

*SKONSOLIDOWANY
RAPORT- QSr
za III kwartał 2007 roku*



*sporządzony wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej*

14 listopada 2007 roku

SPIS TREŚCI

A. WPROWADZENIE.....	3
B. SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE	
FINANSOWE WRAZ Z KWARTALNĄ INFORMACJĄ FINANSOWĄ.....	4
C. DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	12
D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA	
KWARTALNEGO (§ 91 ust. 6 pkt. 2-11) – III KWARTAŁ 2007 R.....	25

A. WPROWADZENIE

Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 września 2007 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały badaniu audytora.

Format sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem przeszacowania do wartości godziwej środków trwałych, wyceny pochodnych instrumentów finansowych i wydzielenia aktywów dostępnych do sprzedaży.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Niniejsze skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („tys. PLN”).

Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe jak w sprawozdaniu przedstawionym dla celów porównywalności.

B. SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z KWARTALNĄ INFORMACJĄ FINANSOWĄ

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY S.A.

Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2007

AKTYWA	Stan na dzień	
	30.09.2007	31.12.2006
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	55 914	51 939
1. Rzeczowe aktywa trwałe	44 248	33 960
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	4 148	4 123
3. Nieruchomości inwestycyjne	1 022	10 576
4. Inne wartości niematerialne	113	58
5. Długoterminowe aktywa finansowe	223	127
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 160	3 095
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	128 432	48 727
1. Zapasy	53 162	24 346
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	41 807	16 325
3. Udzielone pożyczki	936	625
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 771	4 124
5. Inne aktywa finansowe	191	632
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 565	2 675
Aktywa razem	184 346	100 666
PASywa	Stan na dzień	
	30.09.2007	31.12.2006
A. Kapitał własny	61 572	54 971
1. Kapitał podstawowy	6 382	6 382
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	36 077	3 693
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(6 709)	10 706
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	25 822	34 190
5. Kapitał mniejszości	0	
B. Zobowiązania długoterminowe	14 377	12 947
1. Rezerwy	5 827	5 800
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 031	1 038
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 519	5 771
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	0	338
C. Zobowiązania krótkoterminowe	108 397	32 748
1. Rezerwy	850	1 625
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	56 047	4 657
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	50 691	26 108
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	809	358
Pasywa razem	184 346	100 666

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy 2007 roku

Wariant kalkulacyjny	III kwartał 2007 r. za okres od 01.07.2007. do 30.09.2007	3 kwartały za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2006 r. za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
A Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 599	189 032	24 390	82 708
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 755	121 159	21 654	65 222
C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	32 844	67 873	2 736	17 486
D Koszty sprzedaży	109	331	40	99
E Koszty ogólnego zarządu	3 166	9 178	3 233	8 691
F Pozostałe przychody	9 531	11 314	17 936	20 369
G Pozostałe koszty	3 030	3 738	4 235	9 001
H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D- E+F-G)	36 070	65 940	13 164	20 064
I Przychody finansowe	323	482	584	767
J Koszty finansowe	23 227	32 874	262	3 516
K Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	13 166	33 548	13 486	17 315
L Podatek dochodowy	2 566	6 659	31	135
M Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	10 600	26 889	13 455	17 180
N Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0
O Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	10 600	26 889	13 455	17 180
Przypadający/a na:	0		0	
Akcjonariuszy jednostki dominującej	10 600	26 889	13 455	17 180
Udziały mniejszości				

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięcy 2007 roku (metoda pośrednia)

Tytuł	3 kwartały za okres od 01.01.2007 r. do 30.09.2007 r.	3 kwartały za okres od 01.01.2006 r. do 30.09.2006 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	26 889	17 180
Korekty o pozycje:	(47 160)	(12 920)
Udziały mniejszości	0	0
Amortyzacja środków trwałych	4 755	4 676
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
Utrata wartości firmy	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	644	(13)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(485)	730
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	522	(4 747)
Zmiana stanu rezerw	(755)	878
Zmiana stanu zapasów	(28 791)	(6 487)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(24 102)	(8 485)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	6 059	606
Zapłacony podatek dochodowy	(5 137)	0
Inne korekty	130	(78)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(20 271)	4 260
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	2 766	1 198
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	330	10 390
Wpływy z tytułu odsetek	481	38
Spłaty udzielonych pożyczek	27	(5)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 720)	(5 905)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(425)	0
Udzielone pożyczki	(627)	(868)
Inne	(303)	226
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 471)	5 074
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	61 575	8 335
Spłata kredytów i pożyczek	(9 455)	(16 780)
Zapłacone odsetki	(781)	(999)
Inne	50	260
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	51 389	(9 184)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	26 647	150
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	26 647	150
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	4 124	2 618
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	30 771	2 768

