

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ORZEŁ BIAŁY S.A.

Za rok zakończony 31 grudnia 2014

*sporządzone wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej
zatwierdzonych
do stosowania w UE*

17 marca 2015 roku

Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
3. Skład Zarządu Spółki	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Inwestycje Spółki	10
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
6.1. Profesjonalny osąd.....	10
6.2. Niepewność szacunków	11
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
7.1. Oświadczenie o zgodności	12
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	14
10. Zmiana szacunków	15
11. Istotne zasady rachunkowości.....	15
11.1. Wycena do wartości godziwej	15
11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
11.3. Rzeczowe aktywa trwałe	17
11.4. Nieruchomości inwestycyjne.....	18
11.5. Wartości niematerialne	18
11.6. Leasing	19
11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	20
11.8. Koszty finansowania zewnętrznego	20
11.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	20
11.10. Aktywa finansowe.....	21
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych	22
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne	23
11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	23
11.14. Zapasy	24
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	25
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	25
11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
11.19. Rezerwy	26
11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	26
11.21. Rezerwy na rekultywację i likwidację składników rzeczowego majątku trwałego.....	26
11.22. Płatności w formie akcji.....	27

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

11.23. Przychody	27
11.24. Koszty	28
11.25. Podatki	28
11.26. Zysk netto na akcję	30
12. Segmenty operacyjne	30
13. Przychody i koszty	30
13.1. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	30
13.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna).....	30
13.3. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31
13.4. Koszty według rodzajów	31
13.5. Koszty sprzedanych towarów i materiałów	31
13.6. Pozostałe przychody operacyjne	32
13.7. Pozostałe koszty operacyjne	32
13.8. Przychody finansowe	32
13.9. Koszty finansowe	33
14. Składniki innych całkowitych dochodów	33
15. Podatek dochodowy	34
15.1. Obciążenie podatkowe.....	34
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	34
15.3. Odroczony podatek dochodowy	35
16. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	36
18. Zysk przypadający na jedną akcję	37
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
20. Rzeczowe aktywa trwałe	38
21. Nieruchomości inwestycyjne	39
21.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.....	39
22. Wartości niematerialne	40
23. Pozostałe aktywa.....	41
23.1. Aktywa finansowe	41
23.2. Udzielone pożyczki	42
24. Świadczenia pracownicze	43
24.1. Programy akcji pracowniczych	43
24.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	43
24.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	43
25. Zapasy	44
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	46
28.1. Kapitał podstawowy.....	46
28.2. Kapitał zapasowy	47
28.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	47
28.4. Niepodzielony zysk(strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	47
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48
30. Rezerwy	51

30.1.	Stan rezerw	51
30.2.	Zmiany stanu rezerw	51
31.	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	53
31.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	53
31.2.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	53
31.3.	Rozliczenia międzyokresowe	54
32.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	54
33.	Zobowiązania inwestycyjne	55
34.	Zobowiązania warunkowe	55
34.1.	Sprawy sądowe	58
34.2.	Rozliczenia podatkowe	58
35.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	58
35.1.	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	59
35.2.	Jednostka stowarzyszona.....	59
35.3.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	59
35.4.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	59
35.5.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	60
35.6.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	60
36.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	61
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	62
37.1.	Ryzyko stopy procentowej	62
37.2.	Ryzyko walutowe	63
37.3.	Ryzyko cen towarów	64
37.4.	Analiza wrażliwości	64
37.5.	Ryzyko kredytowe.....	66
37.6.	Ryzyko związane z płynnością	66
38.	Instrumenty finansowe	67
38.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	67
38.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	69
38.3.	Ryzyko stopy procentowej	72
38.4.	Zabezpieczenia	73
39.	Zarządzanie kapitałem.....	73
40.	Struktura zatrudnienia.....	74
41.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	74

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	13.1.-13.3.	447 820	407 610
Koszt własny sprzedaży	13.4.-13.5.	429 211	403 522
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		18 609	4 088
Koszty sprzedaży	13.4	8 954	5 431
Koszty ogólnego zarządu	13.4	17 995	16 657
Pozostałe przychody	13.6.	8 357	3 555
Pozostałe koszty	13.7.	868	11 889
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(851)	(26 334)
Przychody finansowe	13.8.	4 164	1 613
Koszty finansowe	13.9.	2 645	5 925
Zysk/(strata) brutto		668	(30 646)
Podatek dochodowy	15	347	(4 708)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		321	(25 938)
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		321	(25 938)
Zysk/(strata) na jedną akcję:	18		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,02	(1,56)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,02	(1,56)
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy		0,02	(1,55)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,02	(1,55)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

		okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
	<i>Nota</i>		
Zysk/(strata) netto za okres		321	(25 938)
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)</i>			
<i>w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		4 075	5 400
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(844)	(905)
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)			
w kolejnych okresach sprawozdawczych	14	3 231	4 495
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)</i>			
<i>w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Przeszacowanie gruntów i budynków		1547	-
Inne			(76)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(294)	-
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)			
w kolejnych okresach sprawozdawczych	14	1 253	(76)
Inne całkowite dochody netto	14	4 484	4 419
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		4 805	(21 519)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe		154 133	146 010
Rzeczowe aktywa trwałe	20	122 028	117 307
Nieruchomości inwestycyjne	21	3 548	670
Wartości niematerialne	22	1 612	1 970
Pozostałe aktywa	23	21 686	19 319
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	5 259	6 744
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25	105 889	73 442
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	76 858	71 129
Udzielone pożyczki	23	1 254	1 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	18 299	44 419
Inne aktywa finansowe	23	6 406	1 056
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	16	167	1 033
SUMA AKTYWÓW		363 006	338 950
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		232 709	227 889
Kapitał podstawowy	28	7 160	7 145
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	28	225 228	246 682
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	28	321	(25 938)
Zobowiązania długoterminowe		47 064	56 323
Rezerwy	30	11 381	12 414
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	29	23 492	32 595
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31	12 191	11 314
Zobowiązania krótkoterminowe		83 233	54 738
Rezerwy	30	2 468	1 254
Kredyty bankowe i pożyczki	29	34 307	23 542
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31	46 458	29 942
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania razem		130 297	111 061
SUMA PASYWÓW		363 006	338 950

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		668	(30 646)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		(15 974)	47 883
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		6 350	6 016
Koszty i przychody z tytułu odsetek		1 159	(361)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		913	(302)
Zmiana stanu rezerw		(1 129)	4 169
Zmiana stanu zapasów		181	3 244
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych		(32 447)	20 083
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych		(5 729)	1 476
biernych		15 966	12 291
Zapłacony podatek dochodowy	32	-	-
Inne korekty	32	(1 238)	1 267
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(15 306)	17 237
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		498	29
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	6
Wpływy z tytułu odsetek		455	992
Spłaty udzielonych pożyczek		7 498	11 967
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(13 409)	(28 495)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	32	(2 241)	(11 692)
Udzielone pożyczki		(5 400)	(13 575)
Inne		(4)	(162)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12 603)	(40 930)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych		-	-
Wydatki z tytułu dywidendy		-	(3 656)
Wpływy z kredytów i pożyczek		15 142	36 173
Spłata kredytów i pożyczek		(13 479)	(819)
Zapłacone odsetki		(1 441)	(547)
Inne	32	1 567	3 550
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 789	34 701
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(26 120)	11 008
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		44 419	33 411
Środki pieniężne na koniec okresu		18 299	44 419

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		7 145	-	246 682	(25 938)	227 889
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	321	321
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	4 484	-	4 484
Całkowity dochód za okres		-	-	4 484	321	4 805
Wycena programu motywacyjnego		-	-	-	-	-
Pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy		-	-	(25 938)	25 938	-
Emisja akcji serii F	35.6.2	15	-	-	-	15
Na dzień 31 grudnia 2014 roku		7 160	-	225 228	321	232 709
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		7 145	-	234 764	10 850	252 759
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	(25 938)	(25 938)
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	4 419	-	4 419
Całkowity dochód za okres		-	-	4 419	(25 938)	(21 519)
Wycena programu motywacyjnego		-	-	305	-	305
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		-	-	7 194	(7 194)	-
Dywidenda		-	-	-	(3 656)	(3 656)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		7 145	-	246 682	(25 938)	227 889

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 74 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Orzeł Biały S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Orzeł Biały S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piekarach Śląskich, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

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

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 17 marca 2015 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki pracował w składzie:

Michael Rohde Pedersen – Prezes Zarządu

Tomasz Lewicki – Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 7.01.2014r. Spółka otrzymała informację od Wiceprezesa Zarządu Spółki Orzeł Biały S.A. Pana Tomasza Jakuba Wojtaszka o Jego rezygnacji z dniem 7 stycznia 2014 roku, z dotychczas pełnionej funkcji członka Zarządu Spółki Orzeł Biały S.A.

