

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORZEŁ BIAŁY S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2016

sporządzone wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej
zatwierdzonych
do stosowania w UE

4 kwietnia 2017 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 | 11 |
| 6.1. Profesjonalny osąd..... | 11 |
| 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 | 13 |
| 9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie..... | 13 |
| 10. Zmiana szacunków | 15 |
| 11. Istotne zasady rachunkowości..... | 15 |
| 11.1. Wycena do wartości godziwej | 15 |
| 11.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej | 16 |
| 11.3. Rzeczowe aktywa trwałe | 17 |
| 11.4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 18 |
| 11.5. Nieruchomości inwestycyjne..... | 18 |
| 11.6. Wartości niematerialne | 18 |
| 11.7. Leasing | 19 |
| 11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych..... | 20 |
| 11.9. Koszty finansowania zewnętrznego | 20 |
| 11.10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach . | 21 |
| 11.11. Aktywa finansowe..... | 21 |
| 11.12. Utrata wartości aktywów finansowych | 22 |
| 11.13. Wbudowane instrumenty pochodne | 23 |
| 11.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia | 24 |
| 11.15. Zapasy | 24 |
| 11.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 25 |
| 11.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych..... | 25 |
| 11.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne..... | 25 |
| 11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 25 |
| 11.20. Rezerwy | 26 |
| 11.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe | 26 |
| 11.22. Rezerwy na rekultywacje..... | 26 |

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

| | | |
|--------|--|----|
| 11.23. | Przychody | 27 |
| 11.24. | Koszty | 27 |
| 11.25. | Podatki | 28 |
| 11.26. | Zysk netto na akcję | 30 |
| 11.27. | Połączenia jednostek | 30 |
| 12. | Segmenty operacyjne | 30 |
| 13. | Przychody i koszty | 31 |
| 13.1. | Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 31 |
| 13.2. | Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) | 31 |
| 13.3. | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 31 |
| 13.4. | Koszty według rodzajów | 32 |
| 13.5. | Koszty sprzedanych towarów i materiałów | 32 |
| 13.6. | Pozostałe przychody | 32 |
| 13.7. | Pozostałe koszty | 32 |
| 13.8. | Aktualizacja wartości inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone | 33 |
| 13.9. | Przychody finansowe | 33 |
| 13.10. | Koszty finansowe | 33 |
| 14. | Podatek dochodowy | 34 |
| 14.1. | Obciążenie podatkowe | 34 |
| 14.2. | Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej | 34 |
| 14.3. | Odroczony podatek dochodowy | 35 |
| 15. | Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS | 36 |
| 16. | Zysk przypadający na jedną akcję | 37 |
| 17. | Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 37 |
| 18. | Rzeczowe aktywa trwałe | 38 |
| 19. | Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 39 |
| 20. | Nieruchomości inwestycyjne | 39 |
| 20.1. | Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | 40 |
| 21. | Wartości niematerialne | 41 |
| 22. | Pozostałe aktywa | 42 |
| 22.1. | Aktywa finansowe | 42 |
| 23. | Świadczenia pracownicze | 43 |
| 23.1. | Świadczenia emerytalne | 43 |
| 24. | Zapasy | 44 |
| 25. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 44 |
| 26. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 45 |
| 27. | Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe | 46 |
| 27.1. | Kapitał podstawowy | 46 |
| 27.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe | 47 |
| 27.3. | Zyski zatrzymane/ niepokryte straty | 47 |
| 28. | Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 48 |
| 29. | Rezerwy | 52 |
| 29.1. | Stan rezerw | 52 |
| 29.2. | Zmiany stanu rezerw | 52 |
| 30. | Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 54 |

| | | |
|-------|---|----|
| 30.1. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 54 |
| 30.2. | Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 54 |
| 30.3. | Rozliczenia międzyokresowe | 55 |
| 31. | Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych | 55 |
| 32. | Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia | 56 |
| 32.1. | Zobowiązania warunkowe..... | 56 |
| 32.2. | Zabezpieczenia | 56 |
| 32.3. | Sprawy sądowe | 57 |
| 32.4. | Rozliczenia podatkowe | 57 |
| 33. | Informacje o podmiotach powiązanych..... | 57 |
| 33.1. | Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki | 58 |
| 34. | Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych..... | 59 |
| 35. | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 59 |
| 35.1. | Ryzyko stopy procentowej | 60 |
| 35.2. | Ryzyko walutowe | 60 |
| 35.3. | Ryzyko cen towarów | 61 |
| 35.4. | Analiza wrażliwości | 61 |
| 35.5. | Ryzyko kredytowe..... | 63 |
| 35.6. | Ryzyko związane z płynnością | 63 |
| 36. | Instrumenty finansowe | 64 |
| 36.1. | Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych | 64 |
| 36.2. | Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych | 65 |
| 36.3. | Ryzyko stopy procentowej | 67 |
| 36.4. | Zabezpieczenia | 68 |
| 37. | Zarządzanie kapitałem..... | 69 |
| 38. | Struktura zatrudnienia | 69 |
| 39. | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 69 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

| | <i>Nota</i> | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku |
|---|-------------|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | 13.1.-13.3. | 532 592 | 505 269 |
| Koszt własny sprzedaży | 13.4.-13.5. | (491 518) | (479 687) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 41 074 | 25 582 |
| | | | |
| Koszty sprzedaży | 13.4 | (10 200) | (9 565) |
| Koszty ogólnego zarządu | 13.4 | (18 356) | (17 613) |
| Zysk/(strata) netto ze sprzedaży | | 12 518 | (1 596) |
| | | | |
| Pozostałe przychody | 13.6. | 1 521 | 13 642 |
| Pozostałe koszty | 13.7. | (3 061) | (2 901) |
| Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych | 13.8 | (15 006) | - |
| Przychody finansowe | 13.9. | 381 | 1 331 |
| Koszty finansowe | 13.10. | (2 748) | (2 824) |
| Zysk/(strata) brutto | | (6 395) | 7 652 |
| | | | |
| Podatek dochodowy | 14 | (4 515) | (1 679) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | (10 910) | 5 973 |
| | | | |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | | (10 910) | 5 973 |
| | | | |
| Zysk/(strata) na jedną akcję: | 16 | | |
| – podstawowy z zysku za rok obrotowy | | (0,66) | 0,36 |
| – podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy | | (0,66) | 0,36 |
| – rozwodniony z zysku za rok obrotowy | | (0,66) | 0,36 |
| – rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy | | (0,66) | 0,36 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

| | <i>Nota</i> | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku |
|--|-------------|--|--|
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | | (10 910) | 5 973 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)</i> <i>w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | (4912) | (6 752) |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 14.3 | 970 | 1 279 |
| Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | (3 942) | (5 473) |
| <i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)</i> <i>w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Przeszacowanie gruntów i budynków | | (6) | (64) |
| Zyski/straty aktuarialne | 23.1 | 11 | (146) |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 14.3 | (1) | 40 |
| Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | 4 | (170) |
| Inne całkowite dochody netto | | (3 938) | (5 643) |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | | (14 848) | 330 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2016 roku

| | Nota | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | 162 583 | 181 468 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 18 | 128 572 | 132 025 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 20 | 3 489 | 3 494 |
| Wartości niematerialne | 21 | 1 024 | 1 256 |
| Pozostałe aktywa | 22 | 26 047 | 39 794 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 | 3 451 | 4 899 |
| Aktywa obrotowe | | 227 873 | 170 504 |
| Zapasy | 24 | 156 449 | 82 725 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 25 | 57 373 | 72 387 |
| Udzielone pożyczki | 22 | - | 2 621 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 | 14 051 | 12 771 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | | 47 | 47 |
| SUMA AKTYWÓW | | 390 503 | 352 019 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | 229 459 | 248 617 |
| Kapitał podstawowy | 27 | 7 160 | 7 160 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 27 | 238 569 | 219 906 |
| Zyski zatrzymane/ niepokryte straty | 27 | (16 270) | 21 551 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 32 205 | 41 036 |
| Rezerwy | 29 | 12 219 | 11 609 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 28 | 8 261 | 17 072 |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 30 | 11 725 | 12 355 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 128 839 | 62 366 |
| Rezerwy | 29 | 3 065 | 3 361 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 28 | 56 143 | 19 458 |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 30 | 68 705 | 39 547 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 30 | 926 | - |
| Zobowiązania razem | | 161 044 | 103 402 |
| SUMA PASYWÓW | | 390 503 | 352 019 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

| | Nota | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku | okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku |
|--|------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto | | (6 395) | 7 652 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | | (9 652) | 21 615 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | | 8 203 | 7 810 |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | | 83 | 11 |
| Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej | | 2 095 | 1 991 |
| Zmiana stanu rezerw | | 14 835 | (10 887) |
| Zmiana stanu zapasów | | 314 | 975 |
| Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych | | (73 723) | 23 164 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych | 31 | 15 014 | 4 471 |
| Inne korekty | | 25 145 | (6 019) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (16 047) | 29 267 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | | 177 | 171 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | 12 | 449 |
| Wpływy z tytułu odsetek | | 53 | 241 |
| Spłaty udzielonych pożyczek | | 2 469 | 6 150 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (4 901) | (6 997) |
| Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych | 22 | (4 000) | (1 000) |
| Udzielone pożyczki | | (2 000) | (9 339) |
| Inne | | 8 | (11) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (8 182) | (10 336) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 28 | 74 620 | 38 810 |
| Spłata kredytów i pożyczek | 28 | (46 746) | (60 642) |
| Zapłacone odsetki | | (1 656) | (1 653) |
| Inne | 31 | (709) | (974) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 25 509 | (24 459) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 1 280 | (5 528) |
| Różnice kursowe netto | | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 12 771 | 18 299 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 26 | 14 051 | 12 771 |

