 412	1 656	6 492
Udziały nie dające kontroli	10	(144)	(131)	210	130

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2014 roku

	Nota	30 czerwca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		160 130	153 640
Rzeczowe aktywa trwałe	11	124 123	76 511
Prawo użytkowania wieczystego gruntów		2 756	2 763
Środki trwałe w budowie		4 885	48 816
Nieruchomości inwestycyjne	13	4 366	728
Wartości niematerialne	12	10 498	10 794
Długoterminowe aktywa finansowe		100	100
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 288	13 814
Należności		114	114
Aktywa obrotowe		205 546	202 179
Zapasy	14	94 373	74 084
Krótkoterminowe należności i pozostałe aktywa niefinansowe		94 948	78 475
Udzielone pożyczki		-	553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	15 660	46 751
Inne aktywa finansowe		-	1 056
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		565	1 260
SUMA AKTYWÓW		365 676	355 819
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		237 909	234 482
Kapitał podstawowy		7 160	7 145
Akcje własne		-	-
Kapitały rezerwowe i zapasowe		220 928	246 866
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 241	2 098
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		7580	(21 627)
Udziały nie dające kontroli		715	846
Kapitał własny ogółem		238 624	235 328
Zobowiązania długoterminowe		65 947	68 681
Rezerwy	15	13 747	13 604
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16	29 366	32 595
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		22 834	22 482
Zobowiązania krótkoterminowe		61 105	51 810
Rezerwy	15	1 408	1 433
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16	27 874	17 636
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		31 823	32 741
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania razem		127 052	120 491
SUMA PASYWÓW		365 676	355 819

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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	3 486	1 839
Korekty o pozycje:	(34 061)	(4 356)
Amortyzacja środków trwałych	3 657	3 658
Utrata wartości firmy	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	737	18
Koszty i przychody z tytułu odsetek	158	(466)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(399)	(13)
Zmiana stanu rezerw	117	(1 882)
Zmiana stanu zapasów	(20 289)	1 316
Zmiana stanu należności	(15 018)	(5 434)
Zmiana stanu zobowiązań	(2 628)	(1 202)
Zapłacony podatek dochodowy	(15)	(4)
Inne korekty	(381)	(347)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(30 575)	(2 517)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	481	24
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	338	671
Spłaty udzielonych pożyczek	553	40
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 922)	(11 374)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	(56)
Udzielone pożyczki	-	(640)
Inne	(5)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(8 555)	(11 335)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji (wydania udziałów)	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	16 646	9 242
Spłata kredytów i pożyczek	(9 637)	(208)
Zapłacone odsetki	(490)	(203)
Inne (głównie dotacje)	1 520	2 353
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	8 039	11 184

Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(31 091)	(2 668)
--	-----------	----------

Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	46 751	35 006
---	--------	--------

Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu

	15 660	32 338
--	--------	--------

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 23 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	7145	-	-	248 964	(21 048)	235 061	267	235 328
Korekty błędów poprzednich okresów		-	-	-	(579)	(579)	579	-
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przekształcone)	7145	-	-	248 964	(21 627)	234 482	846	235 328
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-		3 269	3 269	(131)	3 138
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	143		143		143
Całkowity dochód za okres				143	3 269	3 412	(131)	3 281
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	(25 938)	25 938			
Inne	15	-	-	-		15	-	15
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	7 160	-	-	223 169	7 580	237 909	715	238 624
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	7145	-	-	237 045	7 171	251 361	3 331	254 692
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	1 535	1 535	130	1 665
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	4 957	-	4 957	-	4 957
Całkowity dochód za okres				4 957	1 535	6 492	130	6 752
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	153	-	153	-	153
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	7 913	(7 913)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	(3 656)	(3 656)	-	(3 656)
Inne	-	-	-	3	67	70	-	70
Na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	7 145	-	-	250 071	(2 796)	254 420	3 461	257 881