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za okres 9 miesięcy 2006

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	6 382	11 272	14 186	(10 921)	20 919		20 919
Zastosowanie MSSF poraz pierwszy				3 217	3 217		3 217
Korekta błędów podstawowych							
Saldo na dzień 01.01.2006 roku po korektach MSR	6 382	11 272	14 186	(7 704)	24 136		24 136
Zmiany w kapitale własnym w roku 2006		131		(131)			
Zwiększenia z tytułu		284		24 711	24 995		24 995
- sprzedaż rzeczowego majątku trwałego		284			284		284
- pokrycia strat z lat ubiegłych				7 531	7 531		7 531
- zysk/strata za rok obrotowy				17 180	17 180		17 180
Zmniejszenia z tytułu		(1 015)	(368)		(1 383)		(1 383)
- sprzedaż rzeczowego majątku trwałego			(368)		(368)		(368)
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych		(1 015)			(1 015)		(1 015)
- pokrycia straty z lat ubiegłych		(7 531)			(7 531)		(7 531)
Korekty konsolidacyjne				2 670	2 670		2 670
Saldo na dzień 30.09.2006 roku	6 382	3 141	13 818	19 545	42 885		42 885

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za okres 9 miesięcy 2007

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	6 382	3 703	10 854	30 680	51 618		51 618
Zastosowanie MSSF poraz pierwszy				2 953	2 953		2 953
Korekta błędów podstawowych				(2 276)	(2 276)		(2 276)
Saldo na dzień 01.01.2007 roku po korektach MSR	6 382	3 703	10 854	31 357	52 296		52 296
Zmiany w kapitale własnym w roku 2007							
Zwiększenia z tytułu:		32 374	4 262	26 899	63 535		63 535
- podatku odroczonego dotyczących pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny			4 262		4 262		4 262
- podział zysku za poprzedni rok obrotowy		32 354			32 354		32 354
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego		20			20		20
- zysk/strata za rok obrotowy				26 899	26 899		26 899
Zmniejszenia z tytułu:			(22 453)	(32 354)	(54 807)		(54 807)
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych			(22 433)		(22 433)		(22 433)
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego			(20)		(20)		(20)
- przeniesienie na kapitał zapasowy				(32 354)	(32 354)		(32 354)
Korekty konsolidacyjne			628	(80)	548		548
Saldo na dzień 30.09.2007 roku	6 382	36 077	(6 709)	25 822	61 572		61 572

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORZEŁ BIAŁY S.A

Jednostkowy bilans na dzień 30.09.2007r.

AKTYWA		Stan na dzień	
		30.09.2007	31.12.2006
A.	Aktywa trwałe (długoterminowe)	53 668	49 619
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	39 437	31 455
2.	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	3 361	3 362
3.	Nieruchomości inwestycyjne	974	8 529
4.	Inne wartości niematerialne	13	19
5.	Długoterminowe aktywa finansowe	3 245	3 150
6.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 638	3 104
7.	Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	0	0
B.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	127 327	44 574
1.	Zapasy	53 067	24 262
2.	Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	41 354	15 395
3.	Udzielone pożyczki	1 036	725
4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 141	2 766
5.	Inne aktywa finansowe	164	631
6.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 565	795
	Aktywa razem	180 995	94 193
PASywa		Stan na dzień	
		30.09.2007	31.12.2006
A.	Kapitał własny	63 827	55 379
1.	Kapitał podstawowy	6 382	6 382
2.	Kapitały rezerwowe i zapasowe	35 383	3 114
3.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(7 365)	10 826
4.	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	29 427	35 057
5.	Kapitał mniejszości	0	0
B.	Zobowiązania długoterminowe	13 060	11 176
1.	Rezerwy	4 807	4 807
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 031	1 038
3.	Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 222	5 331
4.	Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	0	0
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	104 108	27 638
1.	Rezerwy	232	1 172
2.	Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55 772	4 650
3.	Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	47 295	21 467
4.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	809	349
	Pasywa razem	180 995	94 193

Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy 2007 roku

Wariant kalkulacyjny	III kwartał 2007 r. za okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2006 r. za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 995	185 780	25 917	79 320
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48 372	114 017	19 044	57 510
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	33 623	71 763	6 873	21 810
D. Koszty sprzedaży	41	93	25	68
E. Koszty ogólnego zarządu	2 234	7 252	2 368	6 763
F. Pozostałe przychody	418	1 882	5 337	6 814
G. Pozostałe koszty	436	774	3 956	7 941
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)	31 330	65 526	5 861	13 852
I. Przychody finansowe	349	530	544	717
J. Koszty finansowe	23 257	32 912	210	3 391
K. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	8 422	33 144	6 195	11 178
L. Podatek dochodowy	2 471	6 524	0	0
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	5 951	26 620	6 195	11 178
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	5 951	26 620	6 195	11 178
Przypadający/a na:	0	0	0	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej	5 951	26 620	6 195	11 178
Udziały mniejszości				

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2007 roku

Jednostkowy rachunek przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięcy 2007 roku (metoda pośrednia)

