

SKONSOLIDOWANY RAPORT

QSr za I kwartał 2016 roku



Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 14



Pozostałe informacje / 17
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego
(§87 ust. 7 pkt. 2-11) – I kwartał 2016 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 2016 roku do 31 marca 2016 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 31.12.2015 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2015 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2016 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2015 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 2016 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114 870	121 081
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	105 208	114 475
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	9 662	6 606
Koszty sprzedaży	593	610
Koszty ogólnego zarządu	5059	5 052
Pozostałe przychody	3290	3 779
Pozostałe koszty	3272	3 382
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 028	1 341
Przychody finansowe	57	11
Koszty finansowe	1 225	1 696
Zysk/strata brutto	2 860	(344)
Podatek dochodowy	273	105
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	2 585	(449)
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto za rok obrotowy	2 585	(449)
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 571	(365)
	-	-
Udziały nie dające kontroli	14	(84)

**B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów**
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz analogiczny okres
poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	2 585	(449)
Inne całkowite dochody		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	6 715	(4 385)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 235	833
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	5 480	(3 552)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto	5 479	(3 552)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	8 065	(4 001)



B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej
na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2016 roku oraz stan na koniec
poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	165 439	167 771	159 154
1. Rzeczowe aktywa trwałe	140 527	141 321	131 175
2. Nieruchomości inwestycyjne	3 536	3 536	4 315
3. Wartości niematerialne	9 608	9 737	9 998
4. Aktywa finansowe	808	872	-
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 960	12 191	13 552
6. Należności	-	114	114
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	199 173	178 419	233 037
1. Zapasy	111 492	83 354	124 366
2. Należności	80 128	78 061	94 085
3. Udzielone pożyczki	-	-	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 947	17 004	13 961
5. Inne aktywa finansowe	3 606	-	219
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	47	47	406
Aktywa razem	364 659	346 237	392 191

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Kapitał własny	255 056	246 991	235 984
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Akcje własne	-	-	-
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	227 660	222 181	223 951
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	20 153	17 582	4 371
5. Udziały nie dające kontroli	83	68	502
B. Zobowiązania długoterminowe	44 803	47 658	54 688
1. Rezerwy	12 753	12 704	12 642
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	150	872
3. Kredyty bankowe i pożyczki	14 765	17 072	20 556
4. Zobowiązania	17 061	17 732	20 618
C. Zobowiązania krótkoterminowe	64 800	51 588	101 519
1. Rezerwy	4 195	3 821	1 190
2. Kredyty bankowe i pożyczki	27 048	9 348	54 855
3. Zobowiązania	33 426	37 990	45 474
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	131	429	-
Pasywa razem	364 659	346 327	392 191



B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	2 860	(344)
Korekty o pozycje:	(29 985)	(26 760)
Amortyzacja środków trwałych	2 167	2 171
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(1 163)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	326	455
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(225)	(144)
Zmiana stanu rezerw	423	1 364
Zmiana stanu zapasów	(28 274)	(17 969)
Zmiana stanu należności	(2 067)	(15 822)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 810)	2 943
Zapłacony podatek dochodowy	(633)	(70)
Inne korekty	108	1 475
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(27 125)	(27 104)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	37
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	11	23
Wpływy z tytułu odsetek	62	5
Spląty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(933)	(1 881)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(860)	(1 816)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	21 076	38 604
Splata kredytów i pożyczek	(5 683)	(16 282)
Zapłacone odsetki	(301)	(459)
Inne (głównie dotacje)	(164)	(50)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	14 928	21 813
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(13 057)	(7 107)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(13 057)	(7 107)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	17 004	21 068
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	3 947	13 961



