

*SKONSOLIDOWANY
RAPORT- QSr
za I kwartał 2014 roku*

*sporządzony wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej*

15 maja 2014 roku



SPIS TREŚCI

A.	WPROWADZENIE	3
B.	DANE FINANSOWE.....	4
C.	DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	14
D.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§87 UST. 7 PKT. 2-11) – I KWARTAŁ 2014 R.	17

A. WPROWADZENIE

Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego.

Oświadczenie o zgodności z MSSF.

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa 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”). Niniejszy śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Orzeł Biały S.A. i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały powinien być czytany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2013 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2013 r.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.03.2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2013 roku (ostatni rok obrotowy) zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności dla 12 miesięcy od daty, na którą sporządzane jest niniejsze sprawozdanie

Format sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem przeszacowania do wartości godziwej środków trwałych na dzień przejścia na MSSF, gruntów inwestycyjnych, wyceny pochodnych instrumentów finansowych i wydzielenia aktywów dostępnych do sprzedaży. Należności i zobowiązania początkowo ujmowane są w wartości godziwej.

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

Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości.

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

B. DANE FINANSOWE
**Śródroczny skrócony SKONSOLIDOWANY rachunek zysków i strat
za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2014 roku**

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 734	101 079
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	92 576	99 693
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	8 159	1 386
Koszty sprzedaży	474	741
Koszty ogólnego zarządu	5 405	5 411
Pozostałe przychody	4 736	6 285
Pozostałe koszty	3 914	3 402
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 102	(1 883)
Przychody finansowe	383	1 353
Koszty finansowe	259	518
Zysk/strata brutto	3 225	(1 048)
Podatek dochodowy	621	(243)
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	2 604	(805)
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto za rok obrotowy	2 604	(805)
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 591	(718)
Udziały nie dające kontroli	13	(87)

Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)/(przekształcone)
Zysk/(strata) netto za okres	2 604	(805)
Inne całkowite dochody		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 502	11 090
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(652)	(2 107)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	2 850	8 983
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	(69)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(69)	-
Inne całkowite dochody netto	2 780	8 983
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	5 385	8 178

Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2014 r.	31.12.2013 r.	31.03.2013 r.
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	156 794	153 640	138 352
1. Środki trwałe	75 662	76 511	77 494
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2 763	2 763	2 571
3. Środki trwałe w budowie	53 414	48 816	28 921
4. Nieruchomości inwestycyjne	1 542	728	4 268
5. Wartości niematerialne	10 625	10 794	17 824
6. Aktywa finansowe	181	100	2 396
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 573	13 814	4 742
8. Należności	34	114	139
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	200 101	202 179	212 655
1. Zapasy	112 683	74 084	105 961
2. Należności	73 613	78 475	79 028
3. Udzielone pożyczki	-	553	1 437
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 459	46 751	16 767
5. Inne aktywa finansowe	3 071	1 056	7 533
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 275	1 260	1 930
Aktywa razem	356 895	355 819	351 007

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2014 r.	31.12.2013 r.	31.03.2013 r.
A. Kapitał własny	240 728	235 328	262 810
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 145	7 145
2. Akcje własne	-	-	-
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	245 917	246 866	239 442
4. Pozostałe kapitały	4 876	2 098	6 662
5. Zyski zatrzymane	(18 457)	(21 048)	6 307
6. Udziały nie dające kontroli	1 232	267	3 253
B. Zobowiązania długoterminowe	65 825	68 681	59 499
1. Rezerwy	13 656	13 604	8 184
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	2 419
3. Kredyty bankowe i pożyczki	29 757	32 595	23 655
4. Zobowiązania	22 412	22 482	25 241
C. Zobowiązania krótkoterminowe	50 341	51 810	28 698
1. Rezerwy	1 621	1 433	1 579
2. Kredyty bankowe i pożyczki	15 124	17 636	1 545
3. Zobowiązania	33 595	32 741	25 574
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	-	-
Pasywa razem	356 895	355 819	351 007

Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

Tytuł	od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	3 225	(1 048)
Korekty o pozycje:	(30 008)	(17 669)
Amortyzacja środków trwałych	1 672	2 790
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	294	(332)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(15)	(187)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(90)	-
Zmiana stanu rezerw	239	(2 125)
Zmiana stanu zapasów	(38 599)	(11 136)
Zmiana stanu należności	4 862	(3 605)
Zmiana stanu zobowiązań	1 817	(3 675)
Zapłacony podatek dochodowy	(29)	244
Inne korekty	(159)	356
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(26 783)	(18 717)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	199	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	128	242
Spląty udzielonych pożyczek	553	40
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 904)	(4 396)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	98
Udzielone pożyczki	-	(120)
Inne	(952)	2 705
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 976)	(1 431)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 262	2 357
Splata kredytów i pożyczek	(8 612)	(302)
Zapłacone odsetki	(112)	(10)
Inne (głównie dotacje)	(72)	(135)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5 533)	1 909
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(37 292)	(18 239)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(37 292)	(18 239)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	46 751	35 006
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	9 459	16 767

Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	7 145	248 964	(21 048)	235 061	267	235 328
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2 591	2 591	13	2 604
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 780	-	2 780	-	2 780
Całkowity dochód za okres	-	2 780	2 591	5 371	13	5 385
Emisja akcji serii F	15	-	-	15	-	15
Podwyższenie kapitału	-	(952)	-	(952)	952	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	7 160	250 793	(18 457)	239 496	1 232	240 728
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (przekształcone)	7 145	237 045	7 171	251 361	3 331	254 692
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(718)	(718)	(87)	(805)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	8 983	-	8 983	-	8 983
Całkowity dochód za okres	-	8 983	(718)	8 265	(87)	8 178
Wycena programu motywacyjnego	-	76	-	76	-	76
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	(146)	(146)	9	(137)
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	7 145	246 104	6 307	259 556	3 253	262 809

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 r. (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 r. (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98 524	94 346
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	92 896	94 189
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	5 627	157
D. Koszty sprzedaży	1 830	596
E. Koszty ogólnego zarządu	3 931	3 625
F. Pozostałe przychody	1 290	2 707
G. Pozostałe koszty	190	270
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	966	(1 627)
I. Przychody finansowe	450	1 411
J. Koszty finansowe	177	449
K. Zysk/strata brutto	1 239	(665)
L. Podatek dochodowy	285	(121)
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	954	(544)
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy	954	(544)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)/(przekształcone)
Zysk/(strata) netto za okres	954	(544)
Inne całkowite dochody Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 502	11 090
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(652)	(2 107)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	2 850	8 983
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	(69)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(69)	-
Inne całkowite dochody netto	2 780	8983
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	3 734	8 439