Tytuł	3 kwartały za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	26 620	11 178
Korekty o pozycje:	(46 552)	(9 013)
Udziały mniejszości	0	
Amortyzacja środków trwałych	4 481	4 391
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
Utrata wartości firmy	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	633	(24)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(515)	736
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(120)	(1 460)
Zmiana stanu rezerw	(948)	685
Zmiana stanu zapasów	(28 805)	(6 523)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(25 958)	(8 578)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	9 503	1 829
Zapłacony podatek dochodowy	(5 137)	0
Inne korekty	312	(69)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(19 932)	2 165
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	731	353
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	10 350
Wpływy z tytułu odsetek	471	35
Spłaty udzielonych pożyczek	27	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 509)	(5 352)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(95)	0
Udzielone pożyczki	(327)	(868)
Inne	(302)	227
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 004)	4 745
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	62 920	8 525
Spłata kredytów i pożyczek	(8 944)	(16 595)
Zapłacone odsetki	(730)	(917)
Inne	65	326
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	53 311	(8 661)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	27 375	(1 751)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	27 375	(1 751)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	2 766	2 098
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	30 141	347

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za okres 9 miesięcy 2006

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	6 382	10 250	20 289	- 7 532	29 389		29 389
Zastosowanie MSSF poraz pierwszy	0	0	0	3 217	3 217		3 217
Korekta błędów podstawowych	0	0	(3 100)	3 100	0		0
Saldo na dzień 01.01.2006 roku po korektach MSR	6 382	10 250	17 189	(1 215)	32 606		32 606
Zmiany w kapitale własnym w roku 2006	0	0	0	0	0		0
Zwiększenia z tytułu:	0	284	0	18 710	18 994		18 994
- sprzedaż rzeczowego majątku trwałego	0	284	0	0	284		284
- pokrycia strat z lat ubiegłych	0	0	0	7 532	7 532		7 532
- zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	11 178	11 178		11 178
Zmniejszenia z tytułu:	0	(7 532)	(3 742)	0	(11 274)		(11 274)
- sprzedaż rzeczowego majątku trwałego	0	0	(367)	0	(367)		(367)
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	0	0	(3 375)	0	(3 375)		(3 375)
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	(7 532)	0	0	(7 532)		(7 532)
							0
Saldo na dzień 30.09.2006 roku	6 382	3 002	13 447	17 495	40 326		40 326

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za okres 9 miesięcy 2007

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	6 382	3 114	10 826	32 250	52 571		52 571
Zastosowanie MSSF poraz pierwszy	0	0	0	2 807	2 807		2 807
Korekta błędów podstawowych	0	0	0	0	0		0
Saldo na dzień 01.01.2007 roku po korektach MSR	6 382	3 114	10 826	35 057	55 378		55 378
Zmiany w kapitale własnym w roku 2007	0	0	0	0	0		0
Zwiększenia z tytułu:	0	32 270	4 261	26 620	63 151		63 151
- podatku odroczonego dotyczących pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	0	0	4 261	0	4 261		4 261
- podział zysku za poprzedni rok obrotowy	0	32 250	0	0	32 250		32 250
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	0	19	0	0	19		19
- zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	26 620	26 620		26 620
Zmniejszenia z tytułu:	0	0	(22 452)	(32 250)	(54 702)		(54 702)
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych	0	0	(22 432)	0	(22 432)		(22 432)
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	0	0	(20)	0	(20)		(20)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	(32 250)	(32 250)		(32 250)
							0
Saldo na dzień 30.09.2007 roku	6 382	35 383	(7 365)	29 427	63 827		63 827

C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał.

OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI EMITENTA I GRUPY „ORZEŁ BIAŁY” S.A.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ORZEŁ BIAŁY S.A. uznaje się te jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji Jednostki Dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy ORZEŁ BIAŁY S.A. w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy ORZEŁ BIAŁY S.A. w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy ORZEŁ BIAŁY S.A., podlegają eliminacji.

Udział mniejszości w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Emitent, kwalifikując jednostki do konsolidacji, kieruje się kryterium istotności ich danych finansowych.

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

- a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność, tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane historyczne informacje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Jednostki Dominującej.

b) Transakcje i salda

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

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.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto

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 użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej, maszyny, urządzenia, specjalistyczne części zamienne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe, ulepszenia w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania w Grupie danego środka trwałego.

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 2-40lat,
- Maszyny i urządzenia: 2-21 lat,
- Środki transportu: 2-6 lat,
- Inne – 2-11 lat.

Okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych 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 Grupie Kapitałowej 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”.

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

Grupa Kapitałowa 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 Grupę Kapitałową 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

Wydatki poniesione na projekty rozwojowe ujmuje się jako wartości niematerialne, jeżeli są spełnione kryteria aktywowania. W pozostałych przypadkach nakłady takie zalicza się kosztów z chwilą ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa Orzeł Biały S.A. realizuje zadania rozwojowe, których celem jest obniżenie kosztów produkcji ołowiu zarówno poprzez obniżenie bezpośrednich kosztów produkcji jak również poprzez opracowanie i wdrożenie nowych skuteczniejszych, bardziej oszczędnych energetycznie i chroniących środowisko technologii.

Równoległe prowadzone są badania nad poszczególnymi elementami procesów technologicznych. Na podstawie wyników i analiz wdrażane są procedury ilościowe i jakościowe umożliwiające poszerzenie asortymentu i jakości produkowanych wyrobów z jednoczesną poprawą warunków pracy.

Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach pozostałych.

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa Kapitałowa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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

Na dzień bilansowy pożyczki wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

Udziały w jednostkach pozostałych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa Kapitałowa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Udziały w jednostkach pozostałych wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów, wówczas ich wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Grupa 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 Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do tych pozycji bilansu, które są narażone na ryzyko niekorzystnych zmian notowań na LME.

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”
- część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny pochodnego instrumentu zabezpieczającego, którą uznano za nieskuteczne zabezpieczenie ujmuje się w odpowiedniej pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z ogólnymi zasadami rachunkowości.

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 handlowego instrumentu pochodnego powstałe w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody lub koszty finansowe do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

- materiały,
- półprodukty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary - według cen zakupu,
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku - według kosztu wytworzenia.

Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do

uzyskania to szacowana cena sprzedaży Dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Bilansowa wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

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

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

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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 w kwocie wymagającej zapłaty.

Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe, zapasowe i z aktualizacji wyceny
- c) zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały mniejszości.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostkę dominującą ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe i pożyczki. Ujmuje się je początkowo według wartości godziwej. Na dzień bilansowy są one ujmowane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Zobowiązania ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty, to znaczy z uwzględnieniem niezapłaconych na dzień finansowy odsetek.

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na spółkach Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w wysokości stanowiącej - najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień finansowy. 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 odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka zmazanego z danym zobowiązaniem.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

- odroczony podatek dochodowy, tworzony w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową,

- przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe oraz niewykorzystane urlopy,
- przewidywane skutki toczących się postępowań sądowych,
- inne przyszłe zobowiązania wynikające ze spraw w toku.

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy krótko i długoterminowe na świadczenia emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe w oparciu o wyliczenia aktuarialne oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy.

Odprawy emerytalno-rentowe

przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Wysokość odprawy wynika z uregulowań w zakładowych systemach wynagradzania lub zapisów kodeksowych. Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych, a jej wysokość aktualizowana jest na dzień bilansowy.

Nagrody jubileuszowe

przysługują pracownikom za długoletnią pracę. Zasady wypłat nagród jubileuszowych określają odpowiednie regulacje w zakładowych systemach wynagradzania. Rezerwa na nagrody jubileuszowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

wyliczana jest na podstawie indywidualnych wynagrodzeń pracowników z uwzględnieniem obowiązkowych składek na ubezpieczenia społeczne ponoszonych przez pracodawcę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości bilansowej składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku

przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej netto składnika aktywów, wartość bilansowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym -nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli, kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie, istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

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.

Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi wartościami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa te Grupa tworzy jedynie w przypadku pewności, co do możliwości rozliczenia przejściowych różnic ujemnych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Grupa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie III kwartału 2007 roku.

W okresie III kwartału 2007 roku w Grupie Kapitałowej ORZEŁ BIAŁY S.A. nie wystąpiła sezonowość i cykliczność działalności Emitenta.

3. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły pozycje niezwykle ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ, które wpłynęłyby na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto albo przepływ środków pieniężnych.

4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Narastająco od początku roku 2007 nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 3 671 tys. zł, z czego rozliczono na:

- zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny dot. instrumentów zabezpieczających 4 262 tys. zł
- zmniejszenie wyniku finansowego 585 tys. zł

W rezerwie na odroczonego podatku dochodowego nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

Inne rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

5. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 13 sierpnia 2007 roku decyzją Komisji Nadzoru Finansowego został zatwierdzony dokument rejestracyjny spółki ORZEŁ BIAŁY S.A.

W dniu 21 września 2007 roku decyzją Komisji Nadzoru Finansowego został zatwierdzony dokument ofertowy i dokument podsumowujący spółki ORZEŁ BIAŁY S.A.

W dniu 15 października 2007 roku Emitent dokonał przydziału akcji serii B będących przedmiotem Publicznej Oferty.

W ramach Publicznej Oferty oferowano 1 800 000 akcji serii B, w tym w ramach Transzy Otwartej - 360 000 akcji serii B, a w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - 1 440 000 akcji serii B.

Stopa redukcji w Transzy Otwartej dla osób uczestniczących w procesie book-building wyniosła 46,1514%, stopa redukcji dla pozostałych osób z Transzy Otwartej wyniosła 73,0757%. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych brak było redukcji – zapisy przyjmowane były w oparciu o imienne zaproszenia.

Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 50 400 000 zł.

W dniu 22 października 2007 roku Spółka ORZEŁ BIAŁY S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Prawa do akcji serii B).

W dniu 12 listopada 2007 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ORZEŁ BIAŁY S.A. o akcje serii B.

W okresie III kwartału 2007 roku Grupa Kapitałowa ORZEŁ BIAŁY S.A. nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wypłacał i nie deklarował wypłaty dywidendy.

7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne.

Grupa Kapitałowa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję i sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, inna działalność nie jest znacząca.

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży to sprzedaż do krajów UE, a więc państw działających w jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych.

Z uwagi na te uwarunkowania Grupa nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów geograficznych.