W dniu 26.08.2014 r. Spółka otrzymała informację od Wiceprezesa Zarządu Spółki Orzeł Biały S.A. Pana Józefa Wolarka o Jego rezygnacji z dniem 26.08.2014 r. z dotychczas pełnionej funkcji członka Zarządu Spółki Orzeł Biały S.A.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 marca 2015 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pumech Sp. z o.o.	Bytom	Produkcja konstrukcji stalowych Usługi serwisowe i remontowe	98%	98%
Ekobat Orzeł Biały Sp. z o.o.	Bytom	Recykling tworzyw sztucznych	100%	100%
Med-Orzeł Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Usługi medyczne	100%	100%
PPT EkoPark Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Restrukturyzacja lokalnego przemysłu Pozyskiwanie inwestorów	41,44%	41,42%
Orzeł Surowce Sp. z o.o.	Bytom	Skup i sprzedaż złomu zużytych akumulatorów	100%	100%
IP Lead Sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie spółką	100%	100%
IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Wrocław	Promocja i zarządzanie markami oraz znakami towarowymi Grupy	100%	100%
Eko-Kompozyty Sp. z o.o.	Bytom	Wdrażanie innowacyjnych technologii recyklingowych	24,90%	24,90%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Szczegóły dotyczące zmian w inwestycjach Spółki przedstawia nota 23.1.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

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 57% przychodów Spółki dotyczy sprzedaży w EUR, 41% w PLN natomiast 2% 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.

6.2. Niepewność szacunków

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.

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. Natomiast przeprowadzono testy dla pozostałych aktywów oraz dokonano odpisów aktualizujących należności, zapasy oraz udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Szczegóły dotyczące utworzonego odpisu na udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zostały przedstawione w notce 23.1.

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 aktuariusza za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 24.2.

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 takie 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.

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.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów inwestycyjnych, wyceny pochodnych instrumentów finansowych i wydzielenia aktywów przeznaczonych do sprzedaży, gdy ich wartość jest niższa od wartości bilansowej. Należności i zobowiązania początkowo ujmowane są w wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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

Niniejsze 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.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 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 wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych 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 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 dotyczą 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 ani wyniki działalności Spółki.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 Opłaty publiczne (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR– nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

10. Zmiana szacunków

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

Spółka dokonała weryfikacji przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego, nie wystąpiły przesłanki do zmiany dotychczasowych stawek amortyzacyjnych.

Rezerwy na rekultywację

W związku z otrzymaniem oferty w kwocie niższej niż szacowana spółka rozwiązała część rezerwy tj. kwotę 1 000 tys. zł dotyczącej prac rozbiórkowych i rekultywacji gruntu w Bytomiu

W związku z opróżnieniem komory składowiska spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 278tys.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej.

Zarząd określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Niezależni rzeczoznawcy w sytuacji planów związanych ze sprzedażą aktywów są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości.

11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Spółki.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się na dzień ich zawarcia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w przypadku sprzedaży lub kupna walut,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie faktycznego kursu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień zawarcia transakcji, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
USD	3,5072	3,0120
EUR	<u>4,2623</u>	<u>4,1472</u>

11.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.: nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej, maszyny, urządzenia, specjalistyczne części zamienne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe, ulepszenia w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego, uwzględnia się również wynik na sprzedaży wyrobów w ramach próbnej produkcji (MSR 16 pkt. 17.e).

Na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej Spółka zastosowała wycenę rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia, zgodnie z paragrafem 16 MSSF 1.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania w Spółce danego środka trwałego.

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 2-40 lat,

Maszyny i urządzenia: 2-30 lat,

Środki transportu: 2-6 lat,

Inne – 2-11 lat.

Okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych i używanych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały, wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

W użytkowanych w Spółce środkach trwałych nie stwierdzono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania znacząco różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej i okresie użytkowania powyżej 1 roku. Pozostałe części zamienne wykazuje się, jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 wykazywane są w odrębnej pozycji i wyceniane w wartości godziwej lub cenie nabycia w zależności, która z nich jest niższa.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się wpływu dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się, jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

11.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje wg ceny nabycia.

Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczonego.

Nieruchomości inwestycyjne usuwane są z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski i straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty do celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

11.5. Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się nabyte oprogramowanie komputerowe, nabyte prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych.

Na dzień początkowego ujęcia wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla posiadanych przez Spółkę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmują się w cenie nabycia.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmują w rachunku zysków i strat.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

11.6. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Jeżeli warunki wynikające z umowy leasingowej spełniają kryteria – każde z osobna lub łącznie – określone w MSR nr 17, umowę taką klasyfikuje się jako leasing finansowy.

Wartość początkowa przedmiotu leasingu finansowego ustalana jest jako niższa z dwóch wartości:

- wartości rynkowej przedmiotu leasingu wynikającej na ogół z umowy,
- wartości bieżącej opłat leasingowych - z uwzględnieniem opłaty wstępnej i gwarantowanej opłaty końcowej
- ustalonej za pomocą stopy procentowej leasingu lub krańcowej stopy procentowej, jednak w przypadku braku istotnych różnic wg wartości rynkowej wynikającej z umowy.

Wartość początkową przedmiotu leasingu zwiększają poniesione bezpośrednie koszty takie jak: koszty zawarcia umowy, montaż, fundamenty i inne koszty przystosowania tego przedmiotu do korzystania.

Przedmiot umowy leasingu wykazywany jest w księgach rachunkowych jako składnik aktywów trwałych podlegających amortyzacji, a drugostronnie jako zobowiązanie wobec leasingodawcy.

Zobowiązanie to jest powiększane o część odsetkową.

Opłaty leasingowe netto rozdzielane są na część kapitałową i część odsetkową. Jeśli podział ten jest dokonany przez leasingodawcę i wynika z załącznika do umowy, przyjmuje się dane z umowy.

Część odsetkowa stanowi koszt finansowy, część kapitałowa stanowiąca wartość przedmiotu leasingu, wpływa na zmniejszenie salda zobowiązania.

Jeśli umowa leasingu zapewnia przeniesienie własności przedmiotu leasingu, to przyjmuje się okres ekonomicznego użytkowania tego przedmiotu na zasadach ogólnych i dokonuje odpisów amortyzacyjnych jak dla własnych aktywów. Przy braku pewności, że Spółka uzyska tytuł własności na koniec okresu leasingu, przedmiot umowy leasingu amortyzuje się w okresie wynikającym z umowy leasingowej.

11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego.

11.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Transakcje wniesienia aportem składników aktywów ujmowane są:

- w przypadku istnienia treści ekonomicznej transakcji – według wartości godziwej przedmiotu aportu.

- Różnica pomiędzy wartością godziwą przedmiotu aportu a wartością księgową składników aktywów wchodzących w skład aportu podlega odniesieniu do zysku lub straty;
- w przypadku braku istnienia treści ekonomicznej - według wartości księgowej usuwanych z bilansu składników aktywów nie prowadząc do wpływu na zysk lub stratę.

11.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 0).

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów

obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie

są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

11.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

11.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Spółka stosuje politykę zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

Zabezpieczenie polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

W kontekście ogólnej strategii zarządzania ryzykiem Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do tych pozycji bilansu, które są narażone na ryzyko niekorzystnych zmian notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange – LME) oraz zmian kursów walut.

Głównym celem zawierania kontraktów zabezpieczających (transakcji opcyjnych, forward) jest zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym wynikającym z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie jako inne aktywa finansowe lub zobowiązania krótkoterminowe i wyceniane są w wartości godziwej.

Wycena kontraktów jest oparta o notowania cen ołowiu na LME i kursie USD ogłaszanych przez NBP.

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, które spełnia w ciągu okresu obrotowego warunki rachunkowości zabezpieczeń jest rozliczane w następujący sposób:

- Część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”
- Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne wycenia się w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja na dzień bilansowy została całkowicie rozliczona z tym, że wartość transakcji prezentowana jest w bilansie per saldo. Część efektywna zabezpieczenia odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego powstałe w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

11.14. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

- Materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”,
- Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego,
- Towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

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. Odpis na należności z tytułu dostaw i usług tworzy się w ciężar pozostałych kosztów w rachunku zysków i strat. Odpis na udzielone pożyczki tworzy się w ciężar kosztów finansowych.