B.5. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku, za okres 12 miesięcy zakończony
dnia 31 grudnia 2015 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz 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
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 160	222 181	17 582	246 923	68	246 991
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2 571	2 571	14	2 585
Inne całkowite dochody netto za okres	-	5 479	-	5 479	-	5 479
Całkowity dochód za okres	-	5 479	2 571	8 050	14	8 065
Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	7 160	227 660	20 153	254 973	82	255 055
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	7 160	227 503	4 736	239 399	586	239 985
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	13 167	13 167	(126)	13 041
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(5 643)	-	(5 643)	-	(5 643)
Całkowity dochód za okres	-	(5 643)	13 167	7 524	(126)	7 398
Podział wyniku	-	321	(321)	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką	-	-	-	-	(392)	(392)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	7 160	222 181	17 582	246 923	68	246 991
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	7 160	227 503	4 736	239 399	586	239 985
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)
Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	7 160	223 951	4 371	235 482	502	235 984

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 794	118 422
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	106 379	113 885
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 415	4 537
Koszty sprzedaży	2 237	2 347
Koszty ogólnego zarządu	4 592	3 557
Pozostałe przychody	398	544
Pozostałe koszty	551	372
Zysk/strata z działalności operacyjnej	433	(1 195)
Przychody finansowe	55	41
Koszty finansowe	1 158	1 460
Zysk/strata brutto	(670)	(2 614)
Podatek dochodowy	229	(500)
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	(441)	(2 114)
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto za rok obrotowy	(441)	(2 114)

**B.7. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z całkowitych dochodów**
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	(441)	(2 114)
Inne całkowite dochody Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	6 715	(4 385)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 235)	833
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	5 480	(3 552)
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto	5 480	(3 552)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	5 039	(5 666)



B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2016 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	179 631	181 468	155 546
1. Rzeczowe aktywa trwałe	131 495	132 025	122 644
2. Nieruchomości inwestycyjne	3 494	3 494	3 548
3. Wartości niematerialne	1 174	1 256	1 523
4. Aktywa finansowe	39 575	39 794	21 239
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 893	4 899	6 592
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	193 303	170 504	230 078
1. Zapasy	111 071	82 725	123 727
2. Należności	75 063	72 387	89 457
3. Udzielone pożyczki	1 837	2 621	6 254
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 726	12 771	10 424
5. Inne aktywa finansowe	3 606	-	216
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	47	47	167
Aktywa razem	372 981	352 019	385 791

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Kapitał własny	253 655	248 617	227 043
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Akcje własne	-	-	-
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	225 385	219 906	221 676
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	21 110	21 551	(1 793)
B. Zobowiązania długoterminowe	38 212	41 036	44 094
1. Rezerwy	11 658	11 609	11 440
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
3. Kredyty bankowe i pożyczki	14 869	17 072	20 556
4. Zobowiązania	11 685	12 355	12 098
C. Zobowiązania krótkoterminowe	81 114	62 366	114 654
1. Rezerwy	3 735	3 361	1 061
2. Kredyty bankowe i pożyczki	35 174	19 458	60 095
3. Zobowiązania	42 205	39 547	53 498
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pasywa razem	372 981	352 019	385 791



B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz za analogiczny okres
poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	(670)	(2 614)
Korekty o pozycje:	(23 161)	(19 579)
Amortyzacja środków trwałych	1 962	1 847
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(1 163)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	322	386
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(73)	(3)
Zmiana stanu rezerw	423	(1 348)
Zmiana stanu zapasów	(28 345)	(17 838)
Zmiana stanu należności	(2 676)	(12 600)
Zmiana stanu zobowiązań	5 116	9 746
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	110	1 394
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(23 831)	(22 192)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	3
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	11	-
Wpływy z tytułu odsetek	46	41
Spłaty udzielonych pożyczek	1 002	314
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 358)	(3 403)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	(5 000)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(299)	(8 045)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	21 135	38 285
Spłata kredytów i pożyczek	(7 620)	(15 438)
Zapłacone odsetki	(265)	(424)
Inne (głównie dotacje)	(165)	(60)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	13 085	22 362
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(11 045)	(7 875)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(11 045)	(7 875)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	12 771	18 299
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	1 726	10 424