8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu III kwartału 2007 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

W dniu 19 października 2007 po emisji i objęciu akcji serii B roku Emitent złożył wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód o rejestrację Kapitału Zakładowego, który wynosił na dzień sporządzenia raportu 7 155 991,20 zł i dzieli się na 16 641 840 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,43 zł każda z nich, na które składa się:

- a). 14 841 840 akcji serii A
- b). 1 800 000 akcji serii B

W dniu 22 października 2007 roku Spółka ORZEŁ BIAŁY S.A. zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Prawa do akcji serii B).

W dniu 12 listopada 2007 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ORZEŁ BIAŁY S.A. o akcje serii B.

9. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.

Pozycje pozabilansowe:

Tytuł	30.09.2007	31.12.2006
Poręczenie kredytu	1 200 tys. zł	1 200 tys. zł
Linia gwarancyjna (2.11.06)	750 tys. USD	750 tys. USD
Linia gwarancyjna (30.01.07)	750 tys. USD	-

Na dzień 30 września 2007 roku jednostka dominująca posiadała zobowiązania warunkowe wobec Fortis Bank Polska S.A. z tytułu bankowych linii gwarancyjnych na łączną kwotę 1 500 000 USD (562 915,14 zł) na podstawie:

- umowy z dn. 2 listopada 2006 r. na kwotę 750 000 USD (281 457,57 zł wg kursu NBP na dzień 30.09.2007 r.) jako regwarancja dla Fortis Bank UK
- umowy z dn. 30 stycznia 2007 r. na kwotę 750 000 USD (281 457,57 zł wg kursu NBP na dzień 30.09.2007 r.) jako regwarancja dla Fortis Bank UK

Ponadto emitent jest poręczycielem na rzecz jednostki zależnej Ekobat „Orzeł Biały” Sp. z o.o. na kwotę 1 200 000 zł tytułem zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego.

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§ 91 ust. 6 pkt. 2-11) – III KWARTAŁ 2007 R.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Wszystkie zaprezentowane spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ORZEŁ BIAŁY S.A. zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym.

W skład Grupy kapitałowej „Orzeł Biały” S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

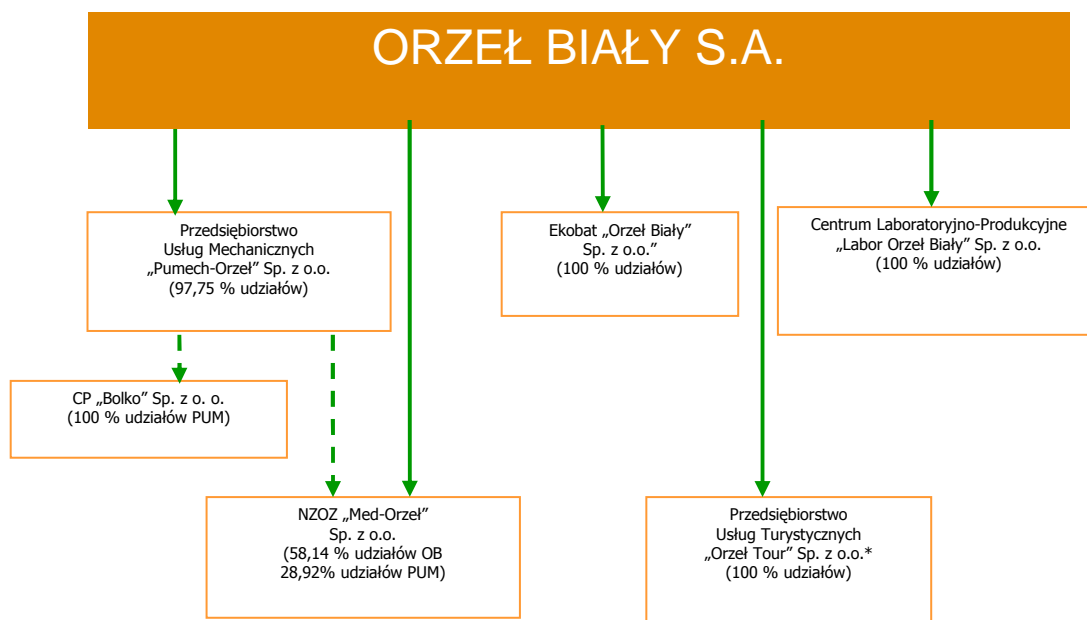
- Przedsiębiorstwo Usług Mechanicznych „Pumech Orzeł” Sp. z o.o., w której „Orzeł Biały” S.A. posiada 97, 75% udziałów

Spółka ta zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Emitenta w Wydziałach przerobu złomu akumulatorowego i Hutniczym oraz wykonywaniem remontów urządzeń hutniczych i urządzeń recyklingu złomu akumulatorowego w zakresie Emitenta. Świadczy także usługi remontowe na zewnątrz.

- Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o. w której PUM „Pumech Orzeł” Sp. z o.o. posiada 100% udziałów.

Spółka zajmuje się przepompowywaniem wód z wyrobisk górniczych, co zabezpiecza złoża węgla przed zatopieniem. Działalność spółki jest finansowana z dotacji z budżetu państwa.