Wszelkie przekazane zaliczki, jak: na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Zasady wyceny innych należności stanowiących aktywa finansowe zostały przedstawione w punkcie „Aktywa finansowe”.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe. Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów długoterminowych.

11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami.

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie według oczekiwań, spowoduje wpływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Spółka zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych nie dyskontuje się.

Zobowiązania wobec Banku z tytułu factoringu prezentowane są w bilansie jako zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek i wycenia się je w kwocie wymaganej zapłaty. Odsetki i prowizje naliczane i pobierane są w momencie przekazania faktury do factoringu i obciążają bieżący wynik Spółki.

Zobowiązania niezliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z terminem płatności powyżej 12 miesięcy prezentowane są w części długoterminowej.

11.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

11.21. Rezerwy na rekultywację i likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

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.

Zyski i straty wynikające z aktualizacji powyższych rezerw rozpoznawane są w pozostałych przychodach lub kosztach.

11.22. Płatności w formie akcji

11.22.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określani pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

11.23. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

11.23.1 Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

11.23.2 Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny, istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób, koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

11.23.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

11.23.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

11.23.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

11.23.6 Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

11.24. Koszty

Koszty sprzedanych produktów i usług ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów (usług) i innych składników wycenionych po koszcie wytworzenia lub w cenie nabycia.

Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.

Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu postaci i miejsca, w jakich znajduje się w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uważa się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowanych remontów.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu,
- kosztów sprzedaży produktów

11.25. Podatki

11.25.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

11.25.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

11.25.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

11.26. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

12. Segmenty operacyjne

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.

Z uwagi na te uwarunkowania Spółka nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów działalności.

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
- sprzedaż produktów	441 168	393 849
w tym: do jednostek powiązanych	4 977	3 411
- sprzedaż usług	7 505	8 259
w tym: do jednostek powiązanych	1 271	1 346
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	(1 340)	1 111
	<u>447 333</u>	<u>403 219</u>

13.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
a) kraj	250 520	204 328
w tym: do jednostek powiązanych	6 248	4 757
- sprzedaż produktów	247 648	201 983
w tym: do jednostek powiązanych	4 977	3 411
- sprzedaż usług	2 872	2 345
w tym: do jednostek powiązanych	1 271	1 346
b) eksport	198 153	197 780

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

w tym: do jednostek powiązanych	-	-
- sprzedaż produktów	193 520	191 866
w tym: do jednostek powiązanych	-	-
- sprzedaż usług	4 633	5 914
w tym: do jednostek powiązanych	-	-
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	(1 340)	1 111
	<u>447 333</u>	<u>403 219</u>

Najwięksi Odbiorcy przekraczający 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki za 2014 r.:

- Johnson Controls Recycling GmbH - udział w sprzedaży 28,7%
- EXIDE Technologies S.A- udział w sprzedaży 22,8%
- ENERSYS Holding Europe GmbH- udział w sprzedaży 14,6%

Najwięksi Odbiorcy przekraczający 10% przychodów ze sprzedaży Spółki nie są powiązani z Emitentem oraz z żadną ze Spółek Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A.

13.3. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
- sprzedaż towarów	156	2 992
- sprzedaż materiałów	331	1 399
	<u>487</u>	<u>4 391</u>

13.4. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Amortyzacja	6 350	6 016
Zużycie materiałów i energii	405 101	350 763
Usługi obce	20 438	22 131
Podatki i opłaty	1 975	2 540
Koszty świadczeń pracowniczych	18 680	16 550
Pozostałe koszty rodzajowe	1 181	1 064
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	453 725	399 064
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	428 747	399 131
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	8 954	5 431
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	17 995	16 657
Zmiana stanu produktów	(1 971)	(22 155)

13.5. Koszty sprzedanych towarów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Wartość sprzedanych towarów	137	2 986
Wartość sprzedanych materiałów	327	1 405
	<u>464</u>	<u>4 391</u>

13.6. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Dotacje	743	683
Rozwiązanie rezerwy na wyburzenie kominów	153	2 284
Rozwiązanie rezerw rekultywacji	1278	-
Rozwiązanie rezerw na pozostałe zobowiązania	407	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności	3 273	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	286	13
Przychody z objęcia udziałów (aport)	952	-
Ujawnienie zapasu	504	-
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	498	-
Inne	263	575
	<u>8 357</u>	<u>3 555</u>

Przychody z tytułu objęcia udziałów dotyczyły wniesienia aportu do Spółki PPT EkoPark Sp. z o.o. Szczegóły dotyczące aportu zostały przedstawione w notcie 16.

Szczegóły dotyczące rozwiązania rezerwy zostały przedstawione w notcie 30.2.

13.7. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Utworzenie rezerwy na koszty monitoringu i rekultywacji składowisk	-	3 068
Utworzenie rezerwy na koszty rekultywacji terenu w Bytomiu	-	2 775
Utworzenie odpisu na należności	48	5 636
Koszty likwidacji środków trwałych	69	62
Inne	751	348
	<u>868</u>	<u>11 889</u>

Szczegóły dotyczące utworzenia rezerwy na koszty rekultywacji zostały przedstawione w notcie 30.2.

13.8. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	140	654
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	315	338
Pozostałe odsetki	707	304
Aktualizacja wartości inwestycji*	768	6
Dodatnie różnice kursowe	2234	311
	<u>4 164</u>	<u>1 613</u>

*Spółka dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Pumech Sp. z o.o.

13.9. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odsetki od kredytów bankowych	906	418
Odsetki od pożyczek	1 097	261
Odsetki od innych zobowiązań	11	19
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	13	11
Prowizje	481	249
Ujemne różnice kursowe	-	-
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	-	779
Aktualizacja wartości inwestycji	137	4 188
	<u>2 645</u>	<u>5 925</u>

14. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	4075	5 400
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(844)	(905)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	<u>3 231</u>	<u>4 495</u>
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	1 547	-
Inne	-	(76)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(294)	
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	<u>1253</u>	<u>(76)</u>
Inne całkowite dochody netto	<u>4 484</u>	<u>4 419</u>

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 485)	3803
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(347)	4 708
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	(1 138)	(905)

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk (strata) brutto	668	(30 646)
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(11 097)	21 021
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i finansowych)	-	-
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych	(14 440)	(4 854)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	7 774	26 438
Koszty stanowiące KUP nie będące kosztami rachunkowymi	-	-
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo	(4 431)	(563)
Straty z lat ubiegłych		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(10 429)	(9 625)
Podatek dochodowy według stawki 19%	-	-
Zwiększenia podatku (podatek od dywidend)	-	-
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	-	-
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-

15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 576	474	1 102	474
kontrakty terminowe	1 217	200	1017	(132)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	509	534	(25)	(15)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	107	-	107	-
Nieruchomości inwestycyjne	392	-	392	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 801	1 208	2 593	327
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-		(125)
Należności handlowe	629	1 241	(612)	1 220
Rezerwy	4 007	3 328	679	1 348
Świadczenia pracownicze	89	127	(38)	38
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	77	(77)	41
Odpis aktualizujący udziały		98	(98)	(33)
Strata podatkowa	3 810	1 829	1 981	1 829
Zapasy	-	970	(970)	970
kontrakty terminowe	525	282	243	(1 158)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 060	7 952	1 108	4 130
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:			1485	3 803
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ zysku/(stracie)			347	4 708
- obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach			1 138	(905)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	5 259	6 744		

16. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Aktywa		
Wartości niematerialne	-	-
Grunty	167	1 033
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa/ Zobowiązania netto zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	167	1 033

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku, Spółka dokonała reklasyfikacji gruntów o wartości 797 tys. zł z aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do nieruchomości inwestycyjnych (szczegóły w notcie 21).

Dodatkowo w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka wniosła aportem grunty o wartości księgowej netto 69 tys. zł do spółki zależnej Ekopark sp. z o.o. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości grunty zostały wycenione do wartości godziwej na dzień wniesienia aportu tj. do 1 021 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością wniesionego aportu a wartością księgową gruntu została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne.

17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości 50% przeciętnego wynagrodzenia zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi -4 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku odpowiednio -1 tysiąc PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	-	-
Środki pieniężne	44	43
Zobowiązania z tytułu Funduszu	48	44
Saldo po skompensowaniu	(4)	(1)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	292	282

18. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcję zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	321	(25 938)
Strata na działalności zaniechanej	–	–
Zysk/strata netto	321	(25 938)
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	321	(25 938)
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	16 650 649	16 616 629
Wpływ rozwodnienia:	–	–
Opcje na akcje	–	113 400
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	16 650 649	16 730 029

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

19. 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).

