

# SKONSOLIDOWANY RAPORT

Qsr za I kwartał 2015 roku



# Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 14



Pozostałe informacje / 16  
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego  
(§87 ust. 7 pkt. 2-11) – I kwartał 2015 r.



## A. WPROWADZENIE

Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego.

### **Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Orzeł Biały oraz jej wynik finansowy jak również, że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Orzeł Biały.

### **Format sprawozdania finansowego**

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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („tys. PLN”). Nie zawiera ono 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 powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2014 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2014 r.

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2015 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2014 r. (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.

### **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

### B.1. Śródroczny skrócony SKONSOLIDOWANY rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>121 081</b>	<b>100 734</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>114 475</b>	<b>92 576</b>
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 606</b>	<b>8 159</b>
Koszty sprzedaży	610	474
Koszty ogólnego zarządu	5 052	5 405
Pozostałe przychody	3 779	4 736
Pozostałe koszty	3 382	3 914
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>1 341</b>	<b>3 102</b>
Przychody finansowe	11	383
Koszty finansowe	1 696	259
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>(344)</b>	<b>3 225</b>
Podatek dochodowy	105	621
<b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>(449)</b>	<b>2 604</b>
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>	<b>(449)</b>	<b>2 604</b>
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(365)	2 591
	-	-
Udziały nie dające kontroli	(84)	13

**B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>( 449)</b>	<b>2 604</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	( 4 385)	3 502
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	833	( 652)
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>( 3 552)</b>	<b>2 850</b>
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	( 69)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-</b>	<b>( 69)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>( 3 552)</b>	<b>2 780</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>( 4 001)</b>	<b>5 385</b>



**B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej**  
na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2015 roku oraz stan na koniec  
poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>159 154</b>	<b>160 602</b>	<b>156 794</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	131 175	132 888	131 839
2. Nieruchomości inwestycyjne	4 315	4 355	1 542
3. Wartości niematerialne	9 998	10 169	10 625
4. Aktywa finansowe	-	-	181
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 552	13 076	12 573
6. Należności	114	114	34
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>233 037</b>	<b>212 544</b>	<b>200 101</b>
1. Zapasy	124 366	106 397	112 683
2. Należności	94 085	78 263	73 613
3. Udzielone pożyczki	-	-	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 961	21 068	9 459
5. Inne aktywa finansowe	219	6 406	3 071
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	406	410	1 275
<b>Aktywa razem</b>	<b>392 191</b>	<b>373 146</b>	<b>356 895</b>

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>235 984</b>	<b>239 985</b>	<b>240 728</b>
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Akcje własne	-	-	-
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	223 951	227 503	250 793
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	4 371	4 736	( 18 457)
5. Udziały nie dające kontroli	502	586	1 232
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>54 688</b>	<b>58 083</b>	<b>65 825</b>
1. Rezerwy	12 642	12 582	13 656
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	872	1 186	-
3. Kredyty bankowe i pożyczki	20 556	23 492	29 757
4. Zobowiązania	20 618	20 823	22 412
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>101 519</b>	<b>75 078</b>	<b>50 341</b>
1. Rezerwy	1 190	2 614	1 621
2. Kredyty bankowe i pożyczki	54 855	29 597	15 124
3. Zobowiązania	45 474	42 867	33 595
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	1
<b>Pasywa razem</b>	<b>392 191</b>	<b>373 146</b>	<b>356 895</b>


**B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	( 344)	3 225
<b>Korekty o pozycje:</b>	( 26 760)	( 30 008)
Amortyzacja środków trwałych	2 171	1 672
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	( 1 163)	294
Koszty i przychody z tytułu odsetek	455	( 15)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	( 144)	( 90)
Zmiana stanu rezerw	1 364	239
Zmiana stanu zapasów	( 17 969)	( 38 599)
Zmiana stanu należności	( 15 822)	4 862
Zmiana stanu zobowiązań	2 943	1 817
Zapłacony podatek dochodowy	( 70)	( 29)
Inne korekty	1 475	( 159)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>( 27 104)</b>	<b>( 26 783)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	37	199
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	23	-
Wpływy z tytułu odsetek	5	128
Spłaty udzielonych pożyczek	-	553
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	( 1 881)	( 4 904)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	( 952)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 1 816)</b>	<b>( 4 976)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	38 604	3 262
Spłata kredytów i pożyczek	( 16 282)	( 8 612)
Zapłacone odsetki	( 459)	( 112)
Inne (głównie dotacje)	( 50)	( 72)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>21 813</b>	<b>( 5 533)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	( 7 107)	( 37 292)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	( 7 107)	( 37 292)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	21 068	46 751
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>13 961</b>	<b>9 459</b>



## B.5. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>227 503</b>	<b>4 736</b>	<b>239 399</b>	<b>586</b>	<b>239 985</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(365)	(365)	(84)	(449)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(3 552)	-	(3 552)	-	(3 552)
Całkowity dochód za okres	-	(3 552)	(366)	(3 917)	(84)	(4 001)
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>223 951</b>	<b>4 371</b>	<b>235 482</b>	<b>502</b>	<b>235 984</b>

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (za poprzedni rok obrotowy)

<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>7 145</b>	<b>248 964</b>	<b>(21 048)</b>	<b>235 061</b>	<b>267</b>	<b>235 329</b>
Korekty błędów poprzednich okresów	-	-	(579)	(579)	579	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przekształcone)</b>	<b>7 145</b>	<b>248 964</b>	<b>(21 627)</b>	<b>234 482</b>	<b>846</b>	<b>235 328</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	425	425	(260)	165
Inne całkowite dochody netto za okres	-	4 484	-	4 484	-	4 484
Całkowity dochód za okres	-	4 484	425	4 909	(260)	4 649
Emisja akcji serii F	15	-	-	15	-	15
Inne	-	(7)	-	(7)	-	(7)
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>227 503</b>	<b>4 736</b>	<b>239 399</b>	<b>586</b>	<b>239 985</b>

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>7 145</b>	<b>248 964</b>	<b>(21 048)</b>	<b>235 061</b>	<b>267</b>	<b>235 329</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2 591	2 591	13	2 604
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 780	2 591	5 371	13	5 385
Całkowity dochód za okres	-	2 780	3 314	6 094	13	6 107
Emisja akcji serii F	15	-	-	15	-	15
Podwyższenie kapitału	-	(952)	-	-	952	-
<b>Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>250 793</b>	<b>(18 457)</b>	<b>239 496</b>	<b>1 232</b>	<b>240 728</b>