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa *Orzeł Biały* („Grupa”) składa się z *Orzeł Biały S.A.* („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Odzysk surowców z materiałów segregowanych PKD 38.32.Z

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

- Pumech – Orzeł Sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 98% udziałów.
- Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech – Orzeł Sp. z o.o. posiada 100% udziałów.
- „Ekobat Orzeł Biały” Sp. z o.o., z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów.
- Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Med-Orzeł” Sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów.
- Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. (PPT EkoPark), z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 41,42% udziałów, jest konsolidowany metodą pełną, ponieważ jednostka dominująca sprawuje nad nią kontrolę w związku z możliwością mianowania większości członków zarządu (MSSF 10).
- Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów.
- Centrum Recyklingu Akumulatorów Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Orzeł Surowce Sp. z o.o. posiada 100% udziałów.
- Speedmar Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której Orzeł Surowce Sp. z o.o. posiada 100% udziałów.
- IP Lead Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów.
- IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% akcji.
- Helidor Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca, zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:

- Eko – Kompozyty sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 24,9% udziałów.
- Trianna Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Orzeł Surowce Sp. z o.o. posiada 49% udziałów.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 14 sierpnia 2014 roku.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 Grupy.

- 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 działalności 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 Grupy.

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

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

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy
- 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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Grupa 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. Korekty błędów poprzednich okresów

Sporządzając sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 spółka zidentyfikowała popełnienie błędu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok polegającym na błędnym wyliczeniu kwoty kapitału przypadającego na udziały nie dające kontroli co spowodowało zaniżenie kwoty w pozycji udziałów nie dających kontroli o 579tys oraz zysków/strat z lat ubiegłych o 579tys

Wpływ zmian na zatwierdzone sprawozdanie z sytuacji finansowej został przedstawiony w tabeli poniżej:

PASYWA	31.12.2013r Dane zatwierdzone	31.12.2013r Dane przekształcone
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	235 061	234 482
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	(21 048)	(21 627)
Udziały nie dające kontroli	267	846

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 jednostki dominującej dokonał oceny waluty funkcjonalnej. Przy ustalaniu waluty funkcjonalnej Zarząd jednostki dominującej 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 50% przychodów Grupy dotyczy sprzedaży w EUR i USD. Grupa 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 Grupę kredyty i pożyczki wyrażone są w polskich złotych.

W ocenie Zarządu walutą funkcjonalną Grupy jest polski złoty.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa 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.

5.2. 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. Grupa 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 Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Grupa na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych..

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 aktuarium 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

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

Rezerwa na rekultywację

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk odpadów poprzemysłowych 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 Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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 aktuarium zgodnie z MSSF2 i wprowadzana do sprawozdania finansowego, jeżeli wynik wyceny jest istotny z punktu widzenia Grupy.

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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

6. Sezonowość działalności

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję oraz sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych. Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje działalność segmentu na podstawie sprawozdań finansowych Grupy.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca

	2014	2013
	<i>niebadane</i>	
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 397	11 697
Lokaty krótkoterminowe	6 263	20 641
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
	<u>15 660</u>	<u>32 338</u>

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.

Grupa nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy. Grupa 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).

10. Podatek dochodowy

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

	<i>za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 niebadane</i>	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 niebadane</i>	<i>za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2013 niebadane</i>	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 niebadane</i>
Bieżący podatek dochodowy	(26)	6	4	4
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego				
Odroczony podatek dochodowy	(247)	342	413	170
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych				
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku/ (stracie)	<u>(273)</u>	<u>348</u>	<u>417</u>	<u>174</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	<u>468</u>	<u>(184)</u>	<u>141</u>	<u>(1 163)</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach	<u>195</u>	<u>164</u>	<u>558</u>	<u>(989)</u>

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 10 704 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku: 7 398 tys. PLN). Wzrost wydatków na

rzeczowe aktywa trwałe wynika z nakładów na nowe i modernizowane środki trwałe wydziału hutniczego Jednostki dominującej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 21 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku: 11 tys. PLN)

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa 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.