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2014 r.	31.12.2013 r.	31.03.2013 r.
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	149 852	146 010	115 105
1. Środki trwałe	69 226	69 852	71 100
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	1 952	1 952	1 847
3. Środki trwałe w budowie	50 066	45 503	25 018
4. Nieruchomości inwestycyjne	670	670	-
5. Wartości niematerialne	1 880	1 970	2 243
6. Aktywa finansowe	20 251	19 319	11 962
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 807	6 744	2 934
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	195 976	192 940	205 575
1. Zapasy	111 486	73 442	104 702
2. Należności	67 958	71 129	78 798
3. Udzielone pożyczki	6 393	1 861	1 059
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 104	44 419	12 333
5. Inne aktywa finansowe	3 071	1 056	7 533
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	964	1 033	1 150
Aktywa razem	345 828	338 950	320 680

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2014 r.	31.12.2013 r.	31.03.2013 r.
A. Kapitał własny	231 637	227 889	261 273
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 145	7 145
2. Akcje własne	-	-	-
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	244 647	244 647	237 223
4. Pozostałe kapitały	4 815	2 035	6 598
5. Zyski zatrzymane	(24 984)	(25 938)	10 306
B. Zobowiązania długoterminowe	53 369	56 323	43 144
1. Rezerwy	12 465	12 414	6 977
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1 980
3. Kredyty bankowe i pożyczki	29 659	32 595	23 005
4. Zobowiązania	11 245	11 314	11 183
C. Zobowiązania krótkoterminowe	60 822	54 738	16 263
1. Rezerwy	1 356	1 254	1 323
2. Kredyty bankowe i pożyczki	25 312	23 542	-
3. Zobowiązania	34 154	29 942	14 940
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pasywa razem	345 828	338 950	320 680

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

Tytuł	od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	1 239	(665)
Korekty o pozycje:	(28 263)	(21 091)
Amortyzacja środków trwałych	1 260	2 389
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	294	(332)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(92)	(272)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(90)	-
Zmiana stanu rezerw	153	(2 125)
Zmiana stanu zapasów	(38 044)	(11 178)
Zmiana stanu należności	3 171	(6 399)
Zmiana stanu zobowiązań	5 215	(3 440)
Zapłacony podatek dochodowy	-	221
Inne korekty	(131)	45
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(27 024)	(21 757)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	90	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	197	317
Spłaty udzielonych pożyczek	900	3 751
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 758)	(4 319)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	(5 432)	(4 040)
Inne	(952)	2 705
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(9 955)	(1 585)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 250	2 307
Spłata kredytów i pożyczek	(4 417)	-
Zapłacone odsetki	(103)	(7)
Inne (głównie dotacje)	(66)	(36)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 336)	2 264
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(38 315)	(21 078)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(38 315)	(21 078)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	44 419	33 411
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	6 104	12 333

Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekty błędu	7 145	246 681	(25 938)	227 889
Na dzień 1 stycznia 2013 roku przekształcone	7 145	246 681	(25 938)	227 889
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	954	954
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 780	-	2 780
Całkowity dochód za okres	-	2 780	954	3734
Emisja akcji serii F	15	-	-	-
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	7 160	249 462	(24 984)	231 637
Na dzień 1 stycznia 2013 roku przekształcone	7 145	234 763	10 850	252 758
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(544)	(544)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	8 983	-	8 983
Całkowity dochód za okres	-	8 983	(544)	8439
Wycena programu motywacyjnego	-	76	-	76
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	7 145	243 822	10 306	261 273

C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2014 roku.

Podstawowe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową Orzeł Biały (dalej również: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania nie uległy zmianie w stosunku do zasad szczegółowo opisanych w opublikowanym w dniu 20.03.2014 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2013.

C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2014 roku.

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

C.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.

Na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym miał wpływ aport środków trwałych do spółki zależnej Eko Park sp. z o.o., który zwiększył pozostałe przychody operacyjne i poprawił wynik skonsolidowany o 952 tys. zł. Odbudowanie zapasu materiałów do produkcji po IV kwartale miało znaczący wpływ na spadek środków pieniężnych. Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników opisany został w pkt. D.9 i D.12. niniejszego sprawozdania. Poza tym nie wystąpiły inne pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

C.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 kwartalny.

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za I kwartał 2014 roku uwzględniono następujące istotne zdarzenia:

Rezerwy i odpisy aktualizujące:

Narastająco od początku roku nastąpił wzrost rezerw w kwocie 240 tys. zł, na który wpłynęło:

- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze 59 tys. zł
- utworzenie rezerw na inne zobowiązania 181 tys. zł
- utworzenie odpisów na należności przeterminowane 723 tys. zł

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 nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 1241tys. zł, z czego rozliczono na:

- zmniejszenie wyniku finansowego 589 tys. zł
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny 652 tys. zł

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

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej Orzeł Biały nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych. Ponadto nie miały miejsca inne zdarzenia z tym związane.

C.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie deklarował i nie wypłacał dywidendy.

C.7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję oraz sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych.

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

C.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu I kwartału 2014 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

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

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

Pozycje pozabilansowe:

Tytuł	31.03.2014	31.12.2013
Poręczenia kredytów	800 tys. zł	1 100 tys. zł
Linia gwarancyjna (22.06.11)	450 tys. zł	450 tys. zł
Linia gwarancyjna (28.02.13)	152 tys. EUR	152 tys. EUR
Linia gwarancyjna (27.02.14)	4 365 tys. zł	-
Linia gwarancyjna (27.02.14)	1 290 tys. zł	-

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca zawarła 2 umowy gwarancji z mBank S.A. z tytułu zabezpieczenia kosztów utylizacji odpadów pochodzących z importu w kwotach 4 365 tys. zł oraz 1 290 tys. zł na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska z terminem obowiązywania do 29.02.2016 r. dla każdej gwarancji. Ponadto na koniec okresu sprawozdawczego spółka dominująca posiadała gwarancję do wysokości 450 tys. zł na podstawie umowy z BNP Paribas Bank Polska S.A. z dn. 22.06.2011 r. oraz udzielała poręczeń na rzecz spółki zależnej Ekobat „Orzeł Biały” sp. z o.o. do kwoty 800 tys. zł tytułem zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym.