**B.6. Śródroczny skrócony JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat**

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
<b>A.</b> Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>118 422</b>	<b>98 524</b>
<b>B.</b> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	<b>113 885</b>	<b>92 896</b>
<b>C.</b> Zysk/strata brutto ze sprzedaży	<b>4 537</b>	<b>5 627</b>
D. Koszty sprzedaży	2 347	1 830
E. Koszty ogólnego zarządu	3 557	3 931
F. Pozostałe przychody	544	1 290
G. Pozostałe koszty	372	190
<b>H.</b> Zysk/strata z działalności operacyjnej	<b>( 1 195)</b>	<b>966</b>
I. Przychody finansowe	41	450
J. Koszty finansowe	1 460	177
<b>K.</b> Zysk/strata brutto	<b>( 2 614)</b>	<b>1 239</b>
L. Podatek dochodowy	( 500)	285
<b>M.</b> Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	<b>( 2 114)</b>	<b>954</b>
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
<b>O.</b> Zysk/strata netto za rok obrotowy	<b>( 2 114)</b>	<b>954</b>

**B.7. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z całkowitych dochodów**

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>( 2 114)</b>	<b>954</b>
<b>Inne całkowite dochody</b> Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	( 4 385)	3 502
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	833	( 652)
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>( 3 552)</b>	<b>2 850</b>
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	( 69)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-</b>	<b>( 69)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>( 3 552)</b>	<b>2 780</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>( 5 666)</b>	<b>3 734</b>



## B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2015 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>155 546</b>	<b>154 133</b>	<b>149 852</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	122 644	122 028	121 244
2. Nieruchomości inwestycyjne	3 548	3 548	670
3. Wartości niematerialne	1 523	1 612	1 880
4. Aktywa finansowe	21 239	21 686	20 251
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 592	5 259	5 807
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>230 245</b>	<b>208 873</b>	<b>195 976</b>
1. Zapasy	123 727	105 889	111 486
2. Należności	89 457	76 858	67 958
3. Udzielone pożyczki	6 254	1 254	6 393
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 424	18 299	6 104
5. Inne aktywa finansowe	216	6 406	3 071
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	167	167	964
<b>Aktywa razem</b>	<b>385 791</b>	<b>363 006</b>	<b>345 828</b>

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>227 043</b>	<b>232 709</b>	<b>231 637</b>
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Akcje własne	-	-	-
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	221 676	225 228	249 462
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	( 1 793)	321	( 24 984)
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>44 094</b>	<b>47 064</b>	<b>53 369</b>
1. Rezerwy	11 440	11 381	12 465
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
3. Kredyty bankowe i pożyczki	20 556	23 492	29 659
4. Zobowiązania	12 098	12 191	11 245
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>114 654</b>	<b>83 233</b>	<b>60 822</b>
1. Rezerwy	1 061	2 468	1 356
2. Kredyty bankowe i pożyczki	60 095	34 307	25 312
3. Zobowiązania	53 498	46 458	34 154
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>385 791</b>	<b>363 006</b>	<b>345 828</b>


**B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	( 2 614)	1 239
Korekty o pozycje:	( 19 579)	( 28 263)
Amortyzacja środków trwałych	1 847	1 260
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	( 1 163)	294
Koszty i przychody z tytułu odsetek	386	( 92)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	( 3)	( 90)
Zmiana stanu rezerw	( 1 348)	153
Zmiana stanu zapasów	( 17 838)	( 38 044)
Zmiana stanu należności	( 12 600)	3 171
Zmiana stanu zobowiązań	9 746	5 215
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	1 394	( 131)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>( 22 192)</b>	<b>( 27 024)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3	90
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	41	197
Spłaty udzielonych pożyczek	314	900
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	( 3 403)	( 4 758)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	( 5 000)	( 5 432)
Inne	-	( 952)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 8 045)</b>	<b>( 9 955)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	38 285	3 250
Spłata kredytów i pożyczek	( 15 438)	( 4 417)
Zapłacone odsetki	( 424)	( 103)
Inne (głównie dotacje)	( 60)	( 66)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>22 362</b>	<b>( 1 336)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	( 7 875)	( 38 315)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	( 7 875)	( 38 315)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	18 299	44 419
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>10 424</b>	<b>6 104</b>

**B.10. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE zestawienie zmian w kapitale własnym**

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>225 228</b>	<b>321</b>	<b>232 709</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	( 2 114)	( 2 114)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	( 3 552)	-	( 3 552)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>( 3 552)</b>	<b>( 2 114)</b>	<b>( 5 666)</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>221 676</b>	<b>( 1 793)</b>	<b>227 043</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>7 145</b>	<b>246 682</b>	<b>( 25 938)</b>	<b>227 889</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	321	321
Inne całkowite dochody netto za okres	-	4 484	-	4 484
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>4 484</b>	<b>321</b>	<b>4 805</b>
Emisja akcji serii F	15	-	-	15
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(25 938)	25 938	-
Dywidenda	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>225 228</b>	<b>321</b>	<b>232 709</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>7 145</b>	<b>246 682</b>	<b>( 25 938)</b>	<b>227 889</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	954	954
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 780	-	2 780
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>2 780</b>	<b>954</b>	<b>3 734</b>
Emisja akcji serii F	15	-	-	15
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>249 462</b>	<b>( 24 984)</b>	<b>231 637</b>



## C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

### C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2015 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 18.03.2015 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Orzeł Biały za rok 2014 z dnia 17.03.2015 r.