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	59 916	89 423	45 503	194 842
Nabycia	-	-	10 960	10 960
Sprzedaż	(6)	(154)	-	(160)
Likwidacja	(862)	(543)	-	(1 405)
Transfer ze środków trwałych w budowie	35 682	20 475	(56 158)	(1)
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych	(889)*	-	-	(889)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	<u>93 841</u>	<u>109 201</u>	<u>305</u>	<u>203 347</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	28 622	48 913	-	77 535
Odpis amortyzacyjny za okres	2 027	3 964	-	5 991
Sprzedaż	-	(154)	-	(154)
Likwidacja	(863)	(473)	-	(1 336)
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych	(717)	-	-	(717)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	<u>29 069</u>	<u>52 250</u>	<u>-</u>	<u>81 319</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	<u>31 294</u>	<u>40 510</u>	<u>45 503</u>	<u>117 307</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	<u>64 772</u>	<u>56 951</u>	<u>305</u>	<u>122 028</u>

* Szczegóły dotyczące transferu gruntu do nieruchomości inwestycyjnych zostały przedstawione w nocie 21.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	47 217	80 027	40 644	167 888
Nabycia	6	-	28 276	28 282
Sprzedaż	-	(74)	-	(74)
Likwidacja	(149)	(1 105)	-	(1 254)
Transfer ze środków trwałych w budowie	12 842	10 575	(23 417)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>59 916</u>	<u>89 423</u>	<u>45 503</u>	<u>194 842</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	26 680	46 460	-	73 140
Odpis amortyzacyjny za okres	2 091	3 554	-	5 645
Sprzedaż	-	(58)	-	(58)
Likwidacja	(149)	(1 043)	-	(1 192)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>28 622</u>	<u>48 913</u>	<u>-</u>	<u>77 535</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	<u>20 537</u>	<u>33 567</u>	<u>40 644</u>	<u>94 748</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>31 294</u>	<u>40 510</u>	<u>45 503</u>	<u>117 307</u>

Kwota skapitalizowanych odsetek od kredytów i pożyczek w 2014 roku wyniosła 981 tys. zł (2013: 207 tys. zł).

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 622 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 350 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu

Grunty i budynki o wartości bilansowej 33 555 tysięcy PLN objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29)

Maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 15 615 tysięcy PLN objęte są przewłaszczeniem ustanowionym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29)

21. Nieruchomości inwestycyjne

	2014	2013
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	670	–
Zmiany stanu:		
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	611
- 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 **	797	59
- pozostałe (sprzedaż)	(62)	–
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	3 548	670

* W związku z zaprzestaniem użytkowania budynku administracyjnego w Bytomiu Spółka 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 związku ze zmianą krótkoterminowych planów dotyczących gruntów wcześniej przeznaczonych do sprzedaży Spółka dokonała transferu w kwocie 797 tys. zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 50 tys. zł (w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku: 26 tys. zł).

21.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku została ustalona na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez firmę Grupa Konsultingowa DEFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych ze Spółką. Firma Grupa Konsultingowa DEFIN Sp. z o.o. jest członkiem Instytutu Rzeczoznawców i posiada kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki.

Wartość rynkową prawa użytkowania wieczystego gruntu oszacowano w podejściu porównawczym, korygowania ceny średniej.

Wartość odtworzeniową budynków i budowli oszacowano na podstawie zamortyzowanego kosztu odtworzenia. W tym celu wykorzystano podejście kosztowe, metodę kosztów odtworzenia/zastąpienia, technikę wskaźnikową.

W ciągu roku obrotowego nie doszło do zmian w technice wyceny.

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Hierarchię wyceny do wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Budynek biurowy		-	2747	
Grunty				801

	31 grudnia 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Grunty		-	-	670

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2.

22. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Koszty prac rozwojowych ¹	Patenty i licencje ²	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	2 994	703	3 697
Nabycia	-	1	1
Sprzedaż	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	<u>2 994</u>	<u>704</u>	<u>3 698</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 223	504	1 727
Odpis amortyzacyjny za okres	300	59	359
Sprzedaż	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	<u>1 523</u>	<u>563</u>	<u>2 086</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	<u>1 771</u>	<u>199</u>	<u>1 970</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	<u>1 471</u>	<u>141</u>	<u>1 612</u>

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Nabyte

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Koszty prac rozwojowych ¹	Patenty i licencje ²	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	2 994	703	3 697
Nabycia	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	2 994	703	3 697
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	923	437	1 360
Odpis amortyzacyjny za okres	300	67	367
Sprzedaż	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 223	504	1 727
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	2 071	266	2 337
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 771	199	1 970

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Nabyte

23. Pozostałe aktywa

23.1. Aktywa finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Kontrakty terminowe	6 406	1 056
Pożyczki udzielone	1 927	3 992
- w tym dla jednostek powiązanych	1 927	3 424
Wartość brutto udziałów	25 413	21 967
- w jednostkach zależnych	24 154	20 708
- w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	1 259	1 259
Odpis aktualizujący wartość udziałów	4 400	4 779
- w jednostkach zależnych	3 141	3 520
- w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	1 259	1 259
Razem	29 346	22 236
- krótkoterminowe*	7 660	2 917
- długoterminowe	21 686	19 319

*Na kwotę krótkoterminowych aktywów finansowych składają się udzielone pożyczki w kwocie 1 254 tys. zł (2013: 1 861 tys. zł) oraz kontrakty terminowe w kwocie 6 406 tys. zł (2013: 1 056 tys. zł)

Wzrost wartości udziałów wynika z:

- podniesienia kapitału w spółce Orzeł Surowce sp. z o.o. w kwocie 2 100 tys. zł
- podniesienia kapitału w spółce Med Orzeł sp. z o.o. w kwocie 141 tys. zł

podniesienie kapitału w spółce Ekopark w kwocie 1 021 tys. zł.

Przeprowadzone na dzień bilansowy testy na utratę wartości wykazały konieczność utworzenia odpisów aktualizującego wartość udziałów w spółce Med-Orzeł Sp. z o.o. na kwotę 136,5 tys. zł w związku ze zbyciem udziałów Spółki po dniu bilansowym poniżej ich wartości.

23.2. Udzielone pożyczki

Zestawienie udzielonych (przedłużonych) i spłaconych pożyczek za rok 2014				w tys. zł
Podmiot – pożyczkobiorca	data umowy	Roczna stopa procentowa	Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	termin spłaty
EKOBAT ORZEŁ-BIAŁY sp. z o.o.	2.04.2013	WIBOR 1M+ marża rynkowa	788	30.09.2016
WROBAN sp. z o.o.	9.07.2013	EURIBOR 1M+marża rynkowa	779*	8.07.2014
EKOBAT ORZEŁ-BIAŁY sp. z o.o.	1.09.2009	WIBOR 1M+ marża rynkowa	1139	31.05.2016
			2706	

Zestawienie udzielonych (przedłużonych) i spłaconych pożyczek za rok 2013				w tys. zł
Podmiot – pożyczkobiorca	data umowy	Roczna stopa procentowa	Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	termin spłaty
X4M sp. z o.o.	4.03.2013	WIBOR 1M+ marża rynkowa	100	na żądanie
EKOBAT ORZEŁ-BIAŁY sp. z o.o.	2.04.2013	WIBOR 1M+ marża rynkowa	1 275	30.09.2016
INGOT Sp. z o.o.	22.05.2013	WIBOR 1M+ marża rynkowa	500	31.03.2014
WROBAN sp. z o.o.	9.07.2013	EURIBOR 1M+marża rynkowa	746*	8.07.2014
EKOBAT ORZEŁ-BIAŁY sp. z o.o.	1.09.2009	WIBOR 1M+ marża rynkowa	2 010	31.05.2016
MED – ORZEŁ sp. z o.o.	5.08.2010	WIBOR 6M+ marża rynkowa	139	31.12.2017
Eko-Kompozyty sp. z o.o.	8.11.2012	WIBOR 3M+marża rynkowa	0	31.12.2018
			4 770	

*Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość udzielonej pożyczki w całości objęta była odpisem aktualizującym.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

W roku 2014 nie funkcjonował program akcji pracowniczych.