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§87 ust. 7 pkt. 2-11) – I KWARTAŁ 2014 r.

Wszystkie zaprezentowane spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem spółek: Eko-Kompozyty sp. z o.o., Trianna Investments sp. z o.o., Eko Recykling Group sp. z o.o., które są objęte konsolidacją metodą praw własności.

W skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały wchodzi następujące spółki zależne:

Pumech – Orzeł sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 98 % udziałów. Spółka ta zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki w Wydziałach Przerobu Żłomu Akumulatorowego i Hutniczym oraz wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności spółki jest produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. Rozszerzony park maszyn i urządzeń daje możliwość podniesienia, jakości usług, ilości przerobu oraz pozyskiwania bardziej wymagających klientów zewnętrznych. Spółka Pumech – Orzeł sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2001 roku.

· **Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech – Orzeł sp. z o.o. posiada 100% udziałów prowadzi prace odwadniające w wyrobiskach po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. „Niecki Bytomskiej” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód. Działania te zabezpieczają przed zatopieniem wyrobiska zakładów górniczych eksploatujących w niższych pokładach węgla kamiennego. Zabezpieczają również przed zalaniem niżej położone tereny miasta Bytomia i Piekara Śląskich. Działalność spółki jest finansowana z dotacji z budżetu państwa. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2003 roku.

· **Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Głównym przedmiotem działalności spółki jest recykling tworzyw sztucznych, głównie polipropylenu pochodzącego z przerobu zużytych obudów akumulatorów ołowiowych. Od 2008 roku spółka produkuje także wyroby gotowe z tworzyw sztucznych doprowadzając w ten sposób recykling do samego końca. Spółka prowadzi ciągłe prace nad optymalną ilością i strukturą asortymentową wyrobów mających na celu poprawę rentowności ich produkcji. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2002 roku.

· **Med-Orzeł sp. z o.o.** z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka ta świadczy usługi głównie dla lokalnej ludności Piekara Śląskich oraz obejmuje programem profilaktycznym lokalne szkoły. Zajmuje się także ciągłą kontrolą stanu zdrowia pracowników Grupy Kapitałowej i przeciwdziałaniem powstawaniu chorób zawodowych związanych z pracą w szkodliwych

warunkach (profilaktyka). Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2006 roku.

· **Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark sp. z o.o.** (PPT EkoPark) z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 41,42 % udziałów w kapitale zakładowym. PPT EkoPark prowadzi działalność na zasadach non profit. Spółka realizuje zadania restrukturyzacji lokalnego przemysłu oraz pozyskiwania inwestorów lokujących swoją działalność na terenach poprzemysłowych objętych obszarem PPT EkoParku, poddanych uprzednio procesom rewitalizacji. Istotnym z punktu widzenia strategii rozwoju spółki jest osiągnięcie dwóch grup celów:

- gospodarczych, związanych z profilem PPT EkoParku (Centrum Technologii Środowiskowych),
- społecznych, jako efektu aktywizacji działalności gospodarczej na terenach poprzemysłowych.

Celem działalności spółki jest wzrost wartości kapitału PPT EkoPark poprzez przygotowanie i oferowanie terenów inwestycyjnych z infrastrukturą wraz ze zintegrowanym pakietem usług wspierających inwestycje i prowadzenie biznesu. Spółka jest w Grupie Kapitałowej od 2007 roku.

· **Orzeł Surowce sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100 % udziałów. Spółka głównie zajmuje się organizacją skupu podstawowych surowców i materiałów do produkcji ołowiu. Spółka prowadzi skup i sprzedaż złomu zużytych akumulatorów kwasowo - ołowiowych oraz świadczy usługi dla Spółki Orzeł Biały S.A. w zakresie zaopatrzenia materiałów i towarów. Organizuje zakupy między innymi materiałów remontowych, eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń, i wszystkich innych zlecanych przez Orzeł Biały S.A. Ponadto Orzeł Surowce zarządza pojemnikami do składowania i transportu złomu zużytych akumulatorów. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2009 roku.

· **Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, w której Orzeł Surowce sp. z o.o. posiada 100 % udziałów. Spółka zajmuje się pozyskiwaniem surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych głównie z punktów rozproszonych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.

· **Speedmar sp. z o.o.** z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Surowce posiada 100 % udziałów. Spółka zajmuje się zasadniczo transportem, a także pozyskiwaniem surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.

· **Trianna Investments sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, w której Orzeł Surowce posiada mniejszościowy udział 49 % i wobec której Orzeł Surowce sp. z o.o. nie posiada kontroli, w tym operacyjnej. Spółka jest spółką o charakterze holdingowym i posiada udziały w spółce operacyjnej (Eko Recykling, Group sp. z o.o.), która zasadniczo zajmuje się pozyskiwaniem surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych, głównie od sieci hurtowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.

· **Eko – Kompozyty sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 24,9 % udziałów, jest spółką celową, utworzoną w celu wdrażania innowacyjnych technologii recyklingowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2011 roku.

· **IP Lead Spółka z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100 % udziałów. Spółka IP Lead sp. z o.o. jest jedynym komplementariuszem Spółki IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedziba we Wrocławiu. Spółka w Grupie Kapitałowej jest od kwietnia 2013 roku.

· **IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna** z siedziba we Wrocławiu, gdzie Orzeł Biały S.A jest jedynym akcjonariuszem i posiada 2 000 akcji zwykłych imiennych o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego spółki IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Spółka komandytowo-akcyjna została zawiązana w związku z promocją oraz zarządzaniem markami oraz znakami towarowymi Spółek Grupy, a w szczególności marką / znakiem towarowym „Orzeł Biały”, w celu zwiększenia ich rozpoznawalności i w efekcie wartości. Spółka w Grupie Kapitałowej jest od kwietnia 2013 roku.

· **Helidor Spółka z o.o.** z siedziba we Wrocławiu, w której IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada 100 % udziałów. Helidor sp. z o.o. jest spółką celową, której ostatecznie powierzono realizację strategii polegającej na centralizacji i specjalizacji działań związanych z promocją oraz zarządzaniem w ramach Grupy Kapitałowej Orzeł Biały marka „Orzeł Biały” oraz innymi markami/znakami towarowymi, którymi posługują się spółki należące do Grupy. Celem Orzeł Biały S.A. było m.in. wydzielenie znaku towarowego „Orzeł Biały” do podmiotu, który specjalizować się będzie w efektywnym zarządzaniu aktywami niematerialnymi w ramach Grupy. Działania te zmierzają do zwiększenia rozpoznawalności i w efekcie wartości ww. marek i znaków towarowych. Spółka w Grupie Kapitałowej jest od czerwca 2013 roku.