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

| | <i>Nota</i> | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--|-------------|-------------------------------|---|--|------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2016 roku | | 7 160 | 219 906 | 21 551 | 248 617 |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | 16 | - | - | (10 910) | (10 910) |
| Inne całkowite dochody netto za okres | | - | (3 938) | - | (3 938) |
| Całkowity dochód za okres | | - | (3 938) | (10 910) | (14 848) |
| Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy | 27.2 | - | 21 551 | (21 551) | - |
| Rozliczenie połączenia jednostek | 22 | - | 1 050 | (5 360) | (4 310) |
| Na dzień 31 grudnia 2016 roku | | 7 160 | 238 569 | (16 270) | 229 459 |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku | | 7 160 | 225 228 | 321 | 232 709 |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | | - | - | 5 973 | 5 973 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | | - | (5 643) | - | (5 643) |
| Całkowity dochód za okres | | - | (5 643) | 5 973 | 330 |
| Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy | 27.2 | - | 321 | (321) | - |
| Rozliczenie połączenia jednostek | | - | - | 15 578 | 15 578 |
| Na dzień 31 grudnia 2015 roku | | 7 160 | 219 906 | 21 551 | 248 617 |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 69 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 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 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 000099792 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 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 4 kwietnia 2017 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki pracował w składzie:

Michael Rohde Pedersen – Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 4 kwietnia 2017 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 2016 | 31 grudnia 2015 |
| 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% |
| 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% |
| Helidor Sp. z o.o. | Wrocław | Promocja i zarządzanie markami oraz znakami towarowymi Grupy | 100% | 100% |
| Eko-Kompozyty Sp. z o.o.* | Bytom | Wdrażanie innowacyjnych technologii recyklingowych | - | 100% |
| PPT EkoPark Sp. z o.o. | Piekary Śląskie | Restrukturyzacja lokalnego przemysłu Pozyskiwanie inwestorów | 37,5% | 37,5% |

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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.

*W dniu 24.03.2016 r. Zarząd Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o. podpisał plan połączenia ze spółką Eko-Kompozyty sp. z o.o. Następnie w dniu 13.05.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o. wyraziło zgodę na połączenie z Eko-Kompozyty sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Eko-Kompozyty sp. z o.o.), na spółkę przejmującą (Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o.) za udziały, jakie spółka przejmująca wyda jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, tj. spółce Orzeł Biały (łączenie się przez przejęcie). W dniu 30.06.2016 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie, którym wpisał informację o połączeniu do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców oraz zmienił ilość udziałów jednego wspólnika - Orzeł Biały S.A. - z 100 udziałów o łącznej wartości 50 tys. zł na 2.950 udziałów o łącznej wartości 1.295 tys. zł, podwyższył kapitał zakładowy spółki z kwoty 50 tys. zł na 1.295 tys. zł. Zgodnie z art. 494 § 1 ksh z tym samym dniem Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Eko-Kompozyty sp. z o.o.

**W dniu 26.09.2016r. Rada Nadzorcza „Orzeł Biały” S.A. na wniosek Zarządu Spółki podjęła uchwałę, w której wyraziła akceptację kierunku działań Spółki, w zakresie planowanych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Orzeł Biały poprzez inkorporację do Spółki istotnych dla jej działalności obszarów (z wyłączeniem obszarów z zakresu struktury zakupowej), wykonywanych przez jej spółki zależne w ramach struktury Grupy Kapitałowej Spółki. Tą samą uchwałą Rada Nadzorcza „Orzeł Biały” S.A. wyraziła akceptację planowanych działań Zarządu w zakresie inkorporacji do Spółki jej spółki zależnej Ekobat „Orzeł Biały” sp. o.o. W dniu 24.10.2016r. nastąpiło podpisanie planu połączenia spółek „Orzeł Biały” S.A. oraz Ekobat „Orzeł Biały” sp. z o.o.

W dniu 30.12.2016r. w związku z przeprowadzoną procedurą na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, doszło do wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Orzeł Biały S.A. ze spółką Ekobat „Orzeł Biały” sp. z o.o.

W związku z powyższym zgodnie z art. 493 § 1 ksh spółka Ekobat „Orzeł Biały” Sp. z o.o. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji i wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego

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 55% przychodów Spółki dotyczy sprzedaży w EUR, 41% w PLN natomiast 4% 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 należności, zapasów i udziałów w jednostkach zależnych oraz dokonano odpisów aktualizujących należności, zapasy i udziały. Szczegóły dotyczące utworzonego odpisu na udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zostały przedstawione w nocie 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 aktuarium za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.1.

Wycena pozostałych rezerw tj. na koszty premii dla pracowników, koszty urlopów oraz pozostałe koszty opiera się na szacunkach Zarządu.

Rezerwa na rekultywację

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

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 mające zastosowanie do tego sprawozdania nie różnią się od MSSF UE.

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 sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – 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.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – 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.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
Standard nie dotyczy działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na 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” MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. W ocenie Spółki wpływ zastosowania standardu nie będzie istotny.
Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.
Spółka zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami
Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.
- MSSF 16: „Leasing” MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. W ocenie Spółki zastosowanie niniejszego standardu będzie skutkowało rozpoznaniem aktywów i zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu i dzierżawy. Wpływ zastosowania zmiany nie powinien być istotny.
Spółka zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.
- Roczne zmiany do MSSF 2014 – 2016 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r. (dotyczy zmian do MSSF 12)/ od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28).
- Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.
- KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie zakończyła 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. Prace zostaną ukończone w 2017r.

10. Zmiana szacunków

Stawki amortyzacyjne

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

Spółka w grudniu 2016r dokonała weryfikacji przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego. Przeprowadzona weryfikacja wykazała, iż wystąpiły przesłanki do zmiany dotychczasowych stawek amortyzacyjnych. Zmiany będą miały zastosowanie od 2017 r.

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:

| | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|-----|------------------------|------------------------|
| USD | 4,1793 | 3,9011 |
| EUR | <u>4,4240</u> | <u>4,2615</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 wytworzenia 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: 2-55 lat,

Maszyny i urządzenia: 1-35 lat,

Środki transportu: 2-10 lat,

Inne – 2-18 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.

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. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji.

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

11.5. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunty, budynki), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez Spółkę

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 odroczonej.

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.

11.6. 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 ujmuje się jako zmianę szacunków.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmuje 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 ujmuje 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.

11.7. 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 bezpośrednio 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.

11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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.

11.9. 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.

11.10. 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.

11.11. 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 księgowo); 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 2015 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2014 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 obydwie kryteria opisane powyżej.

11.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.12.1 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.

11.12.2 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.

11.12.3 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.

11.13. 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.

11.14. 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, futures) 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 oraz EUR ogłaszanym 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.

11.15. 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.

11.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności i zobowiązania początkowo ujmowane są w wartości godziwej. Wartość księgową tych należności odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej, 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 ujmują się w pozostałych należnościach.

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

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmują 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 kwalifikują się do aktywów długoterminowych.

11.17. 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.

11.18. 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.

11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie według oczekiwań, spowoduje wypływ 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 ujmują się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość księgową 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.

11.20. 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.

11.21. 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 aktuarium. 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.

11.22. Rezerwy na rekultywację

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.

11.23. 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 pokrywać. 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 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 odroczoney 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 możliwość do wyegzekwowania tytułu prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego 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.

11.27. Połączenia jednostek

Połączenie jednostek gospodarczych pozostających pod wspólną kontrolą Problematykę przejęć i połączeń jednostek gospodarczych zasadniczo reguluje standard MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10-12.

Dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Spółka zdecydowała się stosować metodę opartą na wartościach historycznych. Metoda oparta na wartościach historycznych, w wariantcie zastosowanym przez Spółkę, polega na sumowaniu wartości pozycji pochodzących ze sprawozdań z sytuacji finansowej, a także przychodów i kosztów oraz zysków i strat łączących się podmiotów od dnia połączenia.

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

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| - sprzedaż produktów | 539 540 | 479 118 |
| <i>w tym: do jednostek powiązanych</i> | - | - |
| - sprzedaż usług | 8 391 | 9 953 |
| <i>w tym: do jednostek powiązanych</i> | 684 | 1 081 |
| - rozliczenie transakcji zabezpieczających | (17 116) | 11 743 |
| | <u>530 815</u> | <u>500 814</u> |

13.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| a) kraj | 368 829 | 302 544 |
| <i>w tym: do jednostek powiązanych</i> | 684 | 1 081 |
| - sprzedaż produktów | 363 216 | 295 612 |
| <i>w tym: do jednostek powiązanych</i> | - | - |
| - sprzedaż usług | 5 613 | 6 932 |
| <i>w tym: do jednostek powiązanych</i> | 684 | 1 081 |
| b) eksport | 179 102 | 186 527 |
| <i>w tym: do jednostek powiązanych</i> | - | - |
| - sprzedaż produktów | 176 324 | 183 506 |
| <i>w tym: do jednostek powiązanych</i> | - | - |
| - sprzedaż usług | 2 778 | 3 021 |
| <i>w tym: do jednostek powiązanych</i> | - | - |
| c) rozliczenie transakcji zabezpieczających | (17 116) | 11 743 |
| | <u>530 815</u> | <u>500 814</u> |

Najwięksi Odbiorcy przekraczający 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki za 2016 r.:

- Johnson Controls Recycling GmbH - udział w sprzedaży 29%
- EXIDE Technologies S.A- udział w sprzedaży 23%
- ENERSYS Holding Europe GmbH- udział w sprzedaży 25,2%
- AUTOPART S.A.- udział w sprzedaży 11,8%

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 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|-----------------------|---|---|
| - sprzedaż towarów | 1 380 | 4 249 |
| - sprzedaż materiałów | 397 | 206 |
| | <u>1 777</u> | <u>4 455</u> |

13.4. Koszty według rodzajów

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Amortyzacja | 8 203 | 7 810 |
| Zużycie materiałów i energii | 469 865 | 432 759 |
| Usługi obce | 32 801 | 42 762 |
| Podatki i opłaty | 2 518 | 2 353 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 27 522 | 24 113 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 1 326 | 1 416 |
| Koszty według rodzajów ogółem, w tym: | 542 235 | 511 213 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 489 801 | 475 348 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 10 200 | 9 565 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 18 356 | 17 613 |
| Zmiana stanu produktów | 23 878 | 8 687 |

13.5. Koszty sprzedanych towarów i materiałów

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--------------------------------|---|---|
| Wartość sprzedanych towarów | 1 301 | 4 137 |
| Wartość sprzedanych materiałów | 416 | 202 |
| | 1 717 | 4 339 |

13.6. Pozostałe przychody

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Dotacje | 548 | 708 |
| Rozwiązanie rezerw na pozostałe zobowiązania | 96 | 60 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności | 130 | 1 768 |
| Odzyskane należności, odszkodowania i bonusy | 168 | - |
| Złom z likwidacji | 262 | - |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 177 | 10 700 |
| Inne | 140 | 406 |
| | 1 521 | 13 642 |

13.7. Pozostałe koszty

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Utworzenie odpisu na należności | 7 | 146 |
| Utworzenie rezerwy inne zobowiązania | 75 | 150 |
| Koszty likwidacji i sprzedaży środków trwałych | 531 | 566 |
| Koszty utrzymania terenów i budynków niedzierżawionych | 640 | 485 |
| Koszty utrzymania terenów i budynków w Bytomiu | 1 741 | 1 137 |
| Korekta wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | 251 |
| Inne | 67 | 166 |
| | 3 061 | 2 901 |

13.8. Aktualizacja wartości inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Utworzenie odpisu na udziały w jednostce zależnej (Orzeł Surowce) | (14 052) | - |
| Utworzenie odpisu na udziały w jednostce stowarzyszonej | (954) | - |
| | <u>15 006</u> | <u>-</u> |

13.9. Przychody finansowe

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 16 | 103 |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek | 37 | 138 |
| Pozostałe odsetki | 25 | 1 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | - | 245 |
| Dodatnie różnice kursowe | 293 | 844 |
| Inne | 10 | - |
| | <u>381</u> | <u>1 331</u> |

13.10. Koszty finansowe

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Odsetki od kredytów bankowych | 902 | 1 011 |
| Odsetki od pożyczek | 804 | 1 060 |
| Odsetki od innych zobowiązań | 2 | 12 |
| Odsetki od faktoringu | 301 | 31 |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu | 53 | 20 |
| Prowizje bankowe | 575 | 602 |
| Odsetki z wyceny aktuarialnej | 111 | 88 |
| | <u>2 748</u> | <u>2 824</u> |

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (4 515) | (1 679) |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (1 373) | - |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych | (3 142) | (1 679) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach | 969 | 1 319 |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych | 969 | 1319 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Łącznie obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach | (3 546) | (360) |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

14.2. 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

| | <i>%</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>%</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--|--------------|---|--------------|---|
| Zysk (strata) brutto | | (6 396) | | 7 652 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015 19%) | 19% | (1 215) | 19% | 1454 |
| Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu strat podatkowych | | 1 287 | | - |
| Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych i kosztów niepodatkowych | | 4443 | | 3 133 |
| | | <hr/> | | <hr/> |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (71%) | 4 515 | (21%) | (1 679) |

14.3. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

| | <i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i> | | <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i> | |
|--|---|------------------------|--|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
| <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 085 | 2 422 | 663 | 846 |
| kontrakty terminowe | - | - | - | (1 217) |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 496 | 497 | (1) | (12) |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej | 1 | - | 1 | (107) |
| Nieruchomości inwestycyjne | 353 | 399 | (46) | 7 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | <u>3 935</u> | <u>3 318</u> | <u>617</u> | <u>(483)</u> |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - | - | - |
| Należności handlowe | 334 | 319 | 15 | (310) |
| Rezerwy | 3 032 | 2 985 | 47 | (1022) |
| Świadczenia pracownicze | 109 | 126 | (17) | 37 |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej | - | 16 | (16) | 16 |
| Strata podatkowa | 1 358 | 3 542 | (2 184) | (268) |
| Naliczone odsetki i prowizje | 176 | 106 | 70 | 106 |
| Zapasy | 853 | 532 | 321 | 532 |
| kontrakty terminowe | 1 524 | 591 | 933 | 66 |
| połączenie Ekobat | - | - | (725) | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | <u>7 386</u> | <u>8 217</u> | <u>(1 556)</u> | <u>(843)</u> |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym: | | | | |
| - obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ zysku/(stracie) | | | (2 173) | (360) |
| - obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach | | | (3 142) | (1 679) |
| | | | 969 | 1 319 |
| Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego | <u>3 451</u> | <u>4 899</u> | | |
| W tym podlegające rozliczeniu do 12 miesięcy | 2172 | 4 105 | | |
| W tym podlegające rozliczeniu po 12 miesiącach | 1279 | 793 | | |

15. 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 2016 roku wynosi - 27 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio -21 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

| | <i>Na dzień 31 grudnia 2016</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2015</i> |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Środki pieniężne | 4 | 37 |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | 31 | 58 |
| Saldo po skompensowaniu | (27) | (21) |

| | <i>Na dzień 31 grudnia 2016</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2015</i> |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 347 | 317 |

16. 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 akcje 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 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej | (10 910) | 5 973 |
| Strata na działalności zaniechanej | – | – |
| Zysk/strata netto | <u>(10 910)</u> | <u>5 973</u> |
| Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | <u>(10 910)</u> | <u>5 973</u> |
| | | |
| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 16 650 649 | 16 650 649 |
| Wpływ rozwodnienia: | – | – |
| Opcje na akcje | – | – |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane | – | – |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | <u>16 650 649</u> | <u>16 650 649</u> |

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

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku | <i>Grunty i budynki</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Ogółem</i> |
|--|-----------------------------|---------------------------------|--|----------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku | 93 460 | 114 092 | 10 849 | 218 401 |
| Nabycia | - | - | 4 958 | 4 958 |
| Przejęcie z EKOBATU | - | 155 | 8 | 163 |
| Sprzedaż | (64) | (532) | - | (596) |
| Likwidacja | (181) | (2920) | - | (3 101) |
| Transfer ze środków trwałych w budowie* | 10 899 | 3 852 | (14 871) | (120)* |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku | <u>104 114</u> | <u>114 647</u> | <u>944</u> | <u>219 705</u> |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku | 30 915 | 55 461 | - | 86 376 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | 2 534 | 5 318 | - | 7 852 |
| Przejęcie z EKOBATU | - | 73 | - | 73 |
| Sprzedaż | (64) | (526) | - | (590) |
| Likwidacja | (173) | (2 405) | - | (2 578) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku | <u>33 212</u> | <u>57 921</u> | <u>-</u> | <u>91 133</u> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku | <u>62 545</u> | <u>58 631</u> | <u>10 849</u> | <u>132 025</u> |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku | <u>70 902</u> | <u>56 726</u> | <u>944</u> | <u>128 572</u> |

* transfer ze środków trwałych w budowie do wartości niematerialnych.