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 160	219 906	21 551	248 617
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(441)	(441)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	5 479	-	5 479
Całkowity dochód za okres	-	5 479	(441)	5 039
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	7 160	225 385	21 110	253 655
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	7 160	225 228	321	232 709
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	5 973	5 973
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(5 643)	-	(5 643)
Całkowity dochód za okres	-	(5 643)	5 973	330
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	321	(321)	-
Rozliczenie połączenia jednostek	-	-	15 578	15 578
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	7 160	219 906	21 551	248 617
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	7 160	225 228	321	232 709
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(2 114)	(2 114)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(3 552)	-	(3 552)
Całkowity dochód za okres	-	(3 552)	(2 114)	(5 666)
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	7 160	221 676	(1 793)	227 043



C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2016 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 21.03.2016 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Orzeł Biały za rok 2015.

C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2016 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 z odbudowaniem zapasu materiałów do produkcji po IV kwartale. 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 2016 roku uwzględniono następujące zdarzenia:



Rezerwy i odpisy aktualizujące

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień
	31.12.2015			31.03.2016
Rezerwy długoterminowe	12 704	49	-	12 753
- na świadczenia emerytalne i podobne	4 517	49	-	4 566
- pozostałe	8 187	-	-	8 187
Rezerwy krótkoterminowe	3 821	633	259	4 195
- na świadczenia emerytalne i podobne	3 560	600	259	3 901
- pozostałe	261	33	-	294

Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany tych wartości przedstawia poniższa tabela:

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2016	Zmiana	Ujęta w rachunku zysków i strat	Ujęta w innych całkowitych dochodach
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	224	74	(74)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 191	10 960	(1 231)	4	(1 235)
			Razem	(70)	(1 235)

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 2016 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

Po zakończeniu I kwartału 2016 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	31.03.2016	31.12.2015
Linia gwarancyjna (17.07.2015)	688 tys. zł	688 tys. zł

W okresie sprawozdawczym mBank zwrócił Emitentowi weksel stanowiący zabezpieczenie dla zakończonej i zwróconej w dniu 8.12.2015r. gwarancji bankowej o której pisano w sprawozdaniu rocznym za 2015 rok z dnia 21.03.2016r. w punkcie B.5.7 .

Ponadto, w dniu 23.03.2016 r. Emitent odnowił na okres 15 miesięcy Umowę Wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A., w którym m.in. odnowiono sublimit na udzielenie przez bank gwarancji bankowych i akredytyw do wysokości 15 000 tys. zł. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym numer 4/2016 z dnia 23.03.2016 r.

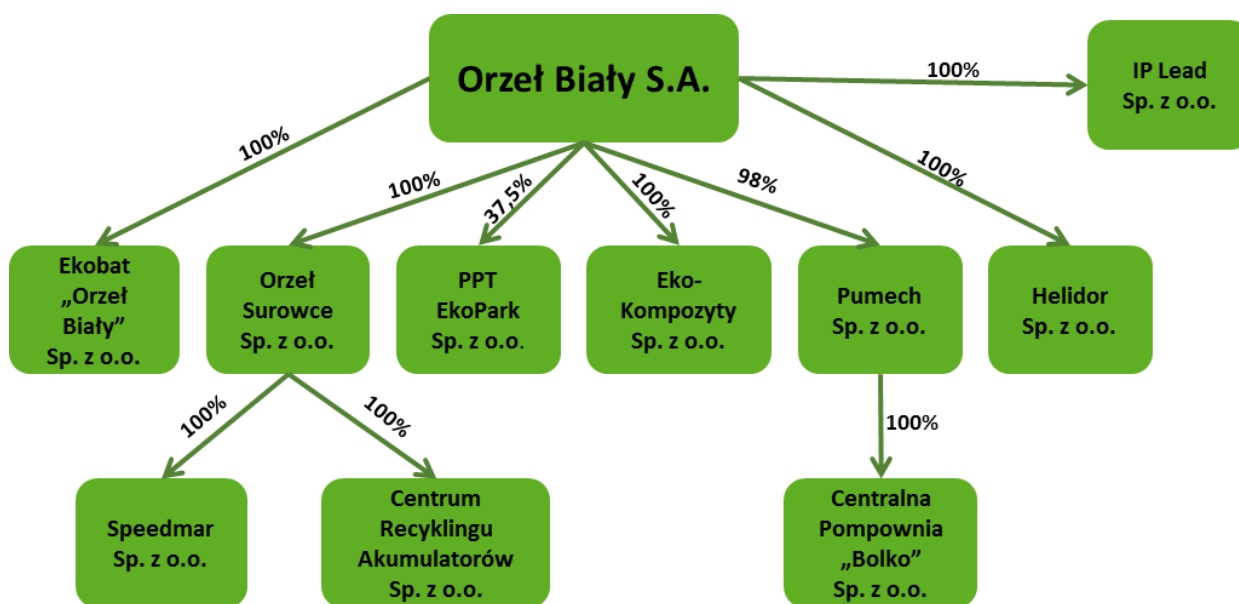
Na koniec okresu sprawozdawczego Emitent wykorzystywał limit gwarancyjny w wysokości 688 tys.zł. na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska z terminem obowiązywania do 31.07.2017 r