### C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2015 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.

Ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym związane były głównie ze zwiększeniem stanu zapasów wynikającego z korzystnych warunków zewnętrznych, jak również wzrostem należności od odbiorców, w związku ze zwiększoną sprzedażą ołowiu w I kwartale 2015 roku. 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 2015 roku uwzględniono następujące istotne zdarzenia:

#### Rezerwy i odpisy aktualizujące:

Narastająco od początku roku nastąpił spadek rezerw w kwocie 1 364 tys. zł, na który wpłynęło:

- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze 439 tys. zł
- utworzenie rezerw na inne zobowiązania 207 tys. zł
- wykorzystanie rezerw na świadczenia pracownicze 1 375 tys. zł
- wykorzystanie rezerw na pozostałe zobowiązania 635 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 wzrost aktywa podatkowego w kwocie 476 tys. zł oraz spadek rezerw tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 314 tys. zł, z czego rozliczono na:

- zmniejszenie wyniku finansowego 43 tys. zł
- zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny 833 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 2015 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

Po zakończeniu I kwartału 2015 roku, 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	31.03.2015	31.12.2014
Poręczenia kredytów	800 tys. zł	800 tys. zł
Linia gwarancyjna (22.06.2011)	-	450 tys. zł
Linia gwarancyjna (27.02.2014)	4 365 tys. zł	4 365 tys. zł
Linia gwarancyjna (27.06.2014)	344 tys. zł	344 tys. zł



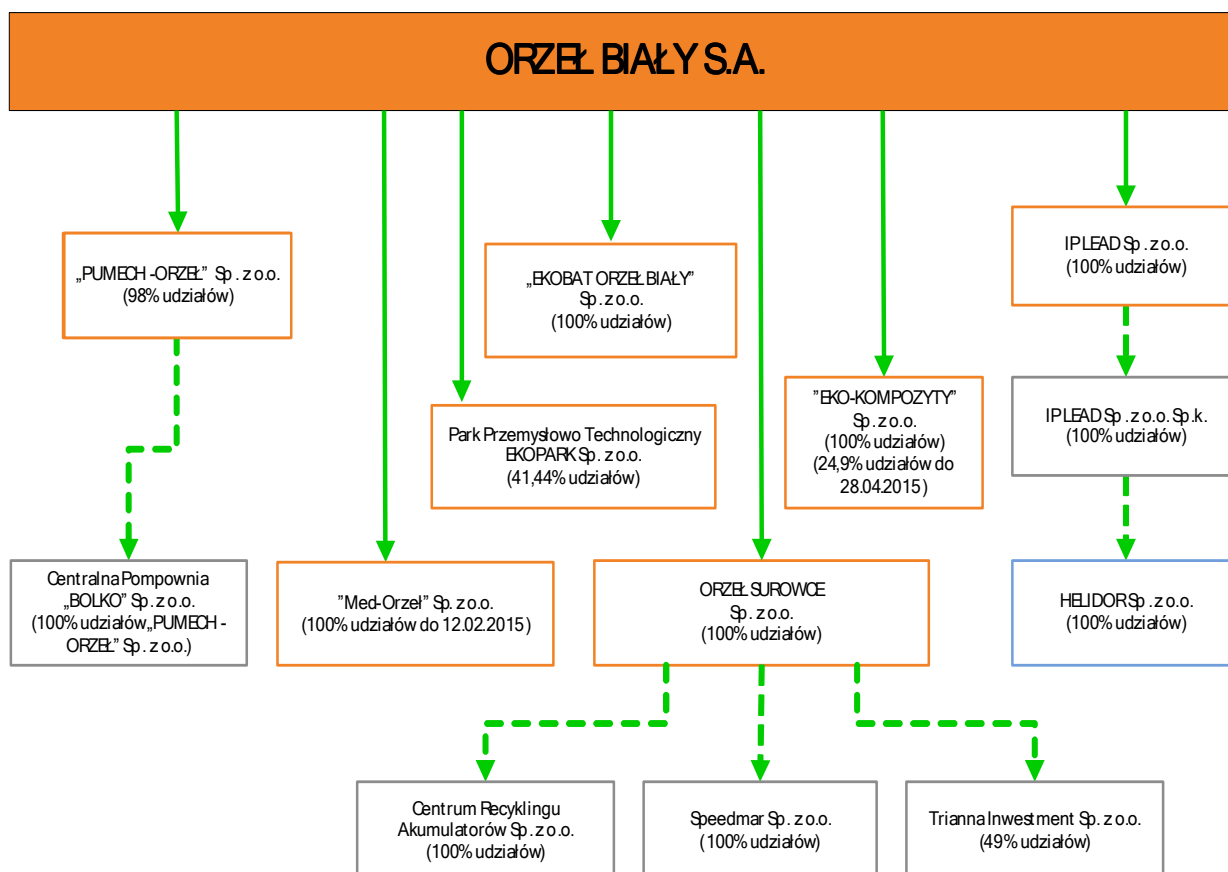
W okresie sprawozdawczym wygasła gwarancja udzielona przez BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz zwolniony został depozyt pieniężny stanowiący jej zabezpieczenie. Ponadto, w dniu 27.03.2015 r. Emitent zawarł Aneks do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A., w którym m.in. ustanowiono limit na udzielenie przez bank gwarancji do wysokości 15 000 tys. zł z maksymalnym terminem obowiązywania do 22.09.2018 r. Na koniec okresu sprawozdawczego Emitent nie korzystał z tego limitu gwarancyjnego.

Ponadto, na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dominująca posiadała dwie umowy gwarancji z mBank S.A. z tytułu zabezpieczenia kosztów utylizacji odpadów pochodzących z importu w kwotach 4 365 tys. zł (zabezpieczona zastawem rejestrowym na zapasach) oraz 344 tys. zł (zabezpieczona depozytem pieniężnym) na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska z terminem obowiązywania do 29.02.2016 r. dla każdej gwarancji 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 2015 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 wyceniane metodą praw własności.

W skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały wchodzi następujące spółki zależne:







**Pumech 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 na Oddziale Recyklingu i Oddziale Hutniczym, a także wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności spółki znajduje się również produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. Rozszerzony park maszynowy daje możliwość podniesienia jakości usług, ilości przerobu oraz pozyskiwania bardziej wymagających klientów zewnętrznych. Spółka Pumech 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 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 Piekar Śląskich. Działalność spółki jest finansowana z dotacji z budżetu państwa. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2003 r.

**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. 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. posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym (**w Grupie Orzeł Biały do 12.02.2015 r.**). Spółka świadczy usługi medyczne głównie dla lokalnej ludności Piekar Śląskich oraz obejmuje programem profilaktycznym lokalne szkoły. Zajmuje się także stałą kontrolą stanu zdrowia pracowników Grupy Kapitałowej i przeciwdziałaniem powstawania chorób zawodowych związanych z pracą w szkodliwych warunkach (profilaktyka). Spółka ta należała do Grupy Kapitałowej od 2006 roku do lutego 2015 roku. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w niniejszym Sprawozdaniu w pkt. „D.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki (...)”.

**Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark sp. z o.o.** (PPT EkoPark) z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 41,44% 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 EkoPark, poddanych uprzednio procesom rewitalizacji. Istotnym z punktu widzenia strategii rozwoju spółki jest osiągnięcie dwóch grup celów:

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

Poza przygotowaniem terenów inwestycyjnych związanych z infrastrukturą, spółka promuje lokalne inicjatywy biznesowe, oferując dodatkowo zintegrowany pakiet 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 zajmuje się głównie 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 w materiały i towary. Organizuje zakupy m.in. materiałów remontowych, eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń oraz wszystkich innych zlecanych przez Orzeł Biały S.A. Ponadto, Orzeł Surowce zarządza pojemnikami do składowania i transportu złomu akumulatorowego. 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 sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółka zajmuje się transportem surowców 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 sp. z o.o. posiada mniejszościowy udział 4,9% i wobec której Orzeł Surowce sp. z o.o. nie posiada kontroli, w tym operacyjnej. Jest to spółka o charakterze holdingowym i posiada udziały w spółce operacyjnej (Eko Recykling Group sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu). Zajmuje się głównie pozyskiwaniem surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych.

**Eko – Kompozyty sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym (na dzień 31.03.2015 r. Orzeł Biały S.A. posiadał 24,9% udziałów), jest spółka celową, utworzoną w celu realizacji i 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 komandytowa z siedzibą we Wrocławiu. Spółka w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od kwietnia 2013 roku.

**IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** (powstała z przekształcenia IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) z siedzibą we Wrocławiu to spółka, w której Orzeł Biały S.A. jest jedynym komandytariuszem, a IP Lead Spółka z o.o. – jedynym komplementariuszem. Spółka 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, a co za tym idzie wartości. Spółka w Grupie Kapitałowej jest od kwietnia 2013 roku.



**Helidor Spółka z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, w której IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą we Wrocławiu 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 marką „Orzeł Biały” oraz innymi markami/znakami towarowymi, którymi posługują się spółki należące do Grupy. Celem Spółki 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, a co za tym idzie 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 sp. z o.o.**

**W dniu 13.01.2015 r.** na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostały zarejestrowane w KRS zmiany uchwalone w dniu 21.11.2014 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Orzeł Surowce sp. z o.o. Uchwałą nr 15 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. z kwoty 7 950 tys. zł do kwoty 9 050 tys. złotych, czyli o kwotę 1 100 tys. zł poprzez ustanowienie 2 200 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy. Wszystkie ww. udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym i objęte przez jedynego Wspólnika spółki Orzeł Biały S.A.

**IP Lead sp. z o.o. SKA / IP Lead sp. z o.o. sp. k.**

**W dniu 16.01.2015 r.,** na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., w wyniku przekształcenia w spółkę IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, na podstawie uchwały podjętej w dniu 15.12.2014 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A (uchwała nr 1) oraz zgody jedynego komplementariusza – IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wyrażonej w oświadczeniu z dnia 10.12.2014 r., została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS.

**Med-Orzeł sp. z o.o.**

**W dniu 12.02.2015 r.** Spółka Orzeł Biały S.A. na podstawie umowy sprzedaży, zbyła na rzecz osoby fizycznej 5 400 udziałów Med-Orzeł sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich, co stanowi 100% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Med-Orzeł sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 270 tys. zł za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 134 tys. zł. Działanie to było efektem realizowanej przez Orzeł Biały S.A. strategii, polegającej na skupieniu działalności wokół core businessu, czyli recyklingu złomu akumulatorowego oraz produkcji ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu. W ocenie Zarządu Spółki nieuzasadnionym było dalsze zaangażowanie



kapitałowe w spółce Med-Orzeł sp. z o.o., której głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług medycznych.

#### **CP Bolko sp. z o.o.**

**W dniu 19.02.2015 r.** Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. podpisała umowę z Ministrem Gospodarki w zakresie finansowania działań realizowanych przez Centralną Pompownię Bolko sp. z o.o. w Bytomiu na rok 2015 w wysokości 14 558 200 zł.

#### **Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o.**

W okresie sprawozdawczym Spółka skupiała się głównie na świadczeniu usług przerobu tworzyw sztucznych. Proces zmiany w działalności Spółki wpływa na stopniowe przekształcanie się jej podstawowej działalności z produkcyjnej na usługową. W konsekwencji Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o. ogranicza zakup polipropylenu łamanego, a koncentruje się na usługowym przerobie tworzyw sztucznych, świadczonym na rzecz Orzeł Biały S.A. Proces zmian w działalności Spółki zależnej ma na celu zwiększenie rentowności jej działalności i jest poniekąd konsekwencją realizowanej przez Spółkę matkę (Orzeł Biały S.A.) strategii polegającej na skupieniu działalności wokół core businessu.

#### **Eko-Kompozyty sp. z o.o.**

**Po okresie sprawozdawczym, w dniu 28.04.2015 r.** na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostały zarejestrowane w KRS zmiany, uchwalone w dniu 11.12.2014 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eko-Kompozyty sp. z o.o., uchwałą nr 4 w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 3 755 tys. zł, poprzez zmniejszenie liczby udziałów z liczby 100 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł do 24 900 udziałów o wartości nominalnej 1 245 tys. zł. Obniżenie kapitału zakładowego Eko-Kompozyty jest wynikiem dobrowolnego umorzenia udziałów spółki, tj. 75 100 udziałów w kapitale zakładowym, które spółka nabyła od spółki X4M sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 3 755 tys. zł. W wyniku powyższych działań, Orzeł Biały S.A. stał się jedynym 100% udziałowcem w spółce Eko-Kompozyty sp. z o.o.

Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w Sprawozdaniu Zarządu (...) za rok 2014 z dnia 17.03.2015 r. w pkt. B.1.1. *Zmiany w strukturze organizacyjnej w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały, które nastąpiły w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.*

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.