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku | <i>Grunty i budynki</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Ogółem</i> |
|--|-----------------------------|---------------------------------|--|----------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku | 93 841 | 109 201 | 305 | 203 347 |
| Nabycia | - | - | 18 157 | 18 157 |
| Sprzedaż | (204) | (169) | - | (373) |
| Likwidacja | (605) | (1 925) | - | (2 530) |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | 628 | 6 985 | (7 613) | - |
| Transfer do nieruchomości inwestycyjnych* | (200)* | - | - | (200) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku | <u>93 460</u> | <u>114 092</u> | <u>10 849</u> | <u>218 401</u> |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku | 29 069 | 52 250 | - | 81 319 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | 2 558 | 4 895 | - | 7 453 |
| Sprzedaż | (18) | (82) | - | (100) |
| Likwidacja | (580) | (1 602) | - | (2 182) |
| Transfer do nieruchomości inwestycyjnych | (114) | - | - | (114) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku | <u>30 915</u> | <u>55 461</u> | <u>-</u> | <u>86 376</u> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku | <u>64 772</u> | <u>56 951</u> | <u>305</u> | <u>122 028</u> |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku | <u>62 545</u> | <u>58 631</u> | <u>10 849</u> | <u>132 025</u> |

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

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 2 110 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 2 378 tys. 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 27 683 tys. PLN (w 2015 roku: 25 292 tys. PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29).

Maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 49 280 tys. PLN (w 2015 roku: 51 738 tys. PLN) objęte są przewłaszczeniem ustanowionym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29).

19. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

| | <i>31 grudnia 2016</i> Wartość <i>opłat wg harmonogramów</i> | <i>31 grudnia 2015</i> Wartość <i>opłat wg harmonogramów</i> |
|---|--|--|
| W okresie 1 roku | 597 | 644 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 1 074 | 1 628 |
| Powyżej 5 lat | - | - |
| Opłaty leasingowe ogółem | 1 671 | 2 272 |
| Minus koszty finansowe | (64) | (107) |
| | 1 607 | 2 165 |
| Wartość bieżąca opłat leasingowych, w tym: | | |
| Krótkoterminowe | 564 | 598 |
| Długoterminowe | 1 043 | 1 567 |

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 46 tys. PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku: 18 tys. PLN).

20. Nieruchomości inwestycyjne

| | <i>2016</i> | <i>2015</i> |
|---|--------------|--------------|
| Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia | 3 494 | 3 548 |
| Zmiany stanu: | | |
| - zyski/ straty z tytułu wyceny wartości godziwej | - | (251) |
| - przekwalifikowanie ze środków trwałych | - | 46 |
| - transfery z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | 151 |
| - pozostałe (sprzedaż) | (5) | - |
| Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia | <u>3 489</u> | <u>3 494</u> |

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 34 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku: 50 tys. PLN).

20.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka na podstawie własnych szacunków obniżyła wartość posiadanych budynków inwestycyjnych o kwotę 251 tys. PLN i w związku z tym nastąpiło przesunięcie z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wyceny do wartości godziwej.

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.

Hierarchię wyceny do wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

| | <i>31 grudnia 2015</i> | <i>Poziom</i> | <i>Poziom</i> | <i>Poziom</i> |
|---------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> |
| Budynki | | - | - | 2496 |
| Grunty | | | | 801 |
| | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>Poziom</i> | <i>Poziom</i> | <i>Poziom</i> |
| | | <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> |
| Budynki | | - | - | 2488 |
| Grunty | | | | 1001 |

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami.

21. Wartości niematerialne

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku | <i>Koszty prac rozwojowych¹</i> | <i>Patenty i licencje²</i> | <i>Ogółem</i> |
|--|--|---|---------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku | 2 994 | 661 | 3 655 |
| Nabycia | - | 119 | 119 |
| Likwidacja | - | 1 | 1 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku | <u>2 994</u> | <u>779</u> | <u>3 773</u> |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku | 1 822 | 577 | 2 399 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | 299 | 52 | 351 |
| Likwidacja | - | 1 | 1 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku | <u>2 121</u> | <u>628</u> | <u>2 749</u> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku | <u>1 172</u> | <u>84</u> | <u>1 256</u> |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku | <u>873</u> | <u>151</u> | <u>1 024</u> |

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku | <i>Koszty prac rozwojowych¹</i> | <i>Patenty i licencje²</i> | <i>Ogółem</i> |
|--|--|---|---------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku | 2 994 | 704 | 3 698 |
| Likwidacja | - | 43 | 43 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku | <u>2 994</u> | <u>661</u> | <u>3 655</u> |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku | 1 523 | 563 | 2 086 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | 299 | 57 | 356 |
| Likwidacja | - | 43 | 43 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku | <u>1 822</u> | <u>577</u> | <u>2 399</u> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku | <u>1 471</u> | <u>141</u> | <u>1 612</u> |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku | <u>1 172</u> | <u>84</u> | <u>1 256</u> |

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Nabyte

22. Pozostałe aktywa

22.1. Aktywa finansowe

| | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Pożyczki udzielone | - | 5 116 |
| - w tym dla jednostek powiązanych | - | 5 116 |
| Wartość brutto udziałów | 44 007 | 41 317 |
| - w jednostkach zależnych | 40 099 | 37 409 |
| - w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych | 3 908 | 3 908 |
| Odpis aktualizujący wartość udziałów | 17 960 | 4 018 |
| - w jednostkach zależnych | 14 052 | 1 064 |
| - w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych | 3 908 | 2 954 |
| Razem | <u>26 047</u> | <u>42 415</u> |
| - krótkoterminowe | - | 2 621 |
| - długoterminowe | <u>26 047</u> | <u>39 794</u> |

Zmiana wartości brutto udziałów wynika z:

- podniesienia kapitału w spółce Orzeł Surowce sp. z o.o. w kwocie **4 000 tys. PLN**,

W dniu 4.10.2016r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu. Uchwałą numer 1 postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki bez zmiany umowy spółki z kwoty 9.100 tys. zł do kwoty 9.300 tys. zł poprzez ustanowienie 400 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,- zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 4.000 tys. zł. Wartość wkładu pieniężnego przewyższająca wartość nominalną obejmowanych udziałów, tj. kwota nadwyżki w wysokości 3.800 tys. zł została przekazana na kapitał zapasowy zgodnie z art. 154 § 3 w zw. z art. 261 Kodeksu spółek handlowych. W wyniku podwyższenia „Orzeł Biały” S.A. objął 400 udziałów i posiada obecnie łącznie 18.600 udziałów w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 26.11.2016r. sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

- zmniejszenie w kwocie **50 tys.** na skutek połączenia ze spółką Ekobat.

W dniu 30.12.2016r. w związku z przeprowadzoną procedurą na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, doszło do wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Orzeł Biały S.A. ze spółką Ekobat „Orzeł Biały” sp. z o.o.

W związku z powyższym zgodnie z art. 493 § 1 ksh spółka Ekobat „Orzeł Biały” Sp. z o.o. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji i wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego

Przeprowadzone na dzień bilansowy testy na utratę wartości wykazały konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach:

- Orzeł Surowce w kwocie **14 052 tys. PLN**. Analiza przyszłych przepływów finansowych i zdolności do generowania zysku ograniczona funkcją jaką pełni ten podmiot w Grupie kapitałowej oraz ujemna wartość kapitałów własnych przesądziły o wynikach testu na utratę wartości.
- PPT Ekopark w kwocie **954 tys. PLN** Głównym udziałowcem podmiotu jest miasto Piekary Śląskie, działalność podmiotu nie jest nastawiona na zysk, co za tym idzie Emitent nie będzie w przyszłości czerpał korzyści z funkcjonowania PPT Ekopark co przesądziło o konieczności dokonania odpisu.