D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§87 ust. 7 pkt. 2-11) – I KWARTAŁ 2016 r.

Wszystkie zaprezentowane spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem spółki PPT EkoPark sp. z o.o., która jest wyceniana metodą praw własności.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.03.2016 r. oraz na dzień publikacji raportu.



W skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały poza spółką Orzeł Biały S.A., według stanu na dzień 31.03.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania wchodziły następujące spółki:

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 oraz Oddziale Hutniczym, a także wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności Spółki mieści się również produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. Rozszerzony park maszyn daje możliwość podniesienia jakości, 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 węgiel kamienny. 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 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. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2002 roku.

Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 37,5% 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 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 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 m.in. materiałów remontowych, eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń oraz wszystkich innych zleczanych 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 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.

Eko – Kompozyty sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, jest spółką celową, utworzoną, w celu realizacji i wdrażania innowacyjnych technologii recyklingowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2011 roku.

IP Lead sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka IP Lead sp. z o.o. która do dnia **31.12.2014 r.**, była jedynym komplementariuszem Spółki IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu, a następnie do dnia 11.01.2016 roku była jedynym komplementariuszem Spółki IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Spółka w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od kwietnia 2013 roku.

Helidor Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu to spółka, w której Orzeł Biały od dnia 21.12.2015 r. 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.

IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

W dniu 11.01.2016 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie, na mocy którego spółka komandytowa



została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Wydarzenie to było następstwem podjętej uchwały w dniu 21.12.2015 roku nr 1 Wspólników Spółki w przedmiocie zakończenia działalności Spółki oraz jej rozwiązania bez przeprowadzenia likwidacji. Udziały jakie spółka posiadała w kapitale zakładowym Helidor sp. z o.o. zostały przeniesione na spółkę Orzeł Biały S.A. na mocy umowy z dnia 21.12.2015 roku. Informacje na ten temat Emitent opublikował raportem bieżącym nr 24/2015 w dniu 21.12.2015 roku.

PPT EkoPark sp. z o.o.

W dniu 15.01.2016 r. ogłoszony został przetarg pisemny nieograniczony na termomodernizację budynku biurowego przy ul. Roździeńskiego 2 w Piekarach Śląskich.

Ponadto **w dniu 18.03.2016 r.** Spółka PPT EkoPark złożyła do Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach w ramach konkursu współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Społecznego, wniosek o dofinansowanie projektu pt. *„Rewitalizacja kwalifikacji mieszkańców celem podniesienia jakości życia w Piekarach Śląskich”*. Wartość projektu wynosi 1.177.801,80 zł, a poziom dofinansowania 1.060.021,62 zł.

Trianna Investments sp. z o.o.