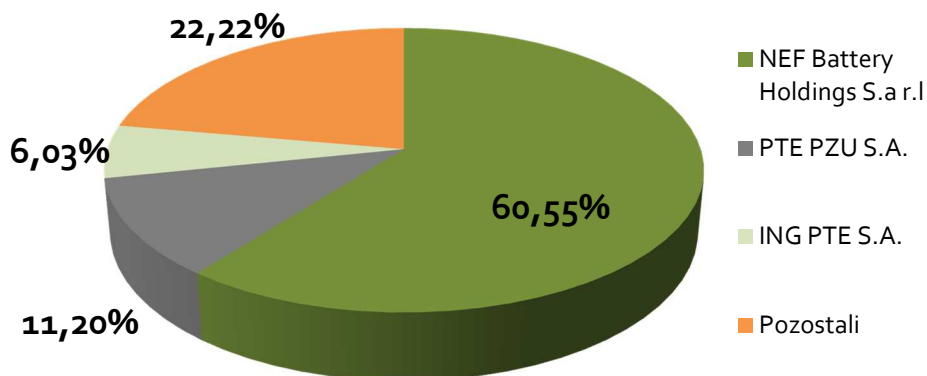
D.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

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 31.03.2015 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 2014 roku z dnia 05.11.2014 r. oraz sprawozdania za rok 2014 z dnia 17.03.2015 r. 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.

Według wiedzy Emitenta, stan posiadania akcji Orzeł Biały S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



<b>Tomasz Lewicki</b> <b>Wiceprezes Zarządu</b> <b>Dyrektor ds. Handlowych</b> <i>Osoba zobowiązana</i>		
Transakcja	Wolumen	Cena
Objęcie*	11 340	0,43 zł**
Sprzedaż	10 098	13,58 zł***
<b>Stan</b>	<b>1 242</b>	

\* w dniu 03.10.2013 r. w ramach Programu Motywacyjnego dla Zarządu na lata 2011-2013

\*\*wartość nominalna jednej akcji Orzeł Biały S.A.

\*\*\*średnioważona cena sprzedaży (na podstawie transakcji dokonanych przez biuro maklerskie w imieniu osoby zobowiązanej w ramach tzw. „ślepego portfela” w terminie od grudnia 2013 r. do kwietnia 2014 r.)

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego za III kwartał 2014 roku z dnia 05.11.2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta, nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące 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 dotyczące 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 powiązаныmi, 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 powiązаныmi 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 2015 roku wyniosły 121 081 tys. zł i zawierają korektę o dodatni wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który wyniósł +2 051 tys. zł. Znaczący wzrost przychodów o 20,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany głównie



wzrostem wolumenu sprzedanego łożu o 13,3%, jak również wzrostem średniej realizowanej ceny sprzedaży o 7,2%.

Recykling łożu stanowił w I kwartale 2015 roku około 96% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w strukturze sprzedaży Grupy, gdyż sprzedaż polipropylenu była realizowana przez Spółkę dominującą, natomiast Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o. stał się usługodawcą usług przerobowych dla Spółki dominującej. W okresie sprawozdawczym sprzedano udziały w Med – Orzeł sp. z o.o., w związku z czym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat ujęto wynik zrealizowany przez spółkę do momentu sprzedaży udziałów. Działania te są związane z przyjętą i konsekwentnie realizowaną strategią Spółki opartą na koncentrowaniu się na podstawowej działalności Spółki dominującej tj. recyklingu złomu akumulatorowego i produkcji łożu rafinowanego i stopów łożu.

### **Wynik na działalności operacyjnej**

W okresie sprawozdawczym Emitent osiągnął zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1 341 tys. zł i był niższy o 57% od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pogorszenie wyników w stosunku do ubiegłego roku było spowodowane planowanym postojem pieców do wytopu łożu w związku z ich remontem w okresie sprawozdawczym. Spowodowało to konieczność wykorzystania droższych wsadów do pieców i rafinerii. Udział zakupionego łożu surowego stanowił 38% produkcji rafinerii, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego było to 21%. W I kwartale ubiegłego roku na wyniki miał wpływ aport środków trwałych do spółki zależnej EkoPark sp. z o.o., który poprawił wynik skonsolidowany o 952 tys. zł (efekt wyższej bazy), jak i również wykorzystanie przecenionych na koniec roku 2013 (o 5 104 tys. zł) surowców do produkcji.

### **EBITDA**

Wskaźnik EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2015 roku +3 512 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł +4 774 tys. zł. Przyczyny spadku wskaźnika EBITDA w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego były analogiczne, jak opisane w wyniku z działalności operacyjnej. Rentowność EBITDA, liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży wyniosła w I kwartale 2015 roku 2,9% i była na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2014 roku, kiedy to wynosiła 4,7%, głównie za sprawą wykorzystania w I kwartale 2014 roku przecenionych na koniec 2013 roku zapasów oraz planowanych w I kwartale 2015 roku przestoju spowodowanych remontami pieców, co opisano wyżej.

### **Wynik netto**

W I kwartale 2015 roku strata netto wyniosła -449 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa zrealizowała dodatni wynik netto w wysokości +2 604 tys. zł. Strata na działalności finansowej w okresie sprawozdawczym była spowodowana głównie ujemnymi różnicami kursowymi z tytułu wyceny walutowych pozycji bilansowych (głównie należności w EUR), jak również odsetkami od kredytów związanymi z większym zakresem finansowania bieżących zakupów i wzrostu zapasów.



**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 2015 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 w okresie sprawozdawczym**

**W dniu 27.03.2015 r.** Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: ING) Aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 03.06.2013 r. (o której Emitent informował w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2014 w punkcie B.4.7.) obowiązujący od dnia 22.03.2015 r.

Na mocy niniejszego Aneksu zmianie uległy strony Umowy. Aktualnie stronami Umowy jest Emitent oraz jego spółki zależne: Orzeł Surowce sp. z o.o. oraz Pumech sp. z o.o. Celem rozszerzenia stron Umowy jest unifikacja źródeł finansowania zewnętrznego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta oraz poprawa warunków finansowania.

Przedmiotem Aneksu do wyżej wskazanej Umowy jest limit kredytowy w wysokości 43 900 tys. zł w formie kredytów obrotowych w złotych, kredytów inwestycyjnych w złotych lub gwarancji bankowych w złotych lub EUR, zaś maksymalne możliwe zobowiązania wynikające z pełnego wykorzystania odnawialnego limitu kredytowego do dnia 10.01.2022 r. wynoszą 45 400 tys. zł.