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Świadczenia emerytalne

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 i rentowych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia | 1 186 | 1 141 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | (111) | (210) |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 257 | 81 |
| Koszty odsetek | 31 | 28 |
| Zyski/straty aktuarialne | (58) | 146 |
| Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia | 1 305 | 1 186 |
| - krótkoterminowe | 1 174 | 143 |
| - długoterminowe | 131 | 1 043 |

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

| | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Stopa dyskontowa (%) | 3,50% | 3,00% |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%) | 2,50% | 2,50% |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 3,50% | 3,50% |

Wskaźnik rotacji pracowników (%)

| wiek pracownika | do 30 | 31 – 40 | 41 – 50 | 51 – 60 | 61+ lat |
|-------------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|
| prawdopodobieństwo rezygnacji | 5.0% | 4.0% | 3.0% | 2.0% | 1.0% |

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

24. Zapasy

| | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2016</i> | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2015</i> |
|---|--|--|
| Materiały i surowce (według ceny nabycia) | 83 353 | 32 539 |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 47 636 | 29 516 |
| Produkty gotowe | 28 306 | 22 346 |
| Towary | 1 645 | 1 123 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | <u>(4 491)</u> | <u>(2 800)</u> |
| Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania | <u>156 449</u> | <u>82 725</u> |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 1 691 tys. PLN (w 2015 roku: 2 800 tys. PLN). Wartość odpisu na zapasy zwiększyła koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Zapasy do wartości 55 000 tys. PLN (w 2015 roku: 59 400 tys. PLN) są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz banku z tytułu zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na transakcje pochodne.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2016</i> | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2015</i> |
|---|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 4 483 | 7 550 |
| Należności budżetowe* | 45 584 | 57 291 |
| Pozostałe należności | 6 427 | 7 029 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych | 702 | 254 |
| | 177 | 263 |
| Należności ogółem (netto) | <u>57 373</u> | <u>72 387</u> |
| Odpis aktualizujący należności | 989 | 910 |
| Należności brutto | <u>58 362</u> | <u>73 297</u> |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 34.

*w tym kwota 5 737 tys. PLN dotyczy zwrotu podatku VAT. (w 2015 roku: 6 462 tys. PLN).

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.

Orzel Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Na 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 989 tysięcy PLN (2015: 910 tysięcy PLN,) zostały uznane za wątpliwe i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia | 910 | 2 533 |
| Zwiększenie | 209 | 146 |
| <i>w tym z tytułu połączenia z Ekobat</i> | 202 | |
| Wykorzystanie | | - |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu) | 130 | 1 769 |
| Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia | <u>989</u> | <u>910</u> |

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

| | Razem | Nie- przetermi- nowane | Przeterminowane, lecz ściągalne | | | |
|-----------------|--------|------------------------------|---------------------------------|-------------|--------------|----------|
| | | | < 30 dni | 30 – 90 dni | 90 – 180 dni | >180 dni |
| 31 grudnia 2016 | 50 244 | 47 657 | 2 529 | 34 | 17 | 7 |
| 31 grudnia 2015 | 65 104 | 64 697 | 362 | 43 | 2 | - |

26. 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 2016 roku wynosi 14 051 tysięcy PLN (31 grudnia 2015 roku: 12 771 tysięcy PLN).

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

| | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2016</i> | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2015</i> |
|------------------------------------|--|--|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 9 354 | 451 |
| Lokaty krótkoterminowe | 4 697 | 12 320 |
| | <u>14 051</u> | <u>12 771</u> |

27. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

27.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2016 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 | | | |

27.1.1 Wartość nominalna akcji

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

27.1.2 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.

27.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

| Lp. | Nazwa akcjonariusza | Stan na dzień 31 grudnia 2016 | | Stan na dzień 31 grudnia 2015 | |
|-----|------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | | 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 | 60,55% |
| 2 | OFE PZU „Złota Jesień” | 1 864 850 | 11,20% | 1 864 850 | 11,20% |
| 3 | Nationale Nederlanden OFE S.A. | - | - | 1 004 347 | 6,03% |
| 4 | Quercus TFI S.A. | 836 052 | 5,02% | - | - |
| 5 | Akcjonariat rozproszony (pon. 5 %) | 3 867 359 | 23,23% | 3 699 064 | 22,22% |
| | Ogółem | 16 650 649 | 100,00% | 16 650 649 | 100,00% |

27.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

| | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2016</i> | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2015</i> |
|--|--|--|
| Kapitał zapasowy | | |
| Z podziału zysku | 190 750 | 168 149 |
| 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 |
| Razem | 241 630 | 219 029 |
| Pozostałe kapitały | | |
| Aktualizacja wyceny nieruchomości | 1 678 | 1 678 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 2 611 | 2 611 |
| Wycena kontraktów terminowych (ołów) | (2 940) | (3 046) |
| Zabezpieczenia (waluta) | (5 080) | (62) |
| Zyski/ straty aktuarialne | (135) | (146) |
| Podatek odroczony | 805 | (164) |
| Razem | (3 061) | 877 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe razem: | 238 569 | 219 906 |

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.

27.3. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty

| | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2016</i> | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2015</i> |
|--|--|--|
| Zysk (strata) z lat ubiegłych* | (5 360) | 15 578 |
| Zysk (strata) netto | (10 910) | 5 973 |
| Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, razem | (16 270) | 21 551 |

* Zarząd proponuje by stratę za rok 2016 w kwocie **10 910 tys. PLN** oraz niepodzielną stratę z lat ubiegłych (powstałą na skutek połączenia z Ekobat) w kwocie **5 360 tys. PLN** pokryć z kapitału zapasowego.

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie sprawozdawczym Spółka spłaciła zgodnie z harmonogramem zobowiązania wynikające z kredytu inwestycyjnego w ING w kwocie 1 376 tys. PLN oraz z pożyczki NFOŚ w kwocie 6 746 tys. PLN.

Spółka na początek okresu sprawozdawczego wykazywała zadłużenie w rachunku bieżącym ING w kwocie 86 tys. PLN oraz na koniec okresu sprawozdawczego zadłużenie w rachunku bieżącym ING na kwotę 12 759 tys. PLN.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2016 r

| Kredyt | krótko-terminowe | długo-terminowe | razem | Zabezpieczenia |
|---|------------------|-----------------|--------|---|
| mBANK S.A. kredyt odnawialny 11/107/15/Z/LI 15 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 15 029* | - | 15 029 | weksel in blanco, hipoteka umowna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości |
| mBANK S.A. kredyt w rach. bieżącym 11/074/11/Z/VV 15 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR O/N+marża rynkowa | - | - | - | weksel in blanco, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych w postaci zapasów materiałów, półfabrykatów, wyrobów gotowych i towarów, hipoteka umowna, cesja wierzytelności z tytułu umowy factoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów oraz nieruchomości |
| ING Bank Śląski SA kredyt w rach. bieżącym 883/2013/00000242/00 24 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 12 759 | - | 12 759 | cesja wierzytelności z tytułu umowy factoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowlach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 68 100 tys. PLN |
| ING Bank Śląski SA kredyt w rach. bieżącym walutowy 883/2013/00000242/00 1 000 tys. EUR oprocentowany EURIBOR 1M+marża rynkowa | - | - | - | cesja wierzytelności z tytułu umowy factoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowlach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 68 100 tys. PLN |
| ING Bank Śląski SA Umowa wieloproduktowa 883/2013/00000242/00 aneks nr 8 13 768 tys. PLN | 2 065 | 8 261 | 10326 | cesja wierzytelności z tytułu umowy factoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowlach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 68 100 tys. PLN |

Orzel Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

| | | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|--|
| oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | | | | |
| | 29 853 | 8 261 | 38 114 | |

*W tym naliczone prowizje 30 tys. PLN

| Pożyczki otrzymane | krótko- terminowe | długo- terminowe | razem | Zabezpieczenia |
|---|----------------------|---------------------|---------------|-------------------------|
| NFOŚiGW 151/2012/W/n12/OZ- UP/P 26 985 tys. PLN | 6 746 | - | 6 746 | weksel własny in blanco |
| HELIDOR Sp. z o.o. 198/2013 9 936 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 10 603* | - | 10 603 | |
| HELIDOR Sp. z o.o. 7 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 7 006** | - | 7 006 | |
| HELIDOR Sp. z o.o. 2 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 1 934*** | - | 1 934 | |
| | 26 289 | - | 26 289 | |