W dniu 5.02.2016 r. została ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana w wyniku podpisania w dniu 23.12.2015 r. umowy sprzedaży udziałów pomiędzy Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu (Sprzedający) i Driveshaft sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Kupujący). Przedmiotem umowy było zbycie wszystkich 69 udziałów spółki Trianna Investments sp. z o.o. posiadanych przez Orzeł Surowce sp. z o.o. na rzecz Driveshaft sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 3.450,00 zł. W związku z powyższą transakcją Orzeł Surowce sp. z o.o. przestała być współnikiem Trianna Investments sp. z o.o., a w konsekwencji, zarówno Trianna Investments sp. z o.o., jak i Eko Recykling Group sp. z o.o. (w której Trianna Investments sp. z o.o. posiada 100% udziałów) nie wchodzi od tej daty w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały.

Powyższe działania są skutkiem przyjętej przez Emitenta strategii, mającej na celu koncentrację na podstawowej działalności spółki dominującej oraz porządkowanie działalności w ramach Grupy.

Eko-Kompozyty sp. z o.o.

W dniu 24.03.2016 r. nastąpiło podpisanie planu połączenia spółek Eko-Kompozyty sp. z o.o. oraz Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o.



Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej Eko-Kompozyty sp. z o.o., na spółkę przejmującą Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o. za udziały, jakie spółka przejmująca wyda jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, tj. spółce Orzeł Biały (łączenie się przez przejęcie).

Zarząd Ekobat Orzeł Biały oraz Zarząd Eko-Kompozyty sp. z o.o., zgodnie z art. 500 § 1 i 2 k.s.h., w dniu 31.03.2016 r. zgłosiły plan połączenia do sądu rejestrowego oraz ogłosiły go na swoich stronach internetowych – www.eko-kompozyty.pl oraz www.ekobat.pl. Terminy Nadzwyczajnych Zgromadzeń Wspólników, przedmiotem których będzie podjęcie uchwał w sprawie połączenia zostały wyznaczone na dzień 13.05.2016 r.

Wyżej wskazane działania, są zgodne z przyjętą strategią Spółki dominującej, mają na celu porządkowanie struktury Grupy, upraszczanie oraz zwiększenia jej przejrzystości poprzez eliminację nieefektywnych obszarów. Połączenie w szczególności znajduje uzasadnienie w kontekście podobieństwa przedmiotu prowadzonej przez obie Spółki działalności gospodarczej (obszar działalności gospodarczej obu Spółek obejmuje aktywność w zakresie technologii recyklingowych) – umożliwi skumulowanie w ramach jednego podmiotu całości zarówno składników materialnych obu przedsiębiorstw, jak i wiedzy fachowej (know how).

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.

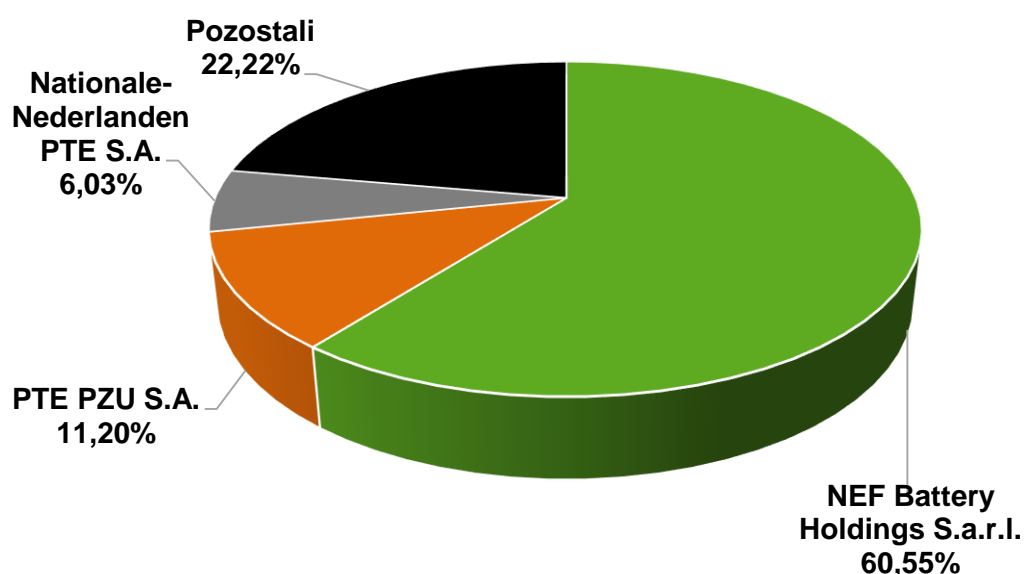
Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