- Przedsiębiorstwo Usług Turystycznych Sp. z o.o., w której „Orzeł Biały” S.A. posiada 100% udziałów
Spółka prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług hotelarskich i gastronomicznych. W związku ze zbyciem przez spółkę majątku trwałego planowana jest jej likwidacja.
- „Ekobat Orzeł Biały” Sp. z o.o., w której „Orzeł Biały” S.A. posiada 100% udziałów
Głównym przedmiotem działalności spółki jest recykling tworzyw sztucznych, głównie polipropylenu pochodzącego z przerobu zużytych akumulatorów ołowiowych.
- Centrum Laboratoryjno-Produkcyjne „Labor Orzeł Biały” Sp. z o.o., w której „Orzeł Biały” S.A. posiada 100% udziałów
Spółka świadczy usługi w zakresie laboratoryjnych analiz chemicznych, badaniem środowiska pracy oraz produkcją i sprzedażą masek, półmasek i filtrów.
- Niepubliczny Zespół Opieki Zdrowotnej „Med. Orzeł” Sp. z o.o., w której „Orzeł Biały” S.A. posiada 58,14 udziałów i „Pumech Orzeł” Sp. z o.o. 28,92 udziały
Spółka zajmuje się ciągłą kontrolą stanu zdrowia pracowników Grupy Kapitałowej i przeciwdziałaniem powstawaniu chorób zawodowych związanych z pracą w szkodliwych warunkach (profilaktyka).



* planowana likwidacja spółki

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dnia 26 lipca 2007 roku została powołana Spółka „Park Przemysłowy w Piekarach Śląskich, w której „Orzeł Biały” S.A. objął 47,5% udziałów. W dniu 28 września 2007 roku został złożony wniosek o rejestrację podmiotu w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy z siedzibą w Gliwicach. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Emitent nie posiadał informacji o uzyskaniu wpisu przez ten podmiot do KRS.

Inne zmiany w strukturze spółki i grupy kapitałowej nie miały miejsca.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd „Orzeł Biały” S.A. po analizie wyników osiągniętych za 9 m-cy 2007 r. oraz tendencji występujących i przewidywanych w czwartym kwartale w dniu 14 listopada 2007r. skorygował prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej za 2007 r. publikowaną wcześniej w Prospekcie Emisyjnym. Obecne prognozy wyników oraz ich realizacja za 9 m-cy br. przedstawia się następująco:

	w tys. zł			
	Prognoza 2007 przedstawiona w prospekcie emisyjnym	Prognoza 2007 przedstawiona w raporcie bieżącym w dniu 14 listopada 2007 roku	Wykonanie za 9 m-cy 2007	Stopień realizacji prognozy z 14.11.2007
Przychody ze sprzedaży	197 604	283 580	189 032	66,7 %
EBITDA	45 372	53 138*	41 568	78,2 %
Zysk netto	31 559	35 332	26 889	76,1 %

* Analogicznie do poprzedniej prognozy EBIDA, ze względu na ich charakter, uwzględnia wyniki na transakcjach zabezpieczających

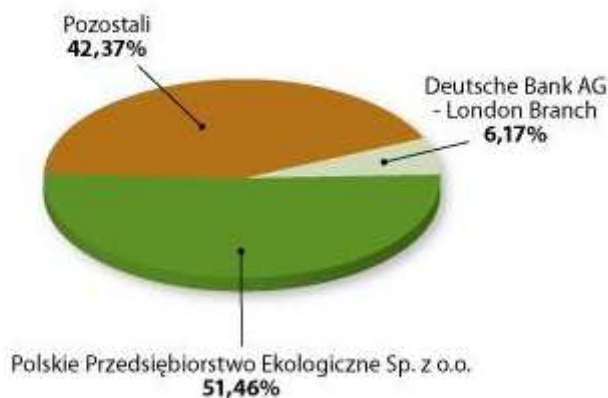
Zarząd podtrzymuje niniejszą prognozę wyników skonsolidowanych grupy kapitałowej na rok 2007.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Znaczącym akcjonariuszem spółki na dzień bilansowy było Polskie Przedsiębiorstwo Ekologiczne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiadające 7.637.000 akcji stanowiących 51,46% akcji w kapitale zakładowym i uprawniających do 51,46% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, oraz Deutsche Bank AG – London Branch z siedzibą w Londynie posiadający 916.000 akcji spółki stanowiących 6,17% akcji w kapitale zakładowym i uprawniających do 6,17 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym(%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ(%)
Polskie Przedsiębiorstwo Ekologiczne Sp. z o.o.	7.637.000	51,46	7.637.000	51,46
Deutsche Bank AG – London Branch	916.000	6,17	916.000	6,17
Pozostali akcjonariusze	6.288.840	42,37	6.288.840	42,37
R a z e m	14.841.840	100	14.841.840	100

Struktura akcjonariatu przed publiczną ofertą akcji



W dniu 19 października 2007 roku Emitent złożył wniosek o podwyższenie kapitału zakładowego spółki.