12. Wartości niematerialne

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 22tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku: 32 tys. PLN).

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

12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa 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.

13. Nieruchomości inwestycyjne

	2014	2013
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	728	4 266
Zmiany stanu:		
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
- aktywowane nakłady	2	-
- nabycie jednostki zależnej	-	-
- zyski/ straty z tytułu wyceny wartości godziwej	1 238	-
- przekwalifikowanie ze środków trwałych*	1 857	-
- transfery z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	607	354
- pozostałe	(66)	(48)
Bilans zamknięcia na dzień 30 czerwca	4 366	4 572

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

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 29 tys zł (w okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku: 92 tys.żł).

Hierarchię wyceny do wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

	30 czerwca 2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne		-	2747	1619
	31 grudnia 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	4516

14. Zapasy

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

15. Rezerwy

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Rezerwy długoterminowe	13 747	13 604
- na świadczenia emerytalne i podobne	4282	4 139
- pozostałe*	9 465	9 465
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 408	1 433
- na świadczenia emerytalne i podobne	797	889
- pozostałe	611	544
Rezerwy, razem	15 155	15 037

*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 Grupy.

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30.06.2014 r

Kredyt	krótko- terminowe	długo- terminowe	razem	Zabezpieczenia
DEUTSCHE BANK Kl3\1114543	5 000	12 500	17 500	weksel in blanco, hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 30 000 tys. zł sądowy

kredyt inwestycyjny 20 000 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa				zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń do kwoty 20 674 tys. zł, cesja praw polis ubezpieczeniowych nieruchomości oraz rzeczy ruchomych
DEUTSCHE BANK KRB/1014426 kredyt w rach. bieżącym 9 000 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	1 349	-	1 349	weksel in blanco, sądowy zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 50 000 tys. zł, cesja wierzytelności z kontraktów handlowych na sprzedaż ołowiu dla głównych odbiorców do 30 000 tys. zł, cesja praw z polisy obrotowej-ubezpieczenia kontraktów
mBANK S.A. kredyt w rach. bieżącym 11/074/11/Z/V V 15 000 tys. zł oprocentowany WIBOR O/N+marża rynkowa	12 630	-	12 630	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych na podstawie umowy zastawniczej o maksymalnej sumie zabezpieczenia 15 000 tys. zł w postaci zapasów materiałów, półfabrykatów i wyrobów gotowych
ING Bank Śląski SA kredyt w rach. bieżącym 883/2013/00000242/00 15 000 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	cesja wierzytelności z kontraktu handlowego na sprzedaż ołowiu
BNP PARIBAS kredyt w rach. bieżącym WAR /2330/07/250/CB 15 000 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, cesja wierzytelności od określonych kontrahentów handlowych, cesja praw polis ubezpieczeniowych
BNP PARIBAS S.A. kredyt w rach. bieżącym WAR/2321/08/51/CB 800 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	467	-	467	Weksel własny in blanco poręczony przez Orzeł Biały S.A.
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rach. bieżącym 302008001000400/00 400 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	148	-	148	Wierzytelności z umowy o świadczenia serwisu i utrzymania ruchu
ALIOR BANK S.A. kredyt w rach. bieżącym U0002268133790 400 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	463	-	463	Wierzytelności z umowy, poręczenie, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków bankowych kredytobiorcy.
ALIOR BANK S.A. kredyt w rach. bieżącym U0000213094015 100 tys. zł	95	-	95	poręczenie, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków bankowych kredytobiorcy.