D.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.

Orzeł Surowce

W dniu 15.01.2014 r. na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostały zarejestrowane w KRS uchwalone Uchwałą nr 11 w dniu 03.12.2013 r. przez Zgromadzenie Wspólników Orzeł Surowce sp. z o.o. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Orzeł Surowce z kwoty 6.450.000 złotych do kwoty 6.950.000 złotych, czyli o kwotę 500.000 złotych poprzez ustanowienie nowych 1.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 500 złotych każdy. Wszystkie objęte udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Eko-Kompozyty

W dniu 24.01.2014 Spółka Eko – Kompozyty sp. z o.o. (Orzeł Biały posiada 24,9 % w kapitale zakładowym) uzyskała odpowiedź na skierowane 27.12.2013 r. do Ministerstwa Gospodarki pismo, w sprawie rozwiązania umowy o dofinansowanie Projektu „Uruchomienie prac badawczych w nowym Centrum Spółki Eko-Kompozyty”, iż zgodnie z postanowieniami § 14 ust. 1 Umowy o dofinansowanie Umowa ulegnie rozwiązaniu z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia tj. z dniem 03.02.2014 r.

Ze względu na brak możliwości spełnienia kryteriów, w celu uzyskania dodatkowego finansowania na realizację projektu pt. „Uruchomienie prac badawczych w nowym Centrum Eko-Kompozyty”, na który Eko – Kompozyty sp. z o.o. otrzymała częściowo wsparcie z funduszy UE po dogłębnej analizie oraz biorąc pod uwagę uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 27.12.2013 roku, „W związku z przedstawieniem przez Zarząd Spółki informacji na temat czynności podjętych w kwestii pozyskania dla Spółki finansowania na realizację inwestycji budowlanej (projektu „Uruchomienie prac badawczych w nowym Centrum Spółki EKO-KOMPOZYTY”), zaniechała realizację projektu.

CP Bolko

W dniu 11.02.2014 r. Spółka Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. podpisała Umowę z Ministrem Gospodarki w zakresie finansowania działań wykonywanych po zakończeniu likwidacji byłych Zakładów Górniczo-Hutniczych Orzeł Biały w Bytomiu, realizowanych przez Centralną Pompownię BOLKO sp. z o.o. w Bytomiu, na rok 2014 w wysokości 15 731 400 zł.

PPT EkoPark

W dniu 31.03.2014 r. spółka Orzeł Biały S.A. na podstawie umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego przeniosła prawa użytkowania wieczystego nieruchomości będących przedmiotem aportu, określonych uchwałą nr 1/12/2013z w dniu 5.12.2013 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PPT EkoPark, w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 7.132.500,00 zł do kwoty 9.430.000,00 zł, czyli o kwotę 2.297.500,00 zł. poprzez ustanowienie nowych 4 595 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Udziały objęte zostały przez Wspólników:

- Orzeł Biały S.A. - który objął 1 903 udziały o wartości nominalnej 500 zł każdy, czyli o łącznej wartości nominalnej 951 500,00 z czego wszystkie udziały pokryte będą wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa do nieruchomości gruntowych.
- Miasto Piekary Śląskie - który objął 2692 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy czyli o łącznej wartości nominalnej 1 346 000,00. Udziały te w całości pokryte będą wkładem niepieniężnym w postaci aportu (prawa do zabudowanej nieruchomości gruntowej).

Informacje na ten temat Emitent przekazał w rocznym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2013 z dnia 20.03.2014 r. w punkcie B 1.1. Do dnia publikacji niniejszego raportu wyżej wskazane zmiany nie zostały zarejestrowane w KRS.

Med-Orzeł

W dniu 16.04.2014 r. Zgromadzenie Wspólników „Med-Orzeł” Spółka z o.o. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 129 tys. zł do kwoty 270 tys. zł, czyli o kwotę 141 tys. zł poprzez ustanowienie 2.820 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości 141.tys. zł. Wszystkie udziały zostały objęte przez jedynego udziałowca Orzeł Biały S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Do dnia publikacji niniejszego raportu wyżej wskazane zmiany nie zostały zarejestrowane w KRS.

Poza wyżej opisanymi wydarzeniami w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca, według wiedzy Emitenta, inne zmiany w strukturze Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

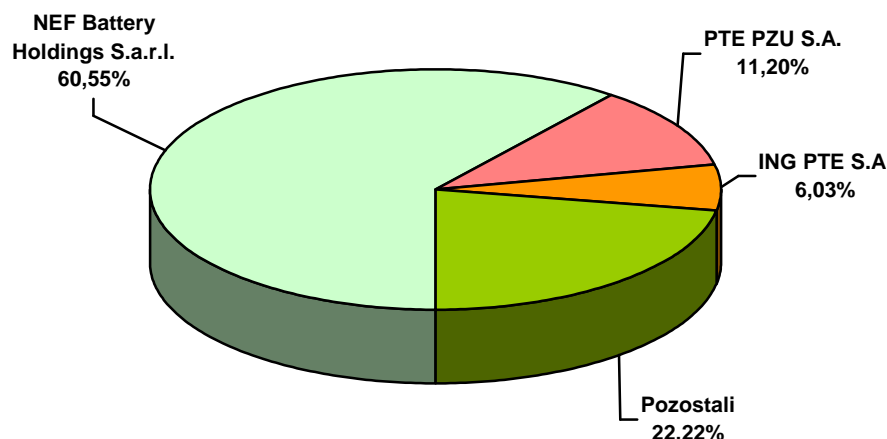
D.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 r.

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

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI Orzeł Biały S.A. posiadający, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na dzień 31.03.2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NEF Battery Holdings S.a.r.l	10 082 388	60,55	10 082 388	60,55
PTE PZU S.A.	1 864 850	11,20	1 864 850	11,20
ING PTE S.A.	1 004 347	6,03	1 004 347	6,03



D.5. Wskazanie zmian wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

Od przekazania raportu za III kwartał 2013 roku z dnia 06.11.2013 roku oraz sprawozdania rocznego za rok 2013 z dnia 20.03.2014 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

D.6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego i półrocznego okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

W okresie sprawozdawczym w dniu 13.03.2014 r. Emitent otrzymał zawiadomienia od członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Zbigniewa Rybakiewicza oraz od członków Zarządu Spółki Pana Tomasza Lewickiego i Pana Józefa Wolarka (osoby zobowiązane), o transakcjach dokonanych na akcjach Emitenta przez podmiot prowadzący działalność maklerską w imieniu ww. osób (Umowa o Zarządzanie Portfelem w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, tzw. "ślepy portfel").