Z wyżej wskazanego limitu kredytowego będzie korzystał Emitent jak i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta: Orzeł Surowce sp. z o.o. oraz Pumech sp. z o.o. na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz działalności inwestycyjnej.

Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 27.03.2015 r.

#### **Umowy znaczące zawarte po okresie sprawozdawczym**

**W dniu 16.04.2015 r.** zawarta została przez Emitenta (Sprzedający) oraz 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 jest realizowana w okresie od kwietnia 2015 roku do marca 2016 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 2014 – IV kwartał 2014). Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 3/2015 z dnia 16.04.2015 r.





**Tego samego dnia, tj. 16.04.2015 r.** Emitent poinformował, iż obroty z ostatnich 12 miesięcy według zamkniętych okresów księgowych z Kontrahentem, z którym współpracuje w zakresie sprzedaży ołowiu oraz stopów ołowiu, usługi recyklingowej, a także dostaw odpadów produkcyjnych, przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta z ostatnich czterech kwartałów obrotowych (I kwartał 2014 – IV kwartał 2014). Sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu, usługi recyklingowej, a także dostawy odpadów produkcyjnych były realizowane na podstawie umowy obowiązującej od stycznia 2014 roku do grudnia 2014 roku oraz bieżących zamówień od stycznia 2015 roku, które łącznie spełniły kryterium umowy znaczącej. Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o Kontrahencie oraz o warunkach finansowych współpracy w wyżej wymienionym zakresie zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w *raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 16.04.2015 r.*

### **Umowy znaczące – zamknięcie opóźnienia**

**Po okresie sprawozdawczym, w dniu 22.04.2015 r.** Emitent, *raportem bieżącym nr 5/2015*, przekazał do publicznej wiadomości opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej (...) informacje o Kontrahencie, z którym zawarł umowę znaczącą w roku 2014, oraz informacje o warunkach finansowych tej umowy. Kontrahentem (drugą stroną umowy) była firma EH Europe GmbH z siedzibą w Zurichu (Szwajcaria). Wartość obrotów osiągniętych w zakresie umowy sprzedaży ołowiu, stopów ołowiu z tym Kontrahentem w terminie obowiązywania ww. umowy (tj. 01.04.2014-31.03.2015) wyniosła 72,3 mln zł netto.

Poza wyżej wskazanymi umowami, Emitent oraz jego spółki z grupy kapitałowej według wiedzy Emitenta nie zawierały w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania innych umów znaczących.

### **W zakresie ochrony środowiska**

**W dniu 31.03.2015 r.** Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska, na podstawie protokołu nr 108/2015 z kontroli w terminie 09-31.03.2015 r. w Spółce Orzeł Biały S.A., jako podmiotu prowadzącego zakład przetwarzania baterii i akumulatorów, wydał opinię potwierdzającą osiągnięcie efektu ekologicznego w związku z dofinansowaniem przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie inwestycji pn. „Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi poprzez zakup instalacji do przerobu złomu akumulatorowego”. Określony w Umowie pożyczki z NFOŚiGW z dnia 12.03.2012 r. efekt ekologiczny, w postaci zwiększenia odzysku lub unieszkodliwienia odpadów niebezpiecznych w stosunku do roku 2009, został osiągnięty.

### **W zakresie sytuacji kadrowej**

Emitent w okresie sprawozdawczym kontynuował inwestycje w kapitał ludzki uzupełniając swoje zasoby ludzkie o kadrę menadżerską z doświadczeniem na rynku międzynarodowym oraz znajomością standardów w obszarze automotive. Połączenie wiedzy i doświadczenia menadżerów związanych ze Spółką od wielu lat z



doświadczeniem menadżerów z rynku automotive, ma na celu wykorzystanie wzajemnych synergii, a co za tym idzie, wzrost wartości Spółki.

### Sprawy majątkowe

**Po okresie sprawozdawczym, w dniu 27.04.2015 r.** Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisaniu w dniu 17.04.2015 r. zastawu rejestrowego w wysokości 68 100 tys. zł na aktywach trwałych w postaci maszyn i urządzeń, aparatury, wyposażenia i urządzeń technicznych wchodzących w skład mega układu technologicznego wraz z urządzeniem do rozdrabniania i separacji złomu akumulatorów kwasowo-ołowiowych (Breaker) będących własnością Emitenta i położonych na terenie Piekarni Śląskich przy ul. Roździeńskiego 24.

Zastaw rejestrowy został ustanowiony na podstawie Aneksu z dnia 27.03.2015 r. do Umowy Wieloproduktowej z dnia 03.06.2013 r. z limitem 45 400 tys. zł z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach. O podpisaniu ww. Aneksu Emitent informował w *raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 27.03.2015 r.*

Ustanowiony zastaw obejmuje aktywa o wartości przekraczającej 10% przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, a wartość zastawu przekroczyła równowartość kwoty 1 000 tys. EUR przeliczonej wg kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustanowienia zastawu.

Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w *raporcie bieżącym nr 6/2015 z dnia 27.04.2015 r.*

**W dniu 30.04.2015 r.** Emitent przekazał do publicznej wiadomości korektę raportu bieżącego nr 6/2015 opublikowanego w dniu 27.04.2015 r. (informacja powyżej) w związku z błędnie podaną informacją dotyczącą wartości ewidencyjnej aktywów będących przedmiotem zastawu. Poprawna informacja, dotycząca wartości ewidencyjnej aktywów będących przedmiotem zastawu w księgach rachunkowych Emitenta, ma następujące brzmienie:

*„Wartość ewidencyjna netto aktywów w księgach rachunkowych Emitenta na dzień 31.03.2015 r., na których ustanowiono ww. zabezpieczenie, wynosiła 47 047 tys. zł. Natomiast wartość ww. aktywów, wg wyceny rzeczoznawcy majątkowego przyjętej przez bank, sporządzonej na dzień 10.09.2013 r., wynosiła 68 836 tys. zł.”*

Emitent błędnie określił wartość ewidencyjną aktywów w księgach rachunkowych, zrównując ją z wartością rynkową pochodzącą z wyceny sporządzonej przez rzeczoznawcę majątkowego.

Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w *raporcie bieżącym nr 6/2015 k z dnia 30.04.2015 r.*

**W dniu 30.04.2015 r.,** Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A., na podstawie art. 19 ust. 2 punkt 13 Statutu Spółki, pozytywnie zaopiniowała wnioski Zarządu do Walnego Zgromadzenia o wyrażenie zgody na nabycie:

1. Prawa użytkownika wieczystego działki nr 378/6 oraz działki powstałej z podziału działki oznaczonej numerem ewidencyjnym 380/12 o łącznej powierzchni 5 059 m<sup>2</sup> objętej prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, KW nr KA1Y/00038095/0 wraz z prawem własności budynku hali B stanowiącej odrębny przedmiot własności, jak również własności urządzeń i instalacji infrastruktury technicznej znajdującej się na ww. działkach. Ww. wydzielana działka będzie miała powierzchnię około 3 635 m<sup>2</sup>.



2. Prawa użytkowania wieczystego, własności budynków, budowli i urządzeń infrastruktury technicznej trwale z gruntem związanych następujących nieruchomości położonych w Bytomiu przy ul. Siemianowickiej 98:
  - a. Zabudowanej działki gruntu oznaczonej numerem 377/12 - obręb ewidencyjny Rozbark, wraz z prawem własności usytuowanego na działce budynku produkcyjnego objętych Księgą Wieczystą nr KA1Y/00031813/1, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu;
  - b. Zabudowanej działki gruntu oznaczonej numerem 360/12 - obręb ewidencyjny Rozbark oraz prawa własności usytuowanego na działce budynku produkcyjnego objętych Księgą Wieczystą nr KA1Y/00039165/9, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu.

**Tego samego dnia, tj. 30.04.2015 r.,** Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A., na podstawie art. 19 ust. 2 punkt 13 Statutu Spółki, pozytywnie zaopiniowała wnioski Zarządu do Walnego Zgromadzenia o wyrażenie zgody na zbycie prawa użytkowania wieczystego następujących działek i własności budynków będących w posiadaniu Spółki, położonych w Bytomiu przy ul. Siemianowickiej 98, tj.:

1. Udziału we współużytkowaniu wieczystym działki nr 303/12 wynoszącego ½ części ww. współużytkowania wieczystego, tj. działki o łącznej powierzchni 2 366 m<sup>2</sup>, objętej KW nr KA1Y/00012593/3, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych;
2. Prawa użytkowania wieczystego działki nr 305/12 o łącznej powierzchni 15.011 m<sup>2</sup> objętej KW nr KA1Y/00038107/8, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych;
3. Prawa użytkowania wieczystego działki nr 370/12 o łącznej powierzchni 3 669 m<sup>2</sup>, objętej KW nr KA1Y/0038361/6, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych;
4. Prawa użytkowania wieczystego działki nr 369/12 o łącznej powierzchni 7 385 m<sup>2</sup> objętej KW nr KA1Y/0038108/5, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych oraz prawa własności budynku o powierzchni użytkowej 3 011 m<sup>2</sup> stanowiącego odrębny od gruntu przedmiot własności.
5. Zbycie wcześniej nabytego prawa użytkowania wieczystego gruntu, własności budynków, budowli i urządzeń infrastruktury technicznej trwale z gruntem związanych następujących nieruchomości położonych w Bytomiu przy ul. Siemianowickiej 98:
  - a. Zabudowanej działki gruntu oznaczonej numerem 377/12 obręb ewidencyjny Rozbark, o wraz z prawem własności usytuowanego na działce budynku produkcyjnego objętych Księgą Wieczystą nr KA1Y/00031813/1, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu;
  - b. Zabudowanej działki gruntu oznaczonej numerem 360/12 - obręb ewidencyjny Rozbark oraz prawa własności usytuowanego na działce budynku produkcyjnego objętych Księgą Wieczystą nr KA1Y/00039165/9, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu.



Szczegółowe informacje na temat nabycia i zbycia nieruchomości Emitent opublikował projektach uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29.05.2015 r. (*raport bieżący nr 7/2015 z dnia 30.04.2015 r.*).

**W dniu 11.05.2015 r.** Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód, Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisaniu w dniu 23.04.2015 r. zastawu rejestrowego w wysokości 68 100 tys. zł na aktywach trwałych (budowlach technologicznych) w postaci kominów, rurociągów, instalacji, przewodów wchodzących w skład mega układu technologicznego, które nie są trwale związane z gruntem, będących własnością Emitenta i położonych na terenie Piekar Śląskich przy ul. Roździeńskiego 24.

Ww. zastaw rejestrowy (podobnie jak zastaw, o którym Emitent informował w *raporcie bieżącym nr 6/2015 z dnia 27.04.2015 r.*) został ustanowiony na podstawie Aneksu z dnia 27.03.2015 r. do Umowy Wieloproduktowej z dnia 03.06.2013 r. z limitem 45 400 tys. zł z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach. O podpisaniu ww. Aneksu Emitent informował w *raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 27.03.2015 r.*

Wartość ewidencyjna netto aktywów w księgach rachunkowych Emitenta na dzień 31.03.2015 r., na których ustanowiono ww. zabezpieczenie, wynosiła 6 708 tys. zł. Natomiast wartość ww. aktywów, wg wyceny rzeczoznawcy majątkowego przyjętej przez bank, sporządzonej na dzień 10.09.2013 r., wynosiła 7 254 tys. zł. Ze względu na swoją wartość, aktywa objęte ustanowionym zastawem nie spełniają kryterium aktywów znaczących.

#### **Inne wydarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym**

**W dniu 16.03.2015 r.** Emitent otrzymał z Ministerstwa Gospodarki informację pokontrolną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, działanie 4.5.2 POIG. Kontrola miała na celu sprawdzenie prawidłowości realizacji umowy o dofinansowanie projektu pt. „Utworzenie Ośrodka Badawczo-Rozwojowego, modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych”. W wyniku przeprowadzonej kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

#### **Inne wydarzenia mające miejsce po okresie sprawozdawczym**

**W dniu 30.04.2015 r.** Emitent *raportem bieżącym nr 7/2015* opublikował treść ogłoszenia o zwołaniu na dzień 29.05.2015 r. o godz. 11.00 w siedzibie Spółki w Piekarach Śląskich Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orzeł Biały S.A. wraz z porządkiem obrad oraz projekty uchwał z uzasadnieniem i planowane zmiany w Statucie Spółki.