* w tym naliczone odsetki 787 tys. PLN

**w tym naliczone odsetki 6 tys. PLN

***w tym naliczone odsetki 134 tys. PLN

Orzel Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2015 r

| Kredyt | krótko-terminowe | długo-terminowe | razem | Zabezpieczenia |
|--|------------------|-----------------|---------------|---|
| mBANK S.A. kredyt odnawialny 11/107/15/Z/LI 15 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 46* | - | 46* | weksel in blanco, hipoteka umowna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości |
| mBANK S.A. kredyt obrotowy 11/087/15/Z/OB. 25 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 76* | - | 76* | weksel in blanco, cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu |
| mBANK S.A. kredyt w rach. bieżącym 11/074/11/Z/VV 15 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR O/N+marża rynkowa | - | - | - | weksel in blanco, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych w postaci zapasów materiałów, półfabrykatów, wyrobów gotowych i towarów, hipoteka umowna, cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów oraz nieruchomości |
| ING Bank Śląski SA kredyt w rach. bieżącym 883/2013/00000242/00 24 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 86 | - | 86 | cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowlach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 68 100 tys. PLN |
| ING Bank Śląski SA Umowa wieloproduktowa 883/2013/00000242/00 aneks nr 4 13 768 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 2 065 | 10 326 | 12 391 | cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowlach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 68 100 tys. PLN |
| | 2 273 | 10 326 | 12 599 | |

*W tym naliczone prowizje

Orzel Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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. PLN | 6 746 | 6 746 | 13 492 | weksel własny in blanco |
| EKO-KOMPOZYTY Sp. z o.o. 16/2013 1 232 tys. PLN oprocentowanie WIBOR 1M+marża rynkowa | 193* | - | 193 | |
| HELIDOR Sp. z o.o. 198/2013 9 936 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa | 10 246** | - | 10 246 | |
| | 17 185 | 6 746 | 23 931 | |

*W tym naliczone odsetki 12 tys. PLN

** w tym naliczone odsetki 427 tys. PLN

29. Rezerwy

29.1. Stan rezerw

| | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2016</i> | <i>Stan na dzień 31 grudnia 2015</i> |
|---------------------------------------|--|--|
| Rezerwy długoterminowe | 12 219 | 11 609 |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 4 032 | 3 422 |
| - pozostałe | 8 187 | 8 187 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 3 065 | 3 361 |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 2 790 | 3 111 |
| - pozostałe | 275 | 250 |
| Rezerwy, razem | 15 284 | 14 970 |

29.2. Zmiany stanu rezerw

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

| | <i>stan na początek okresu 1.01.2016</i> | <i>Utworzenie</i> | <i>Rozwiązanie</i> | <i>Wykorzystanie</i> | <i>stan na koniec okresu 31.12.2016</i> |
|-----------------------------------|--|-------------------|--------------------|----------------------|---|
| - odprawy emerytalne i pośmiertne | 1 043 | 452 | - | - | 1 495 |
| - nagrody jubileuszowe | 2 379 | 158 | - | - | 2 537 |
| Ogółem | 3 422 | 610 | - | - | 4 032 |

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

| | <i>stan na początek okresu 1.01.2016</i> | <i>Utworzenie</i> | <i>Rozwiązanie</i> | <i>Wykorzystanie</i> | <i>stan na koniec okresu 31.12.2016</i> |
|---|--|-------------------|--------------------|----------------------|---|
| - rekultywacja składowisk istniejących | 5 752 | - | - | - | 5 752 |
| - koszty monitoringu składowisk odpadów | 660 | - | - | - | 660 |
| - koszty rekultywacji Bytom | 1 775 | - | - | - | 1 775 |
| Ogółem | 8 187 | - | - | - | 8 187 |

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 1.01.2016</i> | <i>Utworzenie</i> | <i>Rozwiązanie</i> | <i>Wykorzystanie</i> | <i>stan na koniec okresu 31.12.2016</i> |
|-----------------------------------|--|-------------------|--------------------|----------------------|---|
| - odprawy emerytalne i pośmiertne | 143 | 182 | 59 | 11 | 255 |
| - nagrody jubileuszowe | 290 | 328 | - | 361 | 257 |
| - premie | 2 678 | 1 150 | - | 1 700 | 2 128 |
| - pozostałe | - | 150 | - | - | 150 |
| Ogółem | 3 111 | 1 900 | 59 | 2 072 | 2 790 |

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

| | <i>stan na początek okresu 1.01.2016</i> | <i>Utworzenie</i> | <i>Rozwiązanie</i> | <i>Wykorzystanie</i> | <i>stan na koniec okresu 31.12.2016</i> |
|--------------------------------|--|-------------------|--------------------|----------------------|---|
| - rezerwa na audyty | 101 | 115 | 66 | 100 | 50 |
| - rezerwa na inne zobowiązania | 150 | 165 | - | 90 | 225 |
| Ogółem | 251 | 280 | 66 | 190 | 275 |

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 14 grudnia 2012 r. (Dz.U. z 2013 nr 21 z późn. zm.) o odpadach zobligowana jest do rekultywacji użytkowanych terenów przemysłowych, w tym w szczególności składowisk odpadów poprzemysłowych powstających w wyniku procesu technologicznego.

Wartość rezerwy jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych. Wartość rezerwy nie jest dyskontowana.

Bazą do szacowania kosztów rezerwy są wymagania Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 30 kwietnia 2013 r w sprawie składowisk odpadów, w których podany jest m.in. sposób postępowania przy rekultywacji składowisk.

Przyjęta przez Orzeł Biały rezerwa na rekultywację zakładowych składowiska obejmuje koszty wykonania:

- warstwy ekranującej,
- izolacji syntetyczna (folia polietylenowa),
- warstwy drenażowej,
- wierzchniej warstwy ziemnej.

Wyliczone koszty rekultywacji składowiska uwzględniają wykonanie w/w warstw uszczelniających powierzchnię składowiska.

Koszty prowadzenia monitoringu wyliczono dla okresu 30 lat – okres liczony od zakończenia rekultywacji.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Główne założenia aktuarialne przedstawiono w nocie 24.

30. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

| | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 54 185 | 29 425 |
| <i>Wobec jednostek powiązanych</i> | 26 582 | 14 140 |
| <i>Wobec jednostek pozostałych</i> | 27 603 | 15 285 |
| Zobowiązania finansowe | 9 691 | 3 108 |
| <i>Kontrakty terminowe</i> | 8 020 | 3 108 |
| <i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i> | 1 671 | 2 272 |
| Razem | 63 876 | 36 148 |
| - krótkoterminowe | 62 802 | 35 504 |
| - długoterminowe | 1 074 | 644 |

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 34.

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

Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych są nieoprocentowane.

Zobowiązania z tytułu leasingu są oprocentowane i rozliczane w terminach zgodnie z umowami leasingu.

30.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

| | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych | 2 565 | 1 593 |
| <i>Podatek dochodowy od osób prawnych</i> | 926 | - |
| <i>Podatek dochodowy od osób fizycznych</i> | 354 | 365 |
| <i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych</i> | 1 275 | 1 224 |
| <i>Pozostałe</i> | 10 | 4 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 2 693 | 3 053 |
| <i>Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń</i> | 1 067 | 947 |
| <i>Opłaty za korzystanie ze środowiska</i> | 705 | 630 |
| <i>Zobowiązania dot. zakupu środków trwałych</i> | 569 | 1 080 |
| <i>Niewykorzystanych urlopów</i> | 540 | 430 |
| <i>Należne odprawy / wynagrodzenia dla byłych Członków Zarządu</i> | - | 167 |
| <i>Inne zobowiązania</i> | 352 | 396 |
| Razem | 5 798 | 5 243 |
| - krótkoterminowe | 5 798 | 5 243 |
| - długoterminowe | - | - |

30.3. Rozliczenia międzyokresowe

| | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu: | 1 032 | 143 |
| Opłaty licencyjne z tytułu użytkowania znaku towarowego | 1 032 | - |
| Inne | - | 143 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu: | 10 650 | 11 711 |
| Dotacji | 10 575 | 11 118 |
| - POiG* | 10 109 | 10 478 |
| - inne | 466 | 640 |
| Zaliczki, zadatki | 75 | 593 |
| Razem | 11 682 | 11 854 |
| - krótkoterminowe | 1 032 | 143 |
| - długoterminowe | 10 650 | 11 711 |

* dotacja dot. programu Inwestycyjnego 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.

Wartość godziwa dotacji została ujęta na koncie przychodów przyszłych okresów i jest na bieżąco rozliczana współmiernie do kosztów amortyzacji oddanych do użytkowania związanych z nią składników aktywów.

31. 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 2016 | Rok zakończony 31 grudnia 2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) i rozliczeń międzyokresowych biernych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej | 29 455 | (6 747) |
| Wycena kontraktów terminowych | (4912) | (347) |
| Pozaoperacyjne* | 544 | 270 |
| Leasing | 600 | 973 |
| Odsetki memoriałowe | - | 540 |
| Dotacje rozliczane z amortyzacją | (542) | (708) |
| Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) i rozliczeń międzyokresowych biernych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych | 25 145 | (6 019) |

* Pozycja obejmuje głównie zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych.