GETIN BANK S.A. kredyt w rach. bieżącym 15 tys zł	9	-	9	-
DEUTSCHE BANK KRB/1213313 kredyt w rach. bieżącym 2 500 tys. zł	505	-	505	Weksel własny In blanco, wierzytelności z umowy
ING Bank Śląski FT/883/212/00000017/00 kredyt w rach. bieżącym 2 000 tys. zł	-	-	-	-
	20 666	12 500	33 166	

Pożyczki otrzymane	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
NFOŚiGW 151/2012/W/n12/OZ-UP/P 26 985 tys. zł	6 746	16 866	23 612	weksel własny in blanco
EKO-KOMPOZYTY Sp. z o.o. 16/2013 1 232 tys. zł	384	-	384	
	7 130	16 866	23 996	

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2013 r

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
DEUTSCHE BANK KRB/1014426 kredyt w rach. bieżącym 9 000 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	1 380	-	1 380	weksel in blanco, sądowy zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 50 000 tys. zł, cesja wierzytelności z kontraktów handlowych na sprzedaż ołowiu dla głównych odbiorców do 30 000 tys. zł, cesja praw z polisy obrotowej-ubezpieczenia kontraktów
DEUTSCHE BANK Kl3\1114543 kredyt inwestycyjny 20 000 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	5 000	15 000	20 000	weksel in blanco, hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 30 000 tys. zł sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń do kwoty 20 674 tys. zł, cesja praw polis ubezpieczeniowych nieruchomości oraz rzeczy ruchomych

mBANK S.A. kredyt w rach. bieżącym 11/074/11/Z/V V 15 000 tys. zł oprocentowany WIBOR O/N+marża rynkowa	-	-	-	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych na podstawie umowy zastawniczej o maksymalnej sumie zabezpieczenia 15 000 tys. zł w postaci zapasów materiałów, półfabrykatów i wyrobów gotowych
ING Bank Śląski SA kredyt w rach. bieżącym 883/2013/00000242/00 15 000 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	cesja wierzytelności z kontraktu handlowego na sprzedaż ołowiu
BNP PARIBAS kredyt w rach. bieżącym WAR /2330/07/250/CB 15 000 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, cesja wierzytelności od określonych kontrahentów handlowych, cesja praw polis ubezpieczeniowych
BNP PARIBAS S.A. kredyt w rach. bieżącym WAR/2321/08/51/CB 800 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	699	-	699	Weksel własny in blanco poręczony przez Orzeł Biały S.A.
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rach. bieżącym 302008001000400/00 400 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	158	-	158	Wierzytelności z umowy o świadczenia serwisu i utrzymania ruchu
ALIOR BANK S.A. kredyt w rach. bieżącym U0002268133790 400 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	488	-	488	Wierzytelności z umowy, poręczenie, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków bankowych kredytobiorcy.
ALIOR BANK S.A. kredyt w rach. bieżącym U0000213094015 100 tys. zł	71	-	71	poręczenie, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków bankowych kredytobiorcy.
GETIN BANK S.A. kredyt w rach. bieżącym 15 tys. zł	14	-	14	-
DEUTSCHE BANK KRB/1213313 kredyt w rach. bieżącym 2 500 tys. zł	1 637	-	1 637	Weksel własny In blanco, wierzytelności z umowy

ING Bank Śląski FT/883/212/00000017/00 kredyt w rach. bieżącym 2 000 tys. zł	1 049	-	1 049	-
	10 496	15 000	25 496	

Pożyczki otrzymane	krótko- terminowe	długo- terminowe	razem	Zabezpieczenia
NFOŚiGW 151/2012/W/n12/OZ- UP/P 26 985 tys. zł	6 746	17 595	24 341	weksel własny in blanco
EKO-KOMPOZYTY Sp. z o.o. 16/2013 1 232 tys. zł	394	-	394	
	7 140	17 595	24 735	

17. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności

18. 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 Grupa 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	(1 790)
zobowiązania finansowe	49	-	1 790
aktywa finansowe	-	1056	-
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	953	1 374	662

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

19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

20. Zarządzanie kapitałem

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

21. 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.

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca 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 jednostka dominująca posiadała gwarancję do wysokości 450 tys. zł na podstawie umowy z BNP Paribas Bank Polska S.A. z dn. 22.06.2011 r.