**Tego samego dnia, tj. 30.04.2015 r.** Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 730/IX/2015, na mocy której określono, iż w nowej, trzyletniej, IX kadencji Zarząd Orzeł Biały S.A. będzie działać w składzie dwuosobowym. Ponadto, Rada Nadzorcza podjęła uchwały o numerach 731/IX/2015 oraz 732/IX/2015, na mocy których powołała do Zarządu Spółki:

- Pana Michaela Rohde Pedersena, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego;
- Pana Tomasza Lewickiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora ds. Handlowych.



Powołani na IX kadencję Członkowie Zarządu byli Członkami Zarządu poprzedniej VIII kadencji. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w *raporcie bieżącym nr 8/2015 z dnia 30.04.2015 r.*

**W dniu 06.05.2015 r.** Zarząd Orzeł Biały S.A. podjął uchwałę o odwołaniu prokury łącznej Panu Łukaszowi Tomsia, w związku z podjęciem przez Sąd Najwyższy uchwały z dnia 30.01.2015 r. (sygn. akt III CZP 34/14), w której SN stwierdził, że nie jest dopuszczalny wpis do rejestru przedsiębiorców KRS jednego prokurenta z zastrzeżeniem, że może on działać tylko łącznie z członkiem zarządu.

Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w *raporcie bieżącym nr 9/2015 z dnia 06.05.2015 r.*

**W dniu 08.05.2015 r.** Emitent otrzymał żądanie uprawnionego akcjonariusza, spółki NEF Battery Holdings S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu posiadającej 10.082.388 akcji Orzeł Biały S.A., stanowiących 60,55% kapitału zakładowego Spółki, na podstawie art. 401 § 1 kodeksu spółek handlowych oraz art. 22 ust. 2 Statutu Spółki, umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 29.05.2015 r. następujących spraw:

1. Podjęcie uchwały w przedmiocie przeznaczenia części kapitału zapasowego na kwotę, która może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy, w celu umożliwienia Spółce przeprowadzenia skupu akcji własnych i następnie ich umorzenia.
2. Podjęcie uchwały w przedmiocie upoważnienia do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia.

Ponadto, na podstawie art. 401 § 4 KSH zgłoszenie projektów uchwał do następujących spraw wprowadzonych do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 29.05.2015 r.:

1. Uchwały nr 2 w przedmiocie przyjęcia porządku obrad.
2. Uchwały nr 5 w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2014.

Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w *raporcie bieżącym nr 10/2015 z dnia 08.05.2015 r.*

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 oraz produkcja ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu, wykorzystywanych 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.

I kwartał 2015 roku był dla producentów i sprzedawców samochodów najlepszym kwartałem od czterech lat. Odnotowano w tym czasie w Unii Europejskiej wzrost rejestracji nowych samochodów osobowych o 8,6% (ACEA) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. O kilkanaście procent wzrosły również rejestracje samochodów użytkowych. Dzięki przyspieszeniu gospodarczemu w Unii Europejskiej, należy



oczekiwać, że wolumen produkcji w przemyśle samochodowym w całym bieżącym roku wzrośnie. Co więcej, branża akumulatorowa, bezpośrednio związana z branżą ołowiową, w krótkim i średnim terminie skutecznie opiera się wahaniom na rynku nowych samochodów dzięki swojej obecności na motoryzacyjnym rynku wtórnym. Stąd też obserwowany jest dość stabilny, długoterminowy wzrost popytu na produkty Grupy Kapitałowej.

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 osiągniętych przez Spółkę. Jednocześnie spadek cen ołowiu może niekorzystnie wpływać na osiągnięte marże handlowe w liczbach bezwzględnych. Notowania w I kwartale 2015 roku wykazywały tendencję spadkową – średnia cena ołowiu na LME wynosiła 1 806 USD/t i był to poziom dużo niższy niż w I kwartale 2014 roku, kiedy to średnia wynosiła 2 105 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 2015 roku średni kurs dolara wynosił 3,72 zł i był na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wynosił 3,055 zł, co z nawiązką zrekompensowało spadek ceny metalu. 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. 4 m-ce). Zabezpieczenie obejmuje tylko cenę ołowiu (w PLN), natomiast poziom marży w bardzo dużym stopniu zależy od poziomu cen skupu surowców. W okresie sprawozdawczym ceny surowców były stabilne i skorelowane z sytuacją na rynku ołowiu i ceną tego metalu na Londyńskiej Giełdzie Metali.

**W dniu 27.04.2015 r.** Prezydent RP podpisał Ustawę z dnia 09.04.2015 r. o zmianie Ustawy o podatku od towarów i usług oraz Ustawy - Prawo zamówień publicznych m.in. rozszerzającą zakres półwyrobów objętych mechanizmem odwróconego obciążenia VAT o nieobrobione plastycznie aluminium, cynk, cynę, nikiel i ołów. Ustawa wejdzie w życie od dnia 01.07.2015 r. Obecnie Emitent prowadzi analizy, które będą mogły określić ewentualny wpływ na wyniki osiągnięte w kolejnych kwartałach.

#### **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 2015 roku nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). Spółka zabezpiecza również kursy EUR związane z odroczoneymi 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 31.03.2015 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2015 r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	25 429 tys. USD	+ 216 (należności)	2015-07-02
Zabezpieczające kurs walut	24 000 tys. USD 6 813 tys. EUR	- 957 (zobowiązania)	2015-07-02
<b>Razem saldo</b>		<b>- 741</b> <b>(kapitał z aktual. wyceny)</b>	

Jak widać z powyższego zestawienia, saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny ołowiu oraz kursy walut są na koniec okresu sprawozdawczego ujemne. Spółka nie jest w stanie przewidzieć jak ostatecznie ukształtuje się wynik na tych transakcjach w dacie ich zamknięcia. Ponadto, Emitent 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 realizowanych różnic kursowych.

Grupa nie posiadała żadnych innych instrumentów pochodnych poza opisanymi powyżej. Wszystkie instrumenty pochodne zostały wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy. Poza opisanymi powyżej wydarzeniami, według wiedzy Spółki, nie istnieją 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 I kwartale 2015 roku nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.