Akcje serii F zostały objęte przez osoby uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego dla Zarządu na lata 2011-2013 (należne za rok 2011) po cenie nominalnej tj. 0,43 zł/szt., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 03.10.2013 r. Transakcje sprzedaży akcji zostały dokonane przez dom maklerski w trybie zwykłym sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Szczegółowe informacje na powyższy temat Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 13.03.2014 roku oraz w raporcie rocznym za 2013 rok w punkcie „B.3.1. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Poniżej informacje dotyczące dokonanych transakcji:

Objęcie akcji:

	Zbigniew Rybakiewicz		Tomasz Lewicki		Józef Wolarek	
Data	Wolumen	Cena	Wolumen	Cena	Wolumen	Cena
03.10.2013	11 340	0,43 zł	11 340	0,43 zł	11 340	0,43 zł
Łącznie:	11 340	0,43 zł	11 340	0,43 zł	11 340	0,43 zł

Sprzedaż akcji:

	Zbigniew Rybakiewicz		Tomasz Lewicki		Józef Wolarek	
Miesiąc	Wolumen	Cena	Wolumen	Cena	Wolumen	Cena
gru-13	1 000	15,85 zł	1 000	15,85 zł	1 000	15,85 zł
sty-14	3 958	14,46 zł	1340	14,24 zł	0	0,00 zł
lut-14	4 619	13,67 zł	5 758	14,03 zł	0	0,00 zł
mar-14	1 763	12,12 zł	0	0,00 zł	0	0,00 zł
Łącznie:	11 340	13,90 zł	8 098	14,29 zł	1 000	15,85 zł

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 18.04.2014 r. Emitent otrzymał zawiadomienia od członków Zarządu Spółki: Pana Tomasza Lewickiego i Pana Józefa Wolarka (osoby zobowiązane) o dokonaniu transakcji sprzedaży akcji Emitenta w dniu 16.04.2014 r. przez podmiot prowadzący działalność maklerską w imieniu ww. osób (Umowa o Zarządzanie Portfelem w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, tzw. „ślepy portfel”).

Transakcje zbycia dotyczyły akcji Emitenta objętych przez osoby uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego dla Zarządu Spółki.

Podmiot prowadzący działalność maklerska dokonał na rzecz Pana Tomasza Lewickiego transakcji zbycia 1 000 sztuk akcji po średnioważonej cenie 10,57 zł/szt., natomiast na rzecz Pana Józefa Wolarka dokonał transakcji zbycia 1 000 sztuk akcji po średnioważonej cenie 10,54 zł/szt.

Akcje serii F zostały objęte przez osoby uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego dla Zarządu na lata 2011-2013 (należne za rok 2011) po cenie nominalnej tj. 0,43 zł/szt., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 03.10.2013 r. Transakcje sprzedaży akcji zostały dokonane przez dom maklerski w trybie zwykłym sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Informacje na ten temat Emitent przekazał raportem bieżącym nr 12/2014 z dnia 18.04.2014 r.

W dniu 23.04.2014 r. otrzymał zawiadomienia od członków Zarządu Spółki: Pana Tomasza Lewickiego i Pana Józefa Wolarka (osoby zobowiązane) o dokonaniu transakcji sprzedaży akcji Emitenta w dniu 22.04.2014 r. przez podmiot prowadzący działalność maklerską w imieniu ww. osób (Umowa o Zarządzanie Portfelem w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, tzw. "ślepy portfel").

Transakcje zbycia dotyczyły akcji Emitenta objętych przez osoby uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego dla Zarządu Spółki.

Podmiot prowadzący działalność maklerską dokonał na rzecz Pana Tomasza Lewickiego transakcji zbycia 1 000 sztuk akcji po cenie 10,80 zł/szt., podobnie na rzecz Pana Józefa Wolarka dokonał transakcji zbycia 1 000 sztuk akcji po cenie 10,80 zł/szt.

Akcje serii F zostały objęte przez osoby uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego dla Zarządu na lata 2011-2013 (należne za rok 2011) po cenie nominalnej tj. 0,43 zł/szt., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 03.10.2013 r. Transakcje sprzedaży akcji zostały dokonane przez dom maklerski w trybie zwykłym sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Informacje na ten temat Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 14/2014 z dnia 23.04.2014 r.

Podsumowując, zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę informacjami stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

	Zbigniew Rybakiewicz		Tomasz Lewicki		Józef Wolarek	
Transakcja	Wolumen	Cena	Wolumen	Cena	Wolumen	Cena
Objęcie	11 340	0,43 zł	11 340	0,43 zł	11 340	0,43 zł
Sprzedaż	11 340	13,90 zł	10 098	13,58 zł	3 000	12,40 zł
Stan	0		1 242		8 340	

Poza wyżej wskazanymi działaniami na dzień przekazania niniejszego raportu, osoby zarządzające i nadzorujące według wiedzy Emitenta nie posiadały innych akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

D.7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

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

D.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, zgodnie z wiedzą Spółki, w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

D.9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 r. wyniosły 100 734 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był dodatni i wyniósł + 820 tys. zł. Niewielki spadek przychodów o 0,3 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany głównie zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej w drugim półroczu 2013 roku, tj. sprzedażą udziałów w Labor – Orzeł Sp. z o.o. oraz przejęcie działalności spółki Eko Recykling Group sp. z o.o. do struktur Grupy (konsolidowana metodą praw własności). Jednocześnie Spółka zanotowała wzrost wolumenu sprzedanego ołowiu o 2,5%, natomiast cena sprzedawanego ołowiu pozostała na zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Recykling ołowiu stanowił w I kwartale 2014 r. około 95 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż regranulatu polipropylenu i wyrobów polipropylenowych pochodzących z przerobu obudów akumulatorów- prowadzone przez „Ekobat Orzeł Biały” sp. z o.o. oraz sprzedaż konstrukcji metalowych i usług remontowych- prowadzone przez Pumech – Orzeł sp. z o.o. Działalność handlowa Grupy Kapitałowej miała w I kwartale 2014 roku marginalny udział w przychodach ze sprzedaży i skupiona była głównie w spółce Orzeł Surowce Sp. z o.o. wraz z jej spółkami zależnymi Speedmar Sp. z o.o. i Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie sprawozdawczym Emitent osiągnął zysk na działalności operacyjnej w wysokości 3 102 tys. zł i był znacznie wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy zanotowano stratę w wysokości – 1 883 tys. zł. Znaczna poprawa wyników związana jest z ustabilizowaniem sytuacji na rynku surowców i spadkiem cen złomu akumulatorowego o 5 % w porównaniu z ubiegłym rokiem. Na poprawę wyników miał również wpływ aport środków trwałych do spółki zależnej Eko Park Sp. z o.o., który zwiększył pozostałe przychody operacyjne

i poprawił wynik skonsolidowany o 952 tys. zł.