W okresie 2011-2013 funkcjonował Program Motywacyjny dla Zarządu (szczegóły programu opisano w notcie 35.6.2)

24.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy w wysokości dwunastokrotności najniższego wynagrodzenia. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Na dzień 1 stycznia	1004	774
Utworzenie rezerwy	177	250
Koszty wypłaconych świadczeń	40	20
Rozwiązanie rezerwy		–
Na dzień 31 grudnia	<u>1 141</u>	<u>1 004</u>
- krótkoterminowe	154	88
- długoterminowe	<u>987</u>	<u>916</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Stopa dyskontowa (%)	2,75%	4,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	–	–
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1%	1%
	–	–

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

24.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka ujęła zobowiązanie na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy z byłym Członkiem Zarządu w łącznej kwocie 560 tys. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie to prezentowane jest w ramach pozostałych zobowiązań.

25. Zapasy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Materiały (według ceny nabycia)	58 315	34 892
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	24 495	23 187
Produkty gotowe:	23 076	20 464
Zaliczki na dostawy	3	3
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	5 104
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	105 889	73 442

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Wszystkie zapasy są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz banków z tytułu zabezpieczenia kredytów w rachunkach bieżących oraz gwarancji płatności.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	70 364	63 454
Należności budżetowe	4	175
Zaliczki na zapasy	-	2 324
Pozostałe należności	162	123
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	6 328	5 053
Należności ogółem (netto)	76 858	71 129
Odpis aktualizujący należności	2 533	5 754
Należności brutto	79 391	76 883

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 35.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają 2 -75 dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 533 tysięcy PLN (2013: 5754 tysięcy PLN,) zostały uznane za wątpliwe i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	5754	117
Zwiększenie	52	5 644
Wykorzystanie	-	8
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	3273	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	2 533	5 753

W związku z planowanym zakupem środków trwałych od Ekobat Sp. z o.o. za kwotę 2 427 (zobowiązania zostaną skompensowane) Spółka odwróciła części odpisu na należności w kwocie 3 273 tys. zł (do wysokości należności przeterminowanych).

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminow- ane, lecz ściągalne			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	> 180 dni
31 grudnia 2014	76 692	64 403	9 667	826	1 013	783
31 grudnia 2013	68 507	58 256	9 956	161	12	122

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 18 299 tysięcy PLN (31 grudnia 2013 roku: 44 419 tysięcy PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku/ sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	12 155	24 316
Lokaty krótkoterminowe	6 144	20 103
	18 299	44 419

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2014 r.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe/ na okaziciela	14 759 929	6 347	Przekształcenie przeds. państwowego	12.12.1991	12.12.1991
B	zwykłe/ na okaziciela	1 800 000	774	Gotówka	12.11.2007	12.11.2007
E	zwykłe/ na okaziciela	56 700	24	Gotówka	13.12.2011	13.12.2011
F	zwykłe/ na okaziciela	34 020	15	Gotówka	14.02.2014	14.02.2014
Kapitał zakładowy, razem		16 650 649	7 160			

28.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,43 PLN i zostały w pełni opłacone.

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A, B, E i F uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada jeden głos. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

28.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Rok zakończony 31 grudnia 2014		Rok zakończony 31 grudnia 2013	
		Liczba akcji	% udział w kapitale/ głosach	Liczba akcji	% udział w kapitale/ głosach
1	NEF Battery Holdings S.a.r.l.	10 082 388	60,55%	10 082 388	60,68%
2	PTE PZU S.A.	1 864 850	11,20%	1 864 850	11,22%
3	ING PTE S.A.	1 004 347	6,03%	1 004 347	6,04%
4	Akcjonariat rozproszony (pon. 5 %)	3 699 064	22,22%	3 665 044	22,06%
Ogółem		16 650 649	100,00%	16 616 629	100,00%

28.2. Kapitał zapasowy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
z podziału zysku	167 828	193 767
z publicznej emisji akcji B	47 796	47 796
z emisji akcji serii E	1 212	1 212
wycena programu motywacyjnego	1 872	1 872
Kapitał zapasowy, razem	218 708	244 647

28.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Aktualizacja wyceny nieruchomości	1 678	-
prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 681	2 811
wycena kontraktów terminowych (ołów)	6 406	(1 487)
podatek odroczony	(1 483)	(345)
zabezpieczenia (waluta)	(2 762)	1 056
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	6 520	2 035

W pozycji pozostałych kapitałów rezerwowych Spółka prezentuje wartość nieodpłatnie otrzymanych praw wieczystego użytkowania gruntów. Kwoty te nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

28.4. Niepodzielony zysk(strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto	321	(25 938)
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, razem	321	(25 938)

Zarząd proponuje by zysk za rok 2014 w kwocie 321 tys zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2014 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	-	-	-	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	10 000	15 000	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	11 959	-	11 959	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
	16 959	10 000	26 959	

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Pożyczki otrzymane	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
NFOŚiGW 151/2012/W/n12/OZ-UP/P 26 985 tys. zł	6 746	13492	20238	weksel własny in blanco
EKO-KOMPOZYTY Sp. z o.o. 16/2013 1 232 tys. zł oprocentowanie WIBOR 1M+marża rynkowa	234	-	234	
HELIDOR Sp. z o.o. 198/2013 9 936 tys. zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	10 368*	-	10 368	
	17 348	13 492	30 840	

*W tym naliczone odsetki

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

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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
	6 380	15 000	21 380	

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 oprocentowanie WIBOR 1M+marża rynkowa	394	-	394	
HELIDOR Sp. z o.o. 198/2013 9 936 tys zł oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	10 021*	-	10 021	
	17 161	17 595	34 756	

*W tym naliczone odsetki

30. Rezerwy

30.1. Stan rezerw

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Rezerwy długoterminowe	11 381	12 414
- na świadczenia emerytalne i podobne	3 194	2 949
- pozostałe	8 187	9 465
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 468	1 254
- na świadczenia emerytalne i podobne	1 798	777
- pozostałe	670	477
Rezerwy, razem	13 849	13 668

30.2. Zmiany stanu rezerw

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

	<i>stan na początek okresu 1.01.2014</i>	<i>Utworzenie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>Wykorzystanie</i>	<i>stan na koniec okresu 31.12.2014</i>
- odprawy emerytalne	916	71	-	-	987
- nagrody jubileuszowe	2 032	175	-	-	2 207
Ogółem	2 948	246	-	-	3 194

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

	<i>stan na początek okresu 1.01.2014</i>	<i>Utworzenie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>Wykorzystanie</i>	<i>stan na koniec okresu 31.12.2014</i>
- rezerwa na rekultywację składowisk istniejących	6 030	-	278	-	5 752
- rezerwa na koszty monitoringu składowisk odpadów	660	-	-	-	660
- rezerwa na koszty rekultywacji Bytom	2 775	-	1 000	-	1 775
Ogółem	9 465	-	1 278	-	8 187

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

	<i>stan na początek okresu 1.01.2014</i>	<i>Utworzenie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>Wykorzystanie</i>	<i>stan na koniec okresu 31.12.2014</i>
- odprawy emerytalne	88	107	-	40	155
- nagrody jubileuszowe	203	72	21	75	179
- premie	486	1 385	407	-	1464
Ogółem	777	1 564	428	115	1798

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) w tys.

	<i>stan na początek okresu 1.01.2014</i>	<i>Utworzenie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>Wykorzystanie</i>	<i>stan na koniec okresu 31.12.2014</i>
- rezerwa na opłaty za emisję	-	124	-	-	124
- rezerwa na opłaty za składowanie odpadów	-	478	-	-	478
- rezerwa na audyty	67	132	-	131	68
- rezerwa na wyburzenie komina 1	200	-	85	115	-
- rezerwa na wyburzenie komina 2	210	-	68	142	-
Ogółem	477	734	153	388	670

Opis istotnych tytułów rezerw

Rezerwa na rekultywację

Spółka na mocy Ustawy z dnia 13 kwietnia 2007 r. o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie (Dz.U. 2007 nr 75 poz. 493) oraz Ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz.U. 2001 nr 62 poz. 628) zobligowana jest do rekultywacji użytkowanych terenów przemysłowych, w tym w szczególności składowisk odpadów poprzemysłowych powstających w wyniku procesu technologicznego.

Podstawą szacowania rezerwy są specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne Spółki. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych.

W 2013 roku w związku z przeprowadzonym przez Spółkę przeglądem i audytem wewnętrznym, Spółka utworzyła rezerwę na rekultywację istniejących składowisk w kwocie 3 020 tys. zł oraz na prace rozbiórkowe i rekultywację gruntu w Bytomiu w kwocie 2 775 tys. zł w związku przeniesieniem całej działalności Spółki z Bytomia do Piekar Śląskich.