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 31.03.2016 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
NATIONALE-NEDERLANDEN 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 2015 roku z dnia 05.11.2015 r. oraz sprawozdania za rok 2015 z dnia 21.03.2016 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 osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadają akcji, ani uprawnień do nich. Od przekazania raportu za III kwartał 2015 roku z dnia 05.11.2015 r. oraz sprawozdania za rok 2015 z dnia 21.03.2015 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji.

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 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 2016 r. wyniosły 114 870 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był ujemny i wyniósł – 1 894 tys. zł. Spadek przychodów o 5,1 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany głównie spadkiem wolumenu sprzedanego ołowiu o 4,2 % jak również negatywnym wynikiem rozliczanych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu.



Recykling ołowiu stanowił w I kwartale 2016 r. około 95 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. . Pozostałe przychody to głównie sprzedaż produktów polipropylenu pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów (2% przychodów), sprzedaż konstrukcji metalowych i usług remontowych- prowadzone przez Pumech sp. z o.o. oraz sprzedaż towarów.

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie sprawozdawczym Emitent osiągnął zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4 028 tys. zł i był on trzykrotnie wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poprawa wyników w bieżącym okresie była spowodowana w głównej mierze korzystniejszą pod względem kosztowym strukturą wsadów Udział zakupionego ołowiu surowego na rafinerię oraz złomu ołowiu stanowił 20 % produkcji rafinatów natomiast w zeszłym roku udział ten wynosił 38 %.

EBITDA

EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2016 roku 6 195 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 3 512 tys. zł. Wzrost EBITDA o 76 % do analogicznego okresu roku ubiegłego był spowodowany czynnikami opisanymi przy wynikach operacyjnych. Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I kwartale 2016 roku wyniosła 5,4 % była wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy wynosiła 2,9 %. Główną przyczyną poprawy rentowności była korzystna kosztowo struktura wsadów oraz niższe koszty w związku z mniejszym zakresem remontów pieców w bieżącym okresie.

Wynik netto

W I kwartale 2016 roku zysk skonsolidowany netto wyniósł 2 585 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego, Grupa zrealizowała stratę w wysokości -449 tys. zł. Strata na działalności finansowej w okresie sprawozdawczym była spowodowana głównie ujemnymi różnicami kursowymi z tytułu wyceny walutowych pozycji bilansowych jak również odsetkami od kredytów i faktoringu związanymi z większym zakresem finansowania bieżących zakupów oraz wzrostu zapasów materiałów i wyrobów gotowych.

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 2016 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 17.02.2016 r. zawarta została przez Emitenta oraz przez drugą stronę (Kupujący) umowa, dotycząca sprzedaży przez Orzeł Biały S.A ołowiu oraz stopów ołowiu.

Sprzedaż ołowiu oraz stopów ołowiu jest realizowana w okresie od stycznia 2016 roku do grudnia 2016 roku. Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. wartość umowy przewyższa 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (IV kwartał 2014 – III kwartał 2015).

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. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 2/2016 z dnia 17.02.2016 r.

W dniu 23.03.2016 r. Spółka raportem bieżącym numer 4/2016 z dnia 23.03.2016 r. poinformowała, że Orzeł Biały S.A. oraz spółki zależne Orzeł Surowce Sp. z o.o. i Pumech Sp. z o.o. zawarły z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: ING) Aneks do umowy znaczącej - Umowy Wieloproduktowej z dnia 03.06.2013 r. (o której Emitent informował w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2015 w punkcie B.4.7.*) oraz w Raporcie bieżącym numer 2/2015 z dnia 27.03.2015 roku.