EBITDA

EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2014 roku +4 774 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił +907 tys. zł. Przyczyny wzrostu wskaźnika EBITDA były analogiczne jak opisane w wynikach operacyjnych. Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I kwartale 2014 roku wyniosła 4,7 % i była na znacznie wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2013 roku, kiedy wynosiła 0,9 % głównie za sprawą ustabilizowania sytuacji na rynku surowców i obniżki cen surowców.

Wynik netto

W I kwartale 2014 roku zysk netto wyniósł 2 604 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego, wynik był ujemny i wyniósł - 805 tys. zł. Na wzrost wyniku finansowego złożył się dobry wynik operacyjny oraz dodatni wynik na działalności finansowej głównie dzięki dodatnim różnicom kursowym.

D.10. 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 I kwartale 2014 roku poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

D.11. 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.

Umowy znaczące zawarte po okresie sprawozdawczym

W dniu 23.04.2014 r. podpisana została przez Emitenta (Sprzedający), a wcześniej podpisana przez drugą stronę (Kupujący) umowa, dotycząca sprzedaży przez Orzeł Biały S.A ołowiu oraz stopów ołowiu. Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o drugiej stronie umowy oraz o warunkach finansowych umowy zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie. Sprzedaż ołowiu oraz stopów ołowiu będzie realizowana w okresie od kwietnia 2014 do marca 2015 roku. Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. wartość umowy przewyższa 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (I kwartał 2013 – IV kwartał 2013). Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 23.04.2014 r.

Główne Inwestycje rzeczowe Spółki Orzeł Biały S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka Orzeł Biały S.A. realizowała końcowy etap programu Inwestycyjnego na lata 2011-2013, w ramach którego realizowane są dwa projekty:

1. „Budowa Ośrodka Badawczo-Rozwojowego modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych”(dalej: OBR) w Piekarach Śląskich.
2. „Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi poprzez zakup instalacji do przerobu „Złomu akumulatorowego”.

Budowa Ośrodka Badawczo-Rozwojowego współfinansowana jest ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, Działanie 4.5.2.

Projekt „Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi (...)” dofinansowany jest z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w postaci preferencyjnej pożyczki z możliwością częściowego jej umorzenia.

W okresie sprawozdawczym w ramach realizacji projektu:

„Budowa Ośrodka Badawczo-Rozwojowego modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych” :

Uzyskano dla Budyńku Ośrodka Badawczo Rozwojowego i siedziby Spółki: Decyzje nr 41/2014 z dnia 10.03.2014 Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Piekarach Śląskich w zakresie udzielenia pozwolenia na użytkowanie obiektu oraz wymagane dla części socjalno – analitycznej pozwolenia na użytkowanie.

Ponadto uzyskano pozytywne opinie w zakresie ochrony pożarowej dotyczącą zgodności wykonania z projektem budowlanym. Nie wnoszące uwag w związku z zakończeniem budowy i zamiarem przystąpienia do użytkowania z dnia 10.04.2014 r., jak i pozytywne opinie Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego w Bytomiu w zakresie zgodności wykonania z projektem budowlanym i brakiem sprzeciwu w związku z zakończeniem budowy i zamiarem przystąpienia do użytkowania z dnia 8.04.2014 r..

W trakcie realizacji jest montaż oraz prace rozruchowe aparatury badawczej w zakresie wyposażenia laboratorium oraz zakontraktowanego wyposażenia. W fazie końcowej jest realizacja prac związanych z infrastrukturą zewnętrzną.

Na dzień 31.03.2014 r. Ministerstwo Gospodarki przekazało środki w łącznej wysokości 10 751 tys. zł, co stanowi 86% umownej kwoty dotacji. Po okresie sprawozdawczym spółka otrzymała płatność dotacji z Ministerstwa Gospodarki w wysokości 1 351 tys. zł (łącznie 97% umownej kwoty dotacji). W dniu 07.04.2014 r. Spółka podpisała aneks do umowy o dofinansowanie z dnia 02.09.2011 r. z Ministerstwem Gospodarki w zakresie terminu okres kwalifikowalności wydatków do dnia 30.06.2014 r.

Emitent na sfinansowanie ww. programu inwestycyjnego korzysta również z kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Deutsche Bank PBC S.A. W okresie sprawozdawczym zgodnie z umową rozpoczęto już spłatę kredytu i na 31.03.2014r. zaangażowanie kredytowe wynosiło 18 750 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w ramach realizacji projektu:

„Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi poprzez zakup instalacji do przerobu „Złomu akumulatorowego”:

Uzyskano Decyzje nr 58/2014 z dnia 27.03.2014 Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Piekarach Śląskich w zakresie udzielenia pozwolenia na użytkowanie:

- Hali magazynowej złomu akumulatorowego
- Hali przerobu złomu akumulatorowego
- Rozbudowy hali namiarowi
- Zbiornika osadczego nr 2

oraz przyjęciu zawiadomienia o zakończeniu zgłoszonych robót polegających na;

- Budowie wiaty magazynowej
- Budowie zbiorników elektrolitu
- Dobudowie stalowej konstrukcji wsporczej pod komin technologiczny
- Budowie wewnątrzzakładowej kanalizacji deszczowej
- Odprowadzeniu nadmiaru wód deszczowych
- Budowie wewnętrznej sieci kanalizacyjnej
- Budowie przyłącza kanalizacji sanitarnej
- Budowie nowych dróg i parkingów dla samochodów osobowych i ciężarowych
- Kontynuowane są prace w zakresie końcowej niwelacji, zazielenień, ogrodzenia terenu.