W bieżącym roku Spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 278 tys. zł w związku z opróżnieniem komory składowiska.

W związku z otrzymaniem oferty w kwocie niższej niż szacowana Spółka rozwiązała część rezerwy tj. kwotę 1 000 tys. zł dotyczącą prac rozbiórkowych i rekultywacji gruntu w Bytomiu.

31. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

31.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	9 413	5 434
Wobec jednostek pozostałych	19 118	11 452
	<u>28 531</u>	<u>16 886</u>
Zobowiązania finansowe		
Kontrakty terminowe	2 762	1 486
	<u>2 762</u>	<u>1 486</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	732	780
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 376	3 833
Zobowiązania z tytułu leasingu	369	170
Inne zobowiązania	1 505	1 172
Razem	<u>35 275</u>	<u>24 327</u>
- krótkoterminowe	35 073	24 290
- długoterminowe	<u>202</u>	<u>37</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 35

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

31.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	3 543	1 801
Podatek VAT	2 271	826
Podatek dochodowy od osób fizycznych	414	233
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	858	725
Pozostałe	-	17
Inne zobowiązania niefinansowe		
Razem	<u>3 543</u>	<u>1 801</u>
- krótkoterminowe	3 543	1 801
- długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

31.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	7 842	3 851
Niewykorzystanych urlopów	491	390
Należne odprawy i wynagrodzenia dla byłych Członków Zarządu	560	668
Opłaty licencyjne z tytułu użytkowania znaku towarowego	6 648	2 550
Inne	143	243
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	11 989	11 277
Dotacji	11 827	11 202
- POiG*	10 931	10 001
- inne	896	1201
Zaliczki, zadatki	162	75
Razem	19 831	15 128
- krótkoterminowe	7 842	3 851
- długoterminowe	11 989	11 277

*W okresie sprawozdawczym Spółka Orzeł Biały S.A. zakończyła realizację programu Inwestycyjnego na lata 2011-2013 (przedłużony do 30.06.2014), w ramach, którego zrealizowany został projekt Budowa Ośrodka Badawczo-Rozwojowego współfinansowany ze Środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POiG), 2007-2013.

Na dzień 31.12.2014 r. Ministerstwo Gospodarki przekazało środki w łącznej wysokości 12 118 tys. zł (w tym 1 367 tys. zł w 2014 roku), co stanowi 96,7 % umownej kwoty dotacji, której wartość godziwa została ujęta na koncie przychodów przyszłych okresów i jest na bieżąco rozliczana współmiernie do kosztów amortyzacji stopniowo oddawanych do użytkowania związanych z nią składników aktywów.

32. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) i rozliczeń międzyokresowych biernych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	16 515	7 287
Wycena kontraktów terminowych	(1275)	6 093
Pozaooperacyjne*	1 669	(768)
Leasing	(200)	193
Dotacje rozliczane z amortyzacją	(743)	(514)
Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) i rozliczeń międzyokresowych biernych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	15 966	12 291

* Pozycja obejmuje głównie zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych.

W przepływach z działalności operacyjnej w pozycji inne korekty Spółka ujęła przychody z tytułu objęcia udziałów w zamian za aport gruntów w kwocie 952 tys. zł oraz wycenę nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej w kwocie 286 tys. zł.

W przepływach z działalności inwestycyjnej w pozycji wydatki netto na nabycie aktywów finansowych Spółka zaprezentowała wpłacone środki tytułem podwyższenia kapitału w „Orzeł Surowce” Sp. z o.o. w kwocie 2,1 mln zł oraz podwyższenie kapitału w „Med. Orzeł” Sp z o.o. w kwocie 141 tys zł

W przepływach z działalności finansowej w pozycji inne Spółka zaprezentowała otrzymane środki w ramach projektu 4.5.2 POIG.

33. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 400 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013: 2 108 tys. zł)

Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

34. Zobowiązania 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.

W okresie sprawozdawczym została zwrócona gwarancja na 152 tys EUR tytułem zabezpieczenie importu odpadów oraz wygasły wszystkie jej zabezpieczenia.

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 Spółka nie poręczała nowych zobowiązań innych podmiotów.

Po okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała zwrot gwarancji od BNP Paribas Bank Polska S.A na kwotę 450 tys zł

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 31.12.2014

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 /wyплаconej 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 /1422956 / 9000000,00 zł/
DEUTSCHE BANK S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego Kl3\1114543
DEUTSCHE BANK S.A.	1	In blanco na zabezpieczenie umowy ramowej NRB/2010060126
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie umowy o limit nr 11/073/11/L/UR / kwota limitu 22 000 000,00 zł/

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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 19.02.2014 r do kwoty 4365000,00 zł
mBank S.A.	1	In blanco na zabezpieczenie gwarancji bankowej umowa z dnia 25.06.2014 r Do kwoty 344 000,00 zł
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj 14386560 PLN oraz ewentualne odsetki od zaległości

Wykaz weksli poręczonych przez Orzeł Biały S.A. stan na 31.12.2014 r

poręczenie dla	ilość	
EKOBAT 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

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 31.12.2013

	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 23 000 000,00 zł/
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym 11/074/11/Z/IV 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
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj 14386560 PLN oraz ewentualne odsetki od zaległości

Wykaz weksli poręczonych przez Orzeł Biały S.A. stan na 31.12.2013 r

poręczenie dla	ilość	
EKOBAT 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
PUMECH- ORZEŁ SP. Z O.O.	1	umowa leasingu 715554-6T-o, ING Lease Sp. z o o

34.1. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania według wiedzy Spółki nie miały miejsca istotne postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej, w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności jednostki, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

34.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Na dzień bilansowy nie toczyły się żadne postępowania ani kontrole podatkowe w stosunku do Spółki.

35. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Spółki zależne				
PUMECH	-	707	252	5 101
CP BOLKO	-	-	1	-
EKOBAT	8 192	-	5 933	306
MED.-ORZEŁ	1	-	20	309
EKOPARK	-	-	24	2
ORZEŁ SUROWCE	59	8 618	330	157 922
SPEEDMAR	-	10	183	8
CRA	1	-	6	-
IP LEAD	-	-	2	-
IP LEAD sp.k	1	-	3	-
HELIDOR	-	10 368	6	454
Spółki stowarzyszone i inne				
EKOKOMPOZYTY	-	311	18	23
TRIANNA	-	-	-	-
ERG	-	-	-	-

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Spółki zależne				
PUMECH	-	362	228	4 660
CP BOLKO	-	-	4	-
EKOBAT	8 299	-	4 276	179
LABOR	-	18	50	1 481
MED.-ORZEŁ	142	-	23	266
EKOPARK	-	-	57	125
ORZEŁ SUROWCE	36	5 012	150	134 190
SPEEDMAR	-	-	180	3
CRA	1	-	6	8 182
IP LEAD	-	-	1	-
IP LEAD sp.k	-	-	2	409
HELIDOR	2	10 021	3	10
Spółki stowarzyszone i inne				
EKOKOMPOZYTY	-	454	30	-
TRIANNA	-	-	-	-
ERG	-	-	-	-
EKODRIVER	-	28	-	333

35.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2014 roku NEF Battery Holdings S.a.r.l. jest właścicielem 60,55 % akcji zwykłych Orzeł Biały S.A. (31 grudnia 2013: 60,68%)

35.2. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada 24,9%-owy udział w spółce Eko-Kompozyty Sp.z o.o., (31 grudnia 2013: 24,9%,).

35.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych

35.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nie udzielono żadnych pożyczek, ani świadczeń o podobnym charakterze.

35.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły inne transakcje z udziałem członków Zarządu

35.6. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

35.6.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 780	1 945
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia	357	117
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	430	
Świadczenia pracownicze w formie akcji		
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	309	520
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji		
Razem	2 876	2 582

Ponadto w okresie sprawozdawczym rachunku zysków i strat spółka ujęła zobowiązanie z tytułu należnych po okresie zatrudnienia wynagrodzeń dla byłego Członka Zarządu w kwocie 481 tys. zł

35.6.2 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

Na mocy uchwały nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17.06.2011r. w Spółce ustanowiony został Program Motywacyjny dla Zarządu na lata 2011-2013. Łączny koszt programu motywacyjnego wyceniony przez aktuariusza wg wartości godziwej wyniósł 1 872 tys. zł (przy założeniu, że spełnione zostały wszystkie warunki).