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 4 mln zł

32. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia.

32.1. Zobowiązania warunkowe

Gwarancje udzielone spółce - stan na 31.12.2016

| Udzielający | Opis | Termin zakończenia | Kwota |
|----------------------|---|--------------------|----------------|
| ING Bank Śląski S.A. | Linia gwarancyjna w ramach Linii wielocelowej | 31.07.2017 | 688 tys. PLN |
| ING Bank Śląski S.A. | Linia gwarancyjna w ramach Linii wielocelowej | 31.08.2018 | 2 580 tys. PLN |

Ponadto w ramach umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bankiem Śląskim SA uzyskał w dniu 19.07.2016r. Spółka uzyskała kolejną gwarancję bankową na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska tytułem zabezpieczenia kosztów utylizacji odpadów pochodzących z importu, w wysokości 2 580 tys. PLN z terminem jej obowiązywania od 01.08.2016r. do 31.08.2018r.

32.2. Zabezpieczenia

Weksle wydane przez Orzeł Biały S.A. - stan na 31.12.2016

| | ilość | |
|-----------------------------|-------|---|
| NFOŚ WARSZAWA | 1 | in blanco do kwoty pożyczki 26 985 tys. PLN wraz z odsetkami |
| ING Commercial Finance S.A. | 2 | 2 weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Zawartej Umowy faktoringu nr 150/2015 wraz z należnymi odsetkami |
| mFaktoring S.A. | 1 | in blanco na zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Zawartej Umowy faktoringu nr 53/2015 wraz z należnymi odsetkami |
| mBANK S.A. | 1 | in blanco na zabezpieczenie umowy o limit nr 11/073/11/L/UR / kwota limitu 15 000 tys. PLN/ (FX) |
| mBANK S.A. | 1 | in blanco na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym 11/074/11/Z/VV / 15 000 tys. PLN/ |
| mBANK S.A. | 1 | in blanco na zabezpieczenie spłaty kredytu odnawialnego 11/107/15/Z/LI / kredyt na surowce 15 000 tys. PLN/ |
| Ministerstwo Gospodarki | 1 | in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj. 14 387 tys. PLN oraz ewentualne odsetki od zaległości |

W okresie sprawozdawczym mBank zwrócił weksel stanowiący zabezpieczenie dla zakończonej i zwróconej w dniu 8.12.2015r. gwarancji bankowej.

32.3. 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 dotyczące 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.

32.4. 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.

33. 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 01.01.2016 do 31.12.2016

| | Należności | Zobowiązania | Sprzedaż | Zakupy |
|---------------|----------------|--------------|----------|---------|
| | Spółki zależne | | | |
| PUMECH | 24 | 301 | 308 | 3 404 |
| CP BOLKO | | | | |
| ORZEŁ SUROWCE | 100 | 19 342 | 182 | 204 882 |
| SPEEDMAR | 52 | 16 | 218 | 188 |
| CRA | | | 6 | 168 |
| IP LEAD | 1 | | 2 | |
| HELIDOR | | 27 498 | 6 | 8 200 |

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

| | Należności | Zobowiązania | Sprzedaż | Zakupy |
|-----------------------------|------------|--------------|----------|---------|
| Spółki zależne | | | | |
| PUMECH | - | 321 | 276 | 5 267 |
| CP BOLKO | - | - | - | - |
| EKOBAT | 213 | 359 | 437 | 5 969 |
| MED.-ORZEŁ | - | - | 2 | 23 |
| EKOKOMPOZYTY | - | - | 15 | - |
| ORZEŁ SUROWCE | 45 | 6 244 | 223 | 156 811 |
| SPEEDMAR | 4 | - | 222 | 136 |
| CRA | - | - | 12 | - |
| IP LEAD | - | - | 4 | - |
| IP LEAD sp.k | - | - | 5 | - |
| HELIDOR | - | 7 207 | 9 | 7 207 |
| Spółki stowarzyszone i inne | | | | |
| EKOKPARK | - | - | 12 | 2 |

33.1. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Zarząd | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 2 291 | 2 361 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | 229 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 167 | 603 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji | - | - |
| Rada Nadzorcza | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 257 | 259 |
| Razem | <u><u>2 715</u></u> | <u><u>3 452</u></u> |

34. 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 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

| Podmiot | Rok zakończony 31 grudnia 2016 | Rok zakończony 31 grudnia 2015 |
|---|--|---|
| | Pricewaterhouse Coopers Sp. z o.o. (PwC) | Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k (EY) |
| Rodzaj usługi: | | |
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 115 | 120 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 146 | – |
| Pozostałe usługi | 7 | – |
| Razem: | 268 | 120 |

35. 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,
- ryzyko płynności

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, 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 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 w celach spekulacyjnych.

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 nocie 11.14

35.1. 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 2016 roku

| Aktywa i zobowiązania finansowe narażone na ryzyko | w tysiącach PLN | % | Wpływ zmiany stopy % na rachunek wyników | |
|--|-----------------------|------------------|--|------|
| | | | + 1% | - 1% |
| Kredyty otrzymane | 38 084 | WIBOR 1M + marża | (381) | 381 |
| Pożyczki udzielone | - | WIBOR 1M + marża | - | - |
| Pożyczki otrzymane | 18 616 | WIBOR 1M + marża | (186) | 186 |
| Lokaty | 4 697 | wg tabeli banku | 47 | (47) |
| Środki pieniężne | 9 355 | 0% | - | - |

31 grudnia 2015 roku

| Aktywa i zobowiązania finansowe narażone na ryzyko | w tysiącach PLN | % | Wpływ zmiany stopy % na rachunek wyników | |
|--|-----------------------|------------------|--|-------|
| | | | + 1% | - 1% |
| Kredyty otrzymane | 12 477 | WIBOR 1M + marża | (125) | 125 |
| Pożyczki udzielone | 5 116 | WIBOR 1M + marża | 51 | (51) |
| Pożyczki otrzymane | 9 999 | WIBOR 1M + marża | (100) | 100 |
| Lokaty | 12 321 | wg tabeli banku | 123 | (123) |
| Środki pieniężne | 451 | 0% | - | - |

35.2. 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 % zawartych 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 płaćących 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 odroczone) przedstawia poniższa tabela:

| Pozycja sprawozdania | Stan na 31.12.2016 | Stan na 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Otwarte pozycje: | | |
| kapitał z aktualizacji wyceny | (5 080) | (62) |
| zobowiązania finansowe | 5 080 | 62 |
| Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży | (962) | (7 181) |

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne i transakcje forward) o najdalszym terminie zapadalności 04.04.2017 wycenione na kwotę – 5 080 tys. PLN

35.3. Ryzyko cen towarów

Ryzyko zmian notowań łożowiu na LME

Spółka, ze względu na charakter swojej działalności, całość swojej sprzedaży opiera na notowaniach łożowiu na LME. Również ceny zakupu surowców pośrednio lub bezpośrednio wyznaczane 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 łożowiu na LME występujące między datą zakupu surowca i datą sprzedaży łożowiu z niego wytworzonego. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka w końcu roku 2006 przyjęła i w 2016 roku zaktualizowała „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 odroczone) przedstawia poniższa tabela:

| Pozycja sprawozdania | Stan na 31.12.2016 | Stan na 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Otwarte pozycje: | | |
| kapitał z aktualizacji wyceny | (2 940) | (3 046) |
| zobowiązania finansowe | 2 940 | 3 046 |
| Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży | (16 155) | 18 924 |

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures o najdalszym terminie zapadalności 04.04.2017r. wyceniane na kwotę -696 tys. USD oraz -6 tys. EUR, a po przeliczeniu na PLN wartość -2 940 tys. PLN.

35.4. 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.