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dzień 31.03.2014 r. przekazał 24 342 tys. zł, co stanowi 90% umownej kwoty pożyczki. Po okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała ostatnią transzę pożyczki z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 2 643 tys. zł (łącznie 100% umownej kwoty pożyczki).

W dniu 6.02.2014 r. w ramach projektów uzyskano Decyzje nr 27/14 z 6.02.2014 r. - pozwolenie zamienne na budowę.

W dniu 28.04.2014 r. Marszałek Województwa Śląskiego decyzją nr 861/OS/2014 udzielił spółce Orzeł Biały S.A. pozwolenia zintegrowanego dla instalacji Orzeł Biały S.A. zlokalizowanych na terenie Zakładu

w Piekarach Śląskich (linii instalacji badawczych do wytopu ołowiu surowego, rafinowanego i stopów ołowiu, a także instalacji przerobu złomu akumulatorowego).

W zakresie sytuacji kadrowej

W okresie sprawozdawczym w dniu 26.02.2014 r. Zarząd Orzeł Biały S.A. na podstawie art. 3 pkt. 3b zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Orzeł Biały S.A. z dnia 29 listopada 2006 roku, w związku z art. 2417 §1 pkt. 3 i §2 Kodeksu Pracy wypowiedział w całości Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla Pracowników Orzeł Biały S.A (dalej: ZUZP) z zachowaniem 6-cio miesięcznego okresu wypowiedzenia. W ocenie Zarządu Spółki, dokument ten wymaga uaktualnienia ze względu na upływ czasu, pewne zapisy zawarte w roku 2006 w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy Spółki są już nieadekwatne do obecnej sytuacji. Intencją Zarządu jest znalezienie optymalnych rozwiązań głównie w zakresie stworzenia transparentnego oraz uproszczonego systemu wynagradzania pracowników, stworzenie takiego systemu motywacyjnego, który pozwoli należycie wynagradzać pracowników, którzy przyczyniają się do wzrostu wartości Spółki. W okresie sprawozdawczym jak i do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent prowadzi rozmowy w powyższym zakresie z Partnerami Społecznymi.

Inne wydarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu

W dniu 07.01.2014 r. Spółka otrzymała informację od Wiceprezesa Zarządu Spółki Orzeł Biały S.A. Pana Tomasza Jakuba Wojtaszka o Jego rezygnacji z dniem 07.01.2014 roku, z dotychczas pełnionej funkcji członka Zarządu Spółki Orzeł Biały S.A. Rezygnacja nastąpiła, w związku ze zgłoszeniem kandydatury Pana Tomasza Jakuba Wojtaszka na członka Rady Nadzorczej Spółki Orzeł Biały S.A. Informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 1/2014 z dnia 07.01.2014 r.

W dniu 15.01.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmieniło uchwałę nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 czerwca 2011 roku w przedmiocie określenia ilości członków Rady Nadzorczej na nową VIII kadencję, zmienioną uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6.06.2013 r., w ten sposób, że Rada Nadzorcza w VIII kadencji na lata 2011 – 2013, począwszy od 15.01.2014 r., działać będzie w składzie siedmioosobowym.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało z dniem 15.01.2014 r., uchwałą 4 i 5 do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Zbigniewa Rybakiewicza oraz Pana Tomasza Jakuba Wojtaszka powierzając im funkcję członków Rady Nadzorczej Spółki Orzeł Biały S.A. Informacje na temat powołanych członków Rady Nadzorczej Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 15.01.2014 r.

Emitent opublikował pełną treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 15.01.2014 r.

W dniu 05.03.2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie ukonstytuowania się Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. Skład Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. w okresie od 15.01.2014 r. do dnia publikacji niniejszego Oświadczenia przedstawia się następująco:

- Leszek Waliszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pierre Mellinger - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Bogucki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Błażejewska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Geza Szephalmi – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Rybakiewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Tomasz Wojtaszek - Członek Rady Nadzorczej

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS z dnia 18.02.2014 r. dokonano wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym, dotyczącego zmiany organów uprawnionych do reprezentacji Spółki.

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

Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki składa się z 16 650 649 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej w wysokości 0,43 zł każda, w tym:

- a) 14 759 929 (czternaście milionów siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia dziewięć) akcji serii A;
- b) 1 800 000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji serii B;
- c) 56 700 (pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset) akcji serii E;
- d) 34 020 (trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia) akcji serii F.

Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta wynosi 16 650 649 głosów. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 09.05.2014 r. Emitent raportem nr 15/2014 ogłosił treść ogłoszenia o zwołaniu na dzień 6.06.2014 r. o godz. 11.00 w Warszawie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orzeł Biały S.A. wraz z porządkiem obrad oraz projekty uchwał z uzasadnieniem i planowane zmiany w Statucie Spółki.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia poza opisanymi w niniejszym raporcie.

D.12. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Główną działalnością spółki dominującej Orzeł Biały S.A. jak i całej Grupy kapitałowej stanowi recykling złomu akumulatorowego i produkcja ołowiu rafinowanego, wykorzystywanego bezpośrednio przez światowych producentów samochodowych akumulatorów kwasowo-ołowiowych. Jako że skala działalności Orła Białego ma wymiar międzynarodowy, spółka jest narażona na niezależne od niej czynniki makroekonomiczne, jak koniunktura na rynku motoryzacyjnym, kursy walut czy kursy notowań ołowiu.

Tymczasowy powrót możliwości całkowitego odliczenia podatku VAT od zakupu i eksploatacji samochodów osobowych z homologacją ciężarową napędziły polski rynek motoryzacyjny w I kwartale 2014 roku. Ogółem produkcja sprzedana polskiego przemysłu motoryzacyjnego w I kwartale 2014 roku zwiększyła się o 6,8% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Europejski przemysł samochodowy podąża w kierunku zwiększenia podaży i mocy produkcyjnych. Dzięki budzącej się polskiej gospodarce, a przede wszystkim przyspieszeniu gospodarczemu w Unii Europejskiej, należy oczekiwać, że wolumen produkcji w przemyśle samochodowym w bieżącym roku wzrośnie. Co więcej, branża akumulatorowa, bezpośrednio związana z branżą ołowiową skutecznie opiera się kryzysowi dzięki swojej obecności na motoryzacyjnym rynku wtórnym. Stąd obserwowany jest dość stabilny, długoterminowy wzrost popytu na produkty Grupy Kapitałowej.