Celem realizacji Programu Motywacyjnego było zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką, jak i uzależnienie ich wynagrodzenia od wyników finansowych Spółki. Program Motywacyjny realizowany był poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki. Objęcie warrantów subskrypcyjnych uzależnione było od spełnienia kryteriów udziału w Programie Motywacyjnym przez osoby uprawnione.

W 2013r ramach realizacji części Programu Motywacyjnego przeprowadzonego w 2011 roku, osoby uprawnione tj. Członkowie Zarządu Spółki: Pan Zbigniew Rybakiewicz (do 10.10.2013 roku), Pan Tomasz Lewicki i Pan Józef Wolarek posiadali prawo do objęcia 34 020 warrantów subskrypcyjnych serii D, czyli po 11 340 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D, bez wartości nominalnej. Prawo to uzyskali w dniu 3.07.2012 roku otrzymując wezwanie do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii D oraz ofertę objęcia akcji serii F.

W dniu 03.10.2013 r. osoby uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii D, objęły po 11 340 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D, bez wartości nominalnej, o numerach kolejno dla każdego uprawnionego - od 1 do 11 340 włącznie, od 11 341 do 22 680 włącznie oraz od 22 681 do 34 020 włącznie.

Jeden Warrant uprawniał do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela Orzeł Biały S.A. serii F o wartości nominalnej 0,43 zł po cenie emisyjnej w wysokości 0,43 zł.

Jednocześnie w dniu 03.10.2013 r. posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii D, po opłaceniu ceny emisyjnej w wysokości 0,43 zł za jedną akcję, odpowiedzieli na ofertę objęcia akcji poprzez złożenie zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii F Orzeł Biały S.A.

W dniu 9.10.2013 r. Spółka Orzeł Biały S.A. otrzymała w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zawiadomienie o objęciu przez osoby uprawnione: Pana Zbigniewa Rybakiewicza, Pana Tomasza Lewickiego oraz Pana Józefa Wolarka w dniu 3.10.2013 r. po 11 340 warrantów subskrypcyjnych serii D dla każdego uprawnionego, przypadających w ramach Programu Motywacyjnego dla Zarządu Spółki na lata 2011-2013, należne za rok 2011. Warranty emitowane były nieodpłatnie. Transakcja objęcia warrantów odbyła się poza rynkiem regulowanym.

Ponadto w dniu 6.06.2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A. podjęła uchwałę nr 663/VIII/2013 w przedmiocie spełnienia kryteriów przez osoby uprawnione oraz liczby warrantów przypadającej dla części Programu Motywacyjnego przeprowadzanego w 2012 r.

Na mocy tej uchwały z powodu nie spełnienia kryteriów jakościowych dla części Programu Motywacyjnego przeprowadzanego w 2012 r. określonych w § 6 ust. 4 lit. b) Regulaminu Programu Motywacyjnego, członkowie zarządu Spółki nie uzyskali prawa do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii E.

W dniu 06.03.2014 r. Spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach - X Wydział Gospodarczy KRS z dnia 14.02.2014 r., na mocy którego zarejestrowano zmiany w Statucie Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Orzeł Biały S.A. z kwoty 7 145 150,47 zł do kwoty 7 159 779,07 zł, to jest o kwotę 14 628,60 zł, w wyniku subskrypcji prywatnej 34 020 akcji serii F o wartości nominalnej 0,43 zł każda.

W dniu 26.08.2014 r. Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A. podjęła Uchwałę nr 710/IX/2014, na mocy której Osoby Uprawnione nie uzyskały prawa do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii F w wyniku nie spełnienia kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego na rok 2013. Tym samym była to trzecia i ostatnia część Programu Motywacyjnego dla Zarządu Spółki na lata 2011-2013.

36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	120	120
Inne usługi poświadczające	–	–
Usługi doradztwa podatkowego	–	–
Pozostałe usługi	–	–
Razem	<u>120</u>	<u>120</u>

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka rynkowego, które są istotne z punktu widzenia spółki i mogą wpłynąć na jej wynik finansowy to:

- ryzyko zmian notowań ołowiu na LME
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z rodzajów tych ryzyk – zasady te zostały omówione w skrócie poniżej.

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym Spółki należy:

- eliminowanie ujemnych skutków negatywnych zmian notowań ołowiu i kursu USD/PLN
- zapewnienie płynności finansowej.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notce 11.13

37.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów bankowych uzależnione jest od stóp procentowych na rynku międzybankowym takich jak WIBOR i LIBOR. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciąganych kredytów.

Analiza ryzyka stopy procentowej

31 grudnia 2014 roku

Aktywa i zobowiązania finansowe narażone na ryzyko	kPLN	%	Wpływ zmiany stopy % na rachunek wyników	
			+ 1%	- 1%
Kredyty otrzymane	26 959	WIBOR 1M + marża	(270)	270
Pożyczki udzielone	1 927	WIBOR 1M + marża	19	(19)
Pożyczki otrzymane	10 602	WIBOR 1M + marża	(106)	106
RAZEM	39 488		(357)	357

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

31 grudnia 2013 roku

Aktywa i zobowiązania finansowe narażone na ryzyko	kPLN	%	Wpływ zmiany stopy % na rachunek wyników	
			+ 1%	- 1%
Kredyty otrzymane	21 380	WIBOR 1M + marża	(214)	214
Pożyczki udzielone	3 992	WIBOR 3M/1M + marża	40	(40)
Pożyczki otrzymane	10 330	WIBOR 1M + marża	(103)	103
RAZEM	35 702		(277)	277

37.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 97 % zawarty przez Spółkę transakcji sprzedaży jest kalkulowana w oparciu o notowania LME wyrażone w walucie innej niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

W związku z ryzykiem notowań ołowiu na LME i faktem, że ołów na LME wyceniany jest w USD, spółka jest w podobny sposób narażona na ryzyko niekorzystnych zmian kursu USD/PLN. Spółka stosuje politykę zabezpieczenia się przed tym ryzykiem na zasadach opisanych powyżej. Głównym celem jest zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych z przyszłą ceną sprzedaży zapasu. W 2013r. spółka rozpoczęła zabezpieczanie kursów EUR związanych z odroczonymi terminami płatności za faktury dla odbiorców ołowiu płacących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.

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

Pozycja sprawozdania	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Otwarte pozycje:		
kapitał z aktualizacji wyceny	(2 762)	1056
zobowiązania finansowe	2 762	-
aktywa finansowe	-	1056
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	(6 565)	1 374

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne) o najdalszym terminie zapadalności 05.03.2015 wycenione na kwotę – 2 762 tys. PLN

37.3. Ryzyko cen towarów

Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME

Spółka, ze względu na charakter swojej działalności, całość swojej sprzedaży opiera na notowaniach ołowiu na LME. Również ceny zakupu surowców pośrednio lub bezpośrednio wyznaczone są w oparciu o te notowania. Ze względu na wielkość zapasów surowców, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w Spółce (stosunkowo duży cykl obrotu zapasami) istnieje realne ryzyko negatywnych zmian notowań ołowiu na LME występujące między datą zakupu surowca i datą sprzedaży ołowiu z niego wytworzonego. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka w końcu roku 2006 przyjęła „Strategię i procedury zabezpieczenia się od ryzyka zmian notowań na LME w Orzeł Biały S.A.”.

Zgodnie z tą strategią spółka stosuje metodę zabezpieczania przepływów pieniężnych związanych z przyszłą ceną sprzedaży zapasu. Podstawowym instrumentem zabezpieczającym są transakcje typu futures. Wpływ na poszczególne pozycje bilansu zawartych i otwartych pozycji (bez uwzględnienia skutków w podatku odroczonego) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Otwarte pozycje:		
kapitał z aktualizacji wyceny	6 406	(1486)
zobowiązania finansowe	-	1486
aktywa finansowe	6 406	-
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	5 225	(263)

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures o najdalszym terminie zapadalności 03.03.2015 wyceniane na kwotę 1826tys. USD, a po przeliczeniu na PLN wartość 6 406 tys. PLN

37.4. Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego istotnego rodzaju ryzyka rynkowego, na które spółka jest narażona na dzień bilansowy, pokazując, jaki wpływ na wynik finansowy netto i kapitał własny miałyby potencjalne możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych. Wykazany wpływ nie uwzględnia wpływu podatków. Za potencjalne możliwe zmiany cen i kursów zostały przyjęte zmiany cen i kursów o +/- 10% w stosunku do kursów wykorzystywanych do wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej na dzień bilansowy.