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

kurs dolara na dzień 31 grudnia 2016r. = 4,1793

| Aktywa i zobowiązania finansowe | Wartość bilansowa | Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN | Ryzyko walutowe | | | |
|------------------------------------|-------------------|--|-----------------|---------|-----------|---------|
| | | | USD / PLN | | | |
| | | | 4,5972 | | 3,7614 | |
| | | | +10% | | -10% | |
| | | | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 50 244 | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne | 14 051 | 2 280 | 228 | - | (228) | - |
| Zobowiązania | (54 185) | (2 741) | (274) | - | 274 | - |
| RAZEM | | (461) | (46) | - | 46 | - |

kurs euro na dzień 31 grudnia 2016r. = 4,4240

| Aktywa i zobowiązania finansowe | Wartość bilansowa | Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN | Ryzyko walutowe | | | |
|------------------------------------|-------------------|--|-----------------|---------|----------------|---------|
| | | | EUR / PLN | | | |
| | | | 4,8664 | | 3,9816 | |
| | | | +10% | | -10% | |
| | | | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 50 244 | 32 317 | 3 232 | - | (3 232) | - |
| Środki pieniężne | 14 051 | 6 740 | 674 | - | (674) | - |
| Zobowiązania | (54 185) | (10 990) | (1 099) | - | 1 099 | - |
| RAZEM | | 28 067 | 2 807 | - | (2 807) | - |

kurs dolara na dzień 31 grudnia 2015r. = 3,9011

| Aktywa i zobowiązania finansowe | Wartość bilansowa | Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN | Ryzyko walutowe | | | |
|------------------------------------|-------------------|--|-----------------|---------|------------|---------|
| | | | USD / PLN | | | |
| | | | 4,2912 | | 3,5110 | |
| | | | +10% | | -10% | |
| | | | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 65 104 | 1 166 | 117 | - | (117) | - |
| Środki pieniężne | 12 771 | 374 | 37 | - | (37) | - |
| Zobowiązania | (30 989) | (5 766) | (577) | - | 577 | - |
| RAZEM | | 4 226 | (423) | - | 423 | - |

kurs euro na dzień 31 grudnia 2015r. = 4,2615

| Aktywa i zobowiązania finansowe | Wartość bilansowa | Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN | Ryzyko walutowe | | | |
|------------------------------------|-------------------|--|-----------------|---------|----------------|---------|
| | | | EUR / PLN | | | |
| | | | 4,6877 | | 3,8354 | |
| | | | +10% | | -10% | |
| | | | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 65 104 | 27 983 | 2 798 | - | (2 798) | - |
| Środki pieniężne | 12 771 | 13 | 1 | - | (1) | - |
| Zobowiązania | (30 989) | (1 057) | (105) | - | 105 | - |
| RAZEM | | 26 939 | 2 694 | - | (2 694) | - |

35.5. 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, ustalaniu limitów kredytowych oraz ubezpieczeniu należności narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom, których obroty przekraczają 10% przychodów Spółki (informacja w nocie 14.2). Pomimo koncentracji ryzyka, ze względu na wieloletnie doświadczenia we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Spółka alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych. Wszystkie podmioty, którym Spółka powierza środki pieniężne działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie najwyższym, średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe z tego tytułu poprzez bieżącą weryfikację kondycji finansowej.

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.

35.6. 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, faktoring, umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| <i>31 grudnia 2016 roku</i> | 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 | 64 404 | 51 737 | 4 406 | 2 065 | 6 196 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 54 185 | 54 185 | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | 8 020 | 8 020 | - | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | 3090 | 1 733 | 283 | 460 | 614 |
| | | | | | |

Orzeł Biały S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

| <i>31 grudnia 2015 roku</i> | 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 | 36 530 | 15 052 | 4 406 | 8 811 | 8 261 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 29 425 | 29 425 | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | 3 108 | 3 108 | - | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | 3 465 | 2 917 | 160 | 263 | 125 |

36. Instrumenty finansowe

36.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki są zbliżone do wartości bilansowych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 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.

Orzeł Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek | Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących | Zyski/(straty) z tytułu wyceny | Pozostałe | Razem |
|---|----------------------------------|---|--|--|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Aktywa finansowe | | | | | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) | PiN | 62 | - | - | - | 9 | 71 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | PiN | - | 741 | - | - | - | 741 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | WwWGp WF | 16 | (525) | - | - | - | (509) |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | PZFWgZK | 1 706 | - | - | - | 421 | 2 127 |
| - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | PZFWgZK | 288 | - | - | - | - | 288 |
| - długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej | PZFWgZK | - | - | - | - | - | - |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFWgZK | 397 | - | - | - | 421 | 818 |
| - pozostałe - krótkoterminowe | PZFWgZK | 1 021 | - | - | - | - | 1 021 |
| Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym: | PZFWgZK | 53 | - | - | - | - | 53 |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | PZFWgZK | 53 | - | - | - | - | 53 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | PZFWgZK | 414 | (77) | - | - | 154 | 491 |
| Razem | | (2 095) | 293 | - | - | (566) | (2 368) |

Orzel Biały S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 | <i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i> | <i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i> | <i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i> | <i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i> | <i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny</i> | <i>Pozostałe</i> | Razem |
|--|---|---|---|--|---|------------------|--------------|
| Aktywa finansowe | | | | | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) | DDS | - | - | 245 | - | - | 245 |
| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) | | 139 | - | - | - | - | 139 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | PiN | - | 554 | 1 622 | - | - | 2 176 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | WwWGpWF | 103 | (111) | - | - | - | (8) |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | PZFwgZK | 2 071 | - | - | - | 300 | 2 371 |
| - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | PZFwgZK | 233 | - | - | - | 300 | 533 |
| - długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej | PZFwgZK | 619 | - | - | - | - | 619 |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFwgZK | 770 | - | - | - | - | 770 |
| - pozostałe - krótkoterminowe | PZFwgZK | 449 | - | - | - | - | 449 |
| Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym: | PZFwgZK | 59 | (401) | - | - | 302 | (40) |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | | 18 | - | - | - | - | 18 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | PZFwgZK | 41 | (401) | - | - | 302 | (58) |
| Razem | | (1 888) | 844 | 1 867 | - | (602) | 221 |

36.3. 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

| <i>31 grudnia 2016 roku</i> | 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 | 57 658 | 48 364 | 1 033 | 2 065 | 6 196 |
| Inne zobowiązania finansowe | 1 671 | 314 | 283 | 460 | 614 |

| <i>31 grudnia 2015 roku</i> | 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 | 23 038 | 11 679 | 1 033 | 2 065 | 8 261 |
| Inne zobowiązania finansowe | 2 272 | 322 | 322 | 587 | 1 041 |

Oprocentowanie stałe

| <i>31 grudnia 2016 roku</i> | 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 | 6 746 | 3 373 | 3 373 | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - | - | - | - |

| <i>31 grudnia 2015 roku</i> | 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 | 13 492 | 3 373 | 3 373 | 6 746 | - |
| 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.

36.4. 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 5 080 tys. PLN (w 2015 roku: 62 tys. PLN) z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych oraz stratę w wysokości 2 940 tys. PLN (w 2015 roku: 3 046 tys. PLN) 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.

36.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne i transakcje forward) o najdalszym terminie zapadalności 04.04.2017 r. wycenione na kwotę -5 080 tys. PLN.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures o najdalszym terminie zapadalności 04.04.2017r. wyceniane na kwotę -696 tys. USD oraz -6 tys. EUR, a po przeliczeniu na PLN wartość -2 940 tys. PLN.

| Instrument | Waluta | wartość nominalna w walucie (w tys.) | wartość nominalna (w tys. PLN) | Wycena (w tys. PLN) |
|---|--------|---|-----------------------------------|------------------------|
| Futures towarowy | USD | 27 026 | 112 950 | (2 910) |
| Futures towarowy | EUR | 705 | 3 120 | (30) |
| Forward syntetyczny (transakcje opcyjne) | USD | 26 530 | 104 814 | (5 208) |
| Forward syntetyczny (transakcje opcyjne) | EUR | 700 | 3 087 | (6) |
| Forward | EUR | 6 292 | 27 900 | +135 |

Wartość godziwa zgodnie z poziomem 2 hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień powyższych kontraktów kształtowała się następująco:

| | 31 grudnia 2016 | | 31 grudnia 2015 | |
|---------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Aktywa | Zobowiązania | Aktywa | Zobowiązania |
| Kontrakty walutowe typu opcje | - | - | - | - |
| Wartość godziwa | - | 8 155 | - | 3 243 |
| Kontrakty walutowe typu forward | - | - | - | - |
| Wartość godziwa | 135 | - | 135 | - |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 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.

36.4.2 Zabezpieczenie wartości godziwej

Nie wystąpiły.

37. 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 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. | 2016 r. | 2015 r. |
|------------------------------|----------------------------|------|---------|---------|
| | <u>zobowiązania ogółem</u> | | | |
| Wskaźnik zadłużenia kap. wł. | kapitały własne | wsk. | 0,58 | 0,31 |

38. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

| | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Kadra menadżerska | 22 | 23 |
| Kierownicy liniowi (mistrzowie, st. mistrzowie) | 28 | 20 |
| Pracownicy administracyjni | 36 | 26 |
| Pracownicy fizyczni | 151 | 147 |
| Razem | <u>238</u> | <u>216</u> |

39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po okresie sprawozdawczym w dniu 31.01.2017r. nastąpiło podpisanie planu połączenia spółek „Orzeł Biały” S.A. oraz Helidor sp. z o.o. W dniu 31.03.2017r. w związku z przeprowadzoną procedurą na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, doszło do wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta ze spółką Helidor sp. z o.o.