Bardziej bezpośredni wpływ na wyniki Spółki mają kurs ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali oraz notowania pary walutowej PLN/USD w związku z wyceną ołowiu jak i innych metali w USD. W przypadku wyższych notowań ołowiu Spółka uzyskuje większą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna ołowiu w surowcu. W związku z tym zwiększenie poziomu popytu na ołów wpływa na poprawę wyników finansowych osiąganych przez Spółkę. Ale również odwrotnie – spadek cen ołowiu może niekorzystnie wpływać na osiągane marże handlowe w liczbach bezwzględnych. Notowania w I kwartale 2014 roku były dość stabilne - średnia wynosiła 2 105 USD/t, jednak był to poziom dużo niższy niż w I kwartale 2013 roku, kiedy to średnia wynosiła 2 300 USD/t.

Wzrost cen surowców wyrażony w złotych jest także powiązany z kursem walut (w szczególności dolara, w którym wyceniany jest ołów na LME). W I kwartale 2014 roku średni kurs dolara wynosił 3,055 zł i był na niższym poziomie niż w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy to wynosił 3,147 zł. Tak więc sytuacja finansowa spółki jest w dużej mierze wypadkową kształtowania się tych dwóch czynników makroekonomicznych (cena ołowiu w USD i kurs USD).

Spółka zabezpiecza ceny ołowiu na okres zbieżny ze średnim okresem rotacji zapasów materiałów i półproduktów (obecnie ok. 3-4 m-ce). Zabezpieczenie obejmuje tylko cenę ołowiu (w PLN) natomiast poziom marży w bardzo dużym stopniu zależy od poziomu cen skupu surowców. W ostatnim okresie dało się zauważyć kompletne nieskorelowanie cen surowców – głównie złomu akumulatorowego – z tendencjami na rynku metalu.

Ze względu na kończący się etap prac nad projektem Ustawy o bateriach i akumulatorach istnieje duże prawdopodobieństwo, że w najbliższym kwartale (ewentualnie dwóch kwartałach) zostanie uchwalony ostateczny kształt przepisów stanowiących podstawę działalności na rynku recyklingu akumulatorów

kwasowo-ołowiowych w Polsce. Ostateczny kształt Ustawy, może mieć wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Spółka dominująca jest na końcowym etapie realizacji inwestycji długoterminowej związanej z budową własnego Ośrodka Badawczo – Rozwojowego, który finansowany jest m.in. z pomocą funduszy pozyskanych z UE. Priorytetem Spółki jest wzrost jakości wytwarzanych stopów w celu maksymalnego dostosowania się do potrzeb producentów akumulatorów.

Realizacja programu inwestycyjnego pomoże w dalszej optymalizacji kosztów, poprawie wskaźników środowiskowych w wielu obszarach działalności Spółki, a przede wszystkim przyczyni się do rozwoju kompetencji technologicznych i produktowych. Produkcja nowych stopów ołowiu zgodnie z najnowszymi trendami rozwoju technologii w branży akumulatorowej, co w efekcie umożliwi pozyskanie nowych klientów.

W najbliższym okresie w związku z zakończeniem inwestycji i przeniesieniem całej działalności Spółki z Bytomia do Piekar Śląskich mogą występować pewne zwiększone koszty działalności operacyjnej związanych z przejściowym okresem działalności w dwóch lokalizacjach oraz koniecznością przekształcenia terenów w Bytomiu w tereny inwestycyjne. Zarząd częściowo zabezpieczył się przed skutkami tworząc jeszcze w 2013 roku rezerwę na dające się zidentyfikować koszty likwidacji środków trwałych oraz koszty rekultywacji terenów poprzemysłowych w Bytomiu.

Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu i kurs dolara

Spółka zgodnie z wdrożoną „Strategią i procedurami zabezpieczenia się od ryzyka zmian notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME)” miała na koniec I kwartału 2014 roku nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). Spółka zabezpiecza również kursy EUR związane z odroczone terminami płatności za faktury dla odbiorców ołowiu płacących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.

Transakcje	Wartość transakcji w tys.	Wycena bilansowa na 31.03.2014 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2014 r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	26 511 tys. USD	+ 2 438 (należności)	2014-07-02
Zabezpieczające kurs walut	20 700 tys. USD 3 781 tys. EUR	+ 633 (należności)	2014-06-04
Razem saldo		+ 3 071 (kapitał z aktual. wyceny)	

Jak widać z powyższego zestawienia, saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny ołowiu oraz kursy walut jest na koniec okresu sprawozdawczego dodatnie. Jednak Spółka nie jest w stanie przewidzieć jak ostatecznie ukształtuje się wynik na tych transakcjach w dacie ich zamknięcia. Ponadto Spółka na bieżąco zabezpiecza cenę ołowiu pozostającego w danym momencie na zapasie, a więc te relacje zmieniają się na bieżąco nie tylko ze względu na zmianę kursu USD czy notowania ołowiu, ale również na zamykanie i otwieranie kolejnych transakcji. Działania te mają na celu wyłącznie zabezpieczenie marży na ołowiu, który ze względu na okres rotacji zapasów i istniejący w Spółce system rozliczeń zapasów (FIFO) będzie sprzedany w przyszłości. Zabezpieczenie kursów walut związanych z należnościami handlowymi ma za zadanie zabezpieczenie kursu waluty w momencie jej wystawienia w celu eliminacji różnic kursowych.

Poza opisanymi powyżej Grupa nie posiadała żadnych innych instrumentów pochodnych. Wszystkie instrumenty pochodne zostały wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Poza opisanymi powyżej wydarzeniami według wiedzy Spółki nie są znane inne czynniki, które mogą wpływać na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

D.13. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie sprawozdawczym w dniu 06.03.2014 r., Emitent poinformował o zamiarze ujęcia rezerw i odpisów w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta. Rezerwy i odpisy miały istotny wpływ na wynik finansowy za rok 2013 i znalazły częściowo odzwierciedlenie także w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. Dokładne informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 06.03.2014 r., oraz w punkcie B.5.3. *Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik rocznego sprawozdania Spółki za rok 2013.*

Na poprawę wyników operacyjnych miał wpływ aport środków trwałych do spółki zależnej Eko Park sp. z o.o., który zwiększył pozostałe przychody operacyjne i poprawił wynik skonsolidowany o 952 tys. zł.

Poza tym w I kwartale 2014 roku nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.