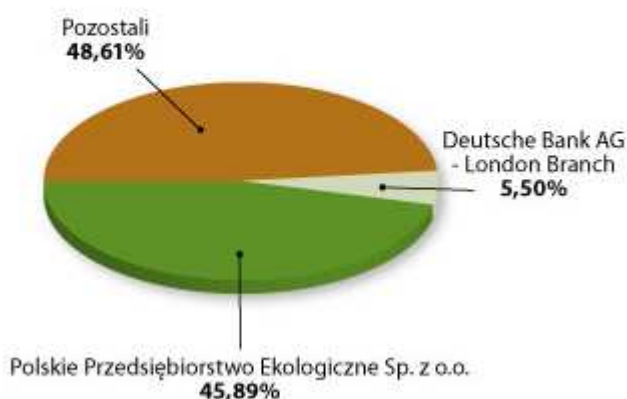
W dniu 22 października 2007 roku Spółka ORZEŁ BIAŁY S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Prawa do akcji serii B)

W dniu 13 listopada 2007 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym(%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ(%)
Polskie Przedsiębiorstwo Ekologiczne Sp. z o.o.	7.637.000	45,89	7.637.000	45,89
Deutsche Bank AG – London Branch	916.000	5,50	916.000	5,50
Pozostali akcjonariusze	8.088.840	48,61	8.088.840	48,61
R a z e m	16.641.840	100	16.641.840	100

Struktura akcjonariatu po publicznej ofercie akcji



5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

Zgodnie z wiedzą Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadały akcji ORZEŁ BIAŁY S.A. na dzień zatwierdzenia prospektu oraz na dzień przekazania niniejszego raportu.

6. Wskazanie znaczących postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

Sprawy w toku z powództwa Spółki Usług Mechanicznych „PUMECH ORZEŁ” Sp. z o.o. lub przeciwko Spółce – sądy powszechne:

Sąd Apelacyjny w Warszawie

13.03.2005 r. pozew- data wszczęcia postępowania

pozew o zapłatę 521.719,17 zł.

powód „RESTO URSUS” Sp. z o.o.

pozwany Przedsiębiorstwo Usług Mechanicznych „PUMECH ORZEŁ” Sp. z o.o.

etap sprawy: wyrok I instancji z dnia 28 listopada 2006 r. zasądający na rzecz powoda kwotę 500.000 zł z należnymi odsetkami i kosztami, dnia 9.01.2007r wniesienie apelacji przez pozwanego, w toku.

Toczące się postępowania w sprawach ekologicznych:

1. Aktualizacja pozwolenia zintegrowanego dla Wydziału Hutniczego w związku z jego modernizacją – wniosek w Urzędzie Wojewódzkim w Katowicach.
2. Decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia pn. „pilotażowa instalacja odsiarczania pasty metoda aminową” - w Urzędzie Miasta w Bytomiu, obecnie opiniowana w Urzędzie Wojewódzkim w Katowicach.

7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W okresie od 1 stycznia 2007 do 30 września 2007 roku transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające 500 tys. euro dotyczyły transakcji z Polskim Przedsiębiorstwem Ekologicznym Sp. z o.o.

Z Polskim Przedsiębiorstwem Ekologicznym Sp. z o.o. Emitenta łączą następujące powiązania:

- kapitałowe - Polskie Przedsiębiorstwo Ekologiczne Sp. z o.o. jest znacznym akcjonariuszem Emitenta
- osobowe - Członkowie Zarządu Polskiego Przedsiębiorstwa Ekologicznego Sp. z o.o. pełnili i pełnią jednocześnie funkcje Członków Rady Nadzorczej Emitenta
 - o Piotr Serwa od 2003 do dnia publikacji niniejszego Raportu,
 - o Agnieszka Błażejewska od 2004 do dnia publikacji niniejszego Raportu.

Transakcje te dotyczyły:

- prowizji w wysokości 119 tys. zł pobieranej przez Polskie Przedsiębiorstwo Ekologiczne za poręczenie kredytu zaciągniętego przez Emitenta od Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 0,5% od kwoty udzielonego poręczenia za każdy rozpoczęty rok poręczenia kredytu

- pożyczki udzielonej przez Polskie Przedsiębiorstwo Ekologiczne Emitentowi w roku 2007 w wysokości 17 000 tys. zł oprocentowanej 1,3% w skali miesiąca. Pożyczka została udzielona na okres od kwietnia 2007 do końca grudnia 2007 r. W związku z uruchomieniem pożyczki Polskie Przedsiębiorstwo Ekologiczne otrzymało wynikającą z umowy prowizję w wysokości 102 tys. zł,
 - o do dnia 30 września 2007 r. dokonano częściowej spłaty pożyczki tj. 5 000 tys. zł.
 - o na dzień 30 września 2007 r. w księgach Emitenta naliczono odsetki od w/w pożyczki w kwocie 687 tys. zł.