kurs dolara na dzień 31 grudnia 2014r. = 3,5072

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w kPLN	Ryzyko walutowe			
			USD / PLN			
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	76 314	343	34		(34)	
Środki pieniężne	18 299	211	21		(21)	
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów)	6 406	6 406		641		(641)
Pochodne instrumenty finansowe - waluta	(2762)	(2 762)		(276)		276
Zobowiązania	(39 133)	(468)	(94)		94	
RAZEM		3 730	(39)	365	39	(365)

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

kurs euro na dzień 31 grudnia 2014r. = 4,2623

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w kPLN	Ryzyko walutowe			
			EUR / PLN			
			4,6885		3,8361	
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	76 314	39 105	3 910		(3 910)	
Środki pieniężne	18 299	11 402	1 140		(1 140)	
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów)	6 406					
Pochodne instrumenty finansowe - waluta	(2762)					
Zobowiązania	(39 133)	(5 693)	(569)		569	
RAZEM		44 814	4 481	-	(4 481)	-

kurs LME Pb na dzień 31 grudnia 2014r. = 1 853 \$

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w kPLN	Ryzyko towarowe			
			PB			
			2038		1668	
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	76 314					
Środki pieniężne	18 299					
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów)	6 406	6 406		(641)		641
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów) /aktywa/	(2762)					
Zobowiązania	(39 133)					
RAZEM		6 406		(641)	-	641

kurs dolara na dzień 31 grudnia 2013r. = 3,0120

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w kPLN	Ryzyko walutowe			
			USD / PLN			
			3,3132		2,7108	
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	70 831	29	3		(3)	
Środki pieniężne	44 419	3 470	347		(347)	
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów)	1 486	1 486		149		(149)
Pochodne instrumenty finansowe - waluta	(1 056)	(1 056)		(106)		106
Zobowiązania	(27 301)	(272)	(54)		54	
RAZEM		3 657	296	43	(296)	(43)

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

kurs euro na dzień 31 grudnia 2013r. = 4,1472

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w kPLN	Ryzyko walutowe			
			EUR / PLN			
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	70 831	27 993	2 799		(2 799)	
Środki pieniężne	44 419	11 402	1 140		(1 140)	
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów)	1 486					
Pochodne instrumenty finansowe – waluta	(1 056)					
Zobowiązania	(27 301)	(5 141)	(514)		514	
RAZEM		34 254	3 425		(3 425)	

kurs LME Pb na dzień 31 grudnia 2013r. = 2 206 \$

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w kPLN	Ryzyko towarowe			
			PB			
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	70 831					
Środki pieniężne	44 419					
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów)	1 486	1 486		(149)		149
Pochodne instrumenty finansowe - (ołów) /aktywa/	(1 056)					
Zobowiązania	(27 301)					
RAZEM		1 486		(149)	-	149

37.5. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

37.6. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2014 roku	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	57 799	28 433	5 874	11 746	11 746
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 531	28 531	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	2 762	2 762	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	23 813	23 560	61	137	55
31 grudnia 2013 roku	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	56 137	17 339	5 543	11 085	22 170
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 886	16 886	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 486	1 486	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	19 033	18 900	58	37	38

38. Instrumenty finansowe

38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Aktywa finansowe	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień	
	zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013		
Pożyczki udzielone	PiN		1 927	3 992	1 927	3 992	Poziom 3
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN		76 314	68 507	76 314	68 507	Poziom 2
Inne należności	PiN		50	290	50	290	Poziom 1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF		18 299	44 419	18 299	44 419	Poziom 1,2

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień
Zobowiązania finansowe	zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	57 799	56 137	57 799	56 137	Poziom 3
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	37 560	32 595	37 560	32 595	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PZFwgZK	28 531	16 886	28 531	16 886	Poziom 2
zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	370	170	370	170	Poziom 2,3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	733	780	733	780	Poziom 2
Instrumenty pochodne	WwWGpWF	2 762	1 486	2 762	1 486	Poziom 2

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

	31 grudnia 2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa			(2762)	
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania			(6406)	
	31 grudnia 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa			1 056	
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania			(1 486)	

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 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.

38.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/(kos- zty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utwo- rzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	DDS							
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	-	-	631	-	-	768	1 399
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		315						315
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	622	263	3 273	415	-	-	4 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF		631		429	-	-	1 060
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Kredyt w rachunku bieżącym								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	(2 003)	-	-	-	-	(481)	(2 484)
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	(564)	-	-	-	-		(564)
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	(534)	-	-	-	-		(534)
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(342)	-	-	-	-		(342)
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	(563)	-	-	-	-	(481)	(1 044)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	(13)	-	-	-	-		(13)

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(13)	-	-	-	-	-	(13)
- Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	PZFwgZK		-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(11)	183	-	312	-	-	484
Razem		<u>(1090)</u>	<u>1 077</u>	<u>3 904</u>	<u>1 156</u>	<u>-</u>	<u>287</u>	<u>5 334</u>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(kos zty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utwo rzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	DDS	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	-	-	(4 188)	-	6	-	(4 182)
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		338	-	-	-	-	-	338
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	302	290	-	(131)	-	-	461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	654	404	-	(313)	-	-	745

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Zobowiązania finansowe

Kredyt w rachunku bieżącym								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	(679)	-	-	-	-	(249)	(928)
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	(678)	-	-	-	-	(101)	(779)
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(1)	-	-	-	-	-	(1)
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	-	-	-	-	-	(148)	(148)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	(11)	-	-	-	-	-	(11)
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(11)	-	-	-	-	-	(11)
- Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(19)	21	-	40	-	-	42
Razem		<u>585</u>	<u>715</u>	<u>(4 188)</u>	<u>(404)</u>	<u>6</u>	<u>(249)</u>	<u>(3 535)</u>

38.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2014 roku	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	37 560	25 060	2 500	5 000	5 000
Inne zobowiązania finansowe	23 813	23 560	61	137	55
31 grudnia 2013 roku	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	31 795	14 296	2 500	5 000	9 999
Inne zobowiązania finansowe	19 033	18 890	58	37	38

Oprocentowanie stałe

31 grudnia 2014 roku	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 239	3 374	3 373	6 746	6 746
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
31 grudnia 2013 roku	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	24 342	3 043	3 043	6 085	12 171
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

38.4. Zabezpieczenia

Spółka stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach ryzyka walutowego oraz ryzyka cen ołowiu. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała w kapitałach własnych stratę w kwocie 2762 tys. zł z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych oraz zysk w wysokości 6406 tys. zł z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu i sprzedaży ołowiu

Efektywność transakcji zabezpieczających jest na bieżąco mierzona i nie występują zabezpieczenia nieefektywne, których wynik powinien być rozpoznany w rachunku wyników.

38.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne) o najdalszym terminie zapadalności 05.03.2015 wycenione na kwotę -2762tys. PLN

Wartość godziwa powyższych kontraktów kształtowała się następująco:

	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Kontrakty walutowe typu opcje	–	–	–	–
Wartość godziwa	–	2385	743	–
Kontrakty walutowe typu forward	–	–	–	–
Wartość godziwa	–	377	313	–

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures o najdalszym terminie zapadalności 03.03.2015 wyceniane na kwotę 1826tys. USD, a po przeliczeniu na PLN wartość 6406 tys. PLN

38.4.2 Zabezpieczenie wartości godziwej

Nie wystąpiły.

39. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych, który jest liczony jako stosunek zobowiązań ogółem do sumy kapitałów. Do zobowiązań Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych). Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Spółki.

		j.m.	2014 r.	2013 r.
	<u>zobowiązania ogółem</u>			
Wskaźnik zadłużenia kap. wł.	kapitały własne	wsk.	0,42	0,36

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zarząd Spółki	2	3
Administracja	52	50
Dział sprzedaży i logistyki	16	7
Pion produkcji	129	131
Pozostali	2	2
Razem	<u>201</u>	<u>193</u>

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 12.02.2015 r. spółka Orzeł Biały S.A. na podstawie umowy sprzedaży, zbyła na rzecz osób fizycznych 5 400 udziałów spółki Med-Orzeł sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich - co stanowi 100% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym w spółce Med-Orzeł sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 270 tys. zł za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 134 tys. zł. Działanie to było efektem realizowanej przez Spółkę Orzeł Biały S.A. strategii, polegającej na skupieniu działalności wokół core businessu, czyli recyklingu złomu akumulatorowego oraz produkcji ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu.

W ocenie Zarządu Spółki nieuzasadnionym było dalsze zaangażowanie kapitałowe w Spółce Med-Orzeł spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług medycznych.