W okresie sprawozdawczym emitent nie poręczał nowych zobowiązań innych podmiotów.

Wykaz weksli wydanych (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
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	1	in blanco 800.000,00 zł - zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym WAR/2321/08/250/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 w rachunku bieżącym
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 PLN
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie gwarancji bankowej umowa z dnia 25.06.2014 do kwoty 344 000 PLN
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj 14386560 PLN oraz ewentualne odsetki od zaległości

23. Zobowiązania inwestycyjne

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

24. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej (w tys. zł)

	Otrzymane w roku	
	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.
Wynagrodzenie kluczowej kadry kierowniczej	1 575	1 397
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	233	309
Wynagrodzenie Zarządu z tytułu nabytych akcji w ramach programu motywacyjnego	-	-
OGÓŁEM	1 808	1 706

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.

25. Połączenie jednostek i nabycie udziałów niekontrolujących

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsca żadne nowe przejęcia przedsięwzięć.

W dniu 23.10.2012 roku Spółka Orzeł Surowce sp. z o.o. nabyła 200 udziałów Spółki Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. o wartości nominalnej 500.00zł każdy i łącznej wartości 100 tys. zł, co stanowi 100% w kapitale zakładowym Spółki Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. oraz 100 udziałów Spółki Speedmar sp. z o.o. o wartości nominalnej 500.00zł każdy i łącznej wartości 50 tys. zł, co stanowi 100% w kapitale zakładowym Spółki Speedmar sp. z o.o.

Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

Wartość aktywów i zobowiązań spółek Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. i Speedmar sp. z o.o. na dzień nabycia oraz na dzień bilansowy:

	CRA	SPEEDMAR
	23.10.2012r. (dzień nabycia)	23.10.2012r. (dzień nabycia)
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	585
Wartości niematerialne	1 312	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	591	141
Należności	1 083	346
Udzielone pożyczki	848	-
	3 834	1 072
Zobowiązania		

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 307	554
Kredyty i pożyczki	-	1 191
	2 307	1 745
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	1 527	-673

Cena nabycia udziałów Spółki Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. będzie podlegać zwiększeniu, w oparciu o faktyczne wielkości surowca zgodnego z parametrami zawartymi w umowie zakupu udziałów kupione przez spółkę Orzeł Surowce sp. z o.o. od spółki Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. Kwota zwiększenia ceny Spółki Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. będzie obliczana w kilku kolejnych okresach rozliczeniowych dla każdego z nich odrębnie wg wytycznych zawartych w umowie zakupu udziałów.

Szacunek wartości godziwej dodatkowego zobowiązania został odzwierciedlony w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie zakończyła rozliczenia nabycia spółki Centrum recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. („CRA”).

Ostateczne rozliczenie nabycia

Grupa, w trzecim kwartale 2013 roku, dokonała ponownego oszacowania wartości godziwej zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty w skutek powzięcia informacji odnośnie okoliczności, które mogły być dostępne na datę nabycia, w związku z czym spółka dokonała korekty zobowiązania w ramach okresu wyceny. W wyniku dokonanej analizy Grupa dokonała zmniejszenia wykazanego w bilansie zobowiązania o kwotę 1.782 tysięcy złotych.

W ujętej wartości firmy zawierają się pewne wartości niematerialne, których nie można wyodrębnić w jednostce przejętej ani wycenić w sposób wiarygodny, z uwagi na ich charakter.

Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2013 roku test na utratę wartości firmy oparto na wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z działalności przejętej na skutek połączenia. W celu wiarygodnego określenia wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto czteroletni horyzont czasowy, przy stopie dyskontowej odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Przepływy oparto na danych historycznych, uwzględniając dotychczasowe doświadczenie rynkowe. W wyniku przeprowadzonego testu w 2013 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości 4.405 tysięcy złotych.

Na dzień 30.06.2014 nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy.

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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