8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły za 9 m-cy 2007 r. 189 032 tys. zł i wzrosły do porównywalnego okresu ubiegłego roku o 129 %. Wysoka dynamika była możliwa dzięki wzrostowi ilości sprzedaży ołowiu o 39 % oraz wzrostu jego cen o 70 %. Tak znaczny przyrost wolumenu sprzedaży wynika z oddania do użytkowania od początku 2007 r. nowej instalacji do przetopu ołowiu oraz niskiej bazy porównawczej z 2006 r. w związku trwającym wówczas procesem inwestycyjnym. Sprzedaż ołowiu stanowiła w 2007 r. 95,6 % sprzedaży Grupy Kapitałowej. Pozostała przychody to głównie sprzedaż regranulatu polipropylenu pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów i prowadzona przez spółkę „Ekobat” Orzeł Biały Sp. z o.o. oraz konstrukcji metalowych prowadzona przez spółkę „Pumech” Orzeł Biały Sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej

Wynik na działalności operacyjnej dla celów analitycznych należy skorygować (pomniejszyć) o koszty finansowe transakcji hedgingowych (za 9 m-cy 2007 wyniosły 29 127 tys. zł), które w odczuciu Zarządu są nieodłącznym elementem działalności operacyjnej. Tak skorygowany wynik operacyjny wyniósł za 9 m-cy 2007 r. 36 813 tys. zł. Wzrost o 83 % do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany przede wszystkim wzrostem sprzedaży ołowiu i jego cen. W ubiegłym roku na wynik operacyjny miała wpływ jednorazowa transakcja zbycia udziałów w Agencji Nieruchomości „Orzeł” Sp. z o.o. oraz rozwiązanie rezerw na kary za składowanie tzw. „szlamów legnickich” w związku z ich utylizacją. Nie uwzględniając tych zdarzeń, wzrost wyniku operacyjnego bieżącego okresu wyniósłby aż o 220 %.

EBITDA

EBITDA rozumiany jest jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację uwzględniający, ze względu na ich charakter, również wyniki na transakcjach zabezpieczających (hedgingowych). Tak wyliczony wskaźnik wynosi za 9 m-cy br. 41 568 tys. zł i jest wyższy od osiągniętego w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 68 %. Wzrost wskaźnika spowodowany jest głównie wzrostem sprzedaży ołowiu i jego cen, a także wzrostem wydajności w związku z uruchomieniem nowego pieca do przetopu ołowiu od początku 2007 r. (a co za tym idzie obniżką jednostkowych kosztów produkcji).

Wynik netto

Zysk netto był o 57 % wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego i to pomimo płaconego w 2007 r. podatku dochodowego (za 9 m-cy 2006 r. podatek w jednostce dominującej nie występował) oraz zdarzeń jednorazowych w roku 2006, o których była mowa wyżej.

Inwestycje

W kwartale sprawozdawczym emitent zawarł umowy firmą B.J. Industries (Francja) o wartości 1 000 000 EUR oraz BIPROMET S.A. o wartości 4 199 000 zł na realizację zadań inwestycyjnych będących celami emisji tj. uruchomienie nowego pieca obrotowo-uchyłnego oraz modernizacja Zakładu Hutniczego w Piekarach Śl.

Inne zdarzenia korporacyjne

Kontynuując długoterminową strategię rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez działalność w ramach parków przemysłowych w dniu 26 lipca aktem notarialnym została powołana spółka Park Przemysłowy w Piekarach Śl. Sp. z o.o., w której emitent objął 47,5 % udziałów. Udziały zostały opłacone gotówką w kwocie 95 000 zł. Głównym udziałowcem spółki jest miasto Piekary Śląskie z udziałem 50,5 %. Piekarski Park Przemysłowy ma zapewnić przepływ wiedzy i technologii pomiędzy jednostkami naukowymi a przedsiębiorcami, wspieranie lokalnego rozwoju gospodarczego oraz umożliwienie wykonywania działalności gospodarczej na preferencyjnych warunkach. Dla Grupy Kapitałowej emitenta park przemysłowy będzie stanowił platformę do rozszerzenia działalności między innymi na kolejne projekty recyklingowe.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w III kwartale 2007 poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

10. Inne informacje, które zdaniem grupy kapitałowej emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Spółka nie posiada innych informacji które są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

11. Wskazanie czynników, które w ocenie grupy kapitałowej emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W IV kwartale planowane jest rozpoczęcie procesu likwidacji spółki PUT „Orzeł-Tour” Sp. z o.o. Kwota za umorzone udziały ma być skompensowana z udzieloną emitentowi pożyczką. Do końca roku zgodnie z zawartą ugodą sądową ma nastąpić wypłata odszkodowania za szkody górnicze od Kompanii Węglowej w kwocie 2 137,8 tys. zł, co zostało już uwzględnione w wyniku finansowym 2006 roku, ale niewątpliwie poprawi płynność finansową emitenta.

W IV kwartale po rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji serii B nastąpi wpływ środków pieniężnych z emisji, co spowoduje zwiększenie kapitału obrotowego emitenta oraz okresowe zmniejszenie zobowiązań (spłata kredytów w rachunku bieżącym oraz zainwestowanie części środków w bezpiecznych instrumentach finansowych).

12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W trzecim kwartale 2007 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.