Na mocy zawartego aneksu przedłużono okres obowiązywania limitu kredytowego do dnia 23.06.2017 roku. Okres obowiązywania limitu kredytu odnawialnego nie uległ zmianie (ostateczny termin spłaty 10.01.2022 r.)

Z wyżej wskazanych limitów kredytowych 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. Maksymalnym terminem obowiązywania Umowy jest 10.01.2022 r.



W dniu 14.04.2016 r. Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach IX Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów, w sprawie z wniosku ING Bak Śląski S.A., w przedmiocie dołączenia do akt rejestrowych przedmiotowego aneksu do Umowy Wieloproduktowej z dnia 23.03.2016 r.

Poza wyżej wskazanymi umowami Emitent nie posiada wiedzy na temat innych zawartych przez Grupę Kapitałową w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania umów znaczących.

Umowy znaczące zawarte po okresie sprawozdawczym

W dniu 4.05.2016 r. raportem bieżący numer 9/2016 z dnia 4.05.2016 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy znaczącej dotyczącej sprzedaży ołowiu oraz stopów ołowiu. Sprzedaż ołowiu oraz stopów ołowiu będzie realizowana w okresie od kwietnia 2016 roku do marca 2017 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 2015 – IV kwartał 2015). 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.

Umowy znaczące – zamknięcia opóźnień

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 15.04.2016 r. Emitent, *raportem bieżącym nr 5/2016*, 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 2015, oraz informacje o warunkach finansowych tej umowy.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 15.04.2016 r. Emitent, *raportem bieżącym nr 6/2016*, przekazał do publicznej wiadomości opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej (...) informacje o Kontrahencie, z którym wartość obrotów przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych opublikowanych przed dniem publikacji komunikatu, tj. przed 16.04.2015r (I kwartał 2014 – IV kwartał 2014).

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.



Sprawy majątkowe

W dniu 16.01.2016 r. Emitent ogłosił ofertę na zbycie terenów inwestycyjnych o powierzchni około 10 ha, położonych w Bytomiu przy ulicy Siemianowickiej, które stanowią własność Skarbu Państwa i znajdują się w użytkowaniu wieczystym Spółki Orzeł Biały S.A. Do dnia publikacji raportu nie doszło do zbycia w/w nieruchomości.

W dniu 04.02.2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienia Sądu Rejonowego w Tarnowskich Górach, Wydział V Ksiąg Wieczystych o ustanowieniu na nieruchomości objętej księgą wieczystą numer GL1T/00094321/0 na czas nieoznaczony służebności przesyłu polegającej na niekolidującym z istniejącą zabudową prawie dostępu, prawie używania i korzystania, przyłączenia nowych odbiorców usług wykonywanych przez Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. do urządzeń składających się na sieć wodociągową.

W dniu 04.02.2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienia Sądu Rejonowego w Tarnowskich Górach, Wydział V Ksiąg Wieczystych o ustanowieniu na nieruchomości objętej księgą wieczystą numer GL1T/00094321/0 na czas nieoznaczony służebności przesyłu polegającej na niekolidującym z istniejącą zabudową prawie dostępu, prawie używania i korzystania, przyłączenia nowych odbiorców usług wykonywanych przez Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. do urządzeń składających się na sieć wodociągową.

W dniu 18.03.2016 r. Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. podpisała umowę z Ministrem Energii w zakresie finansowania działań realizowanych przez Centralną Pompownię Bolko sp. z o.o. w Bytomiu na rok 2016 w wysokości 15 555 200,- zł.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 14.04.2016 r. Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach IX Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów, w przedmiocie dołączenia do akt rejestrowych aneksu do Umowy Wieloproduktowej z dnia 23.03.2016 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym numer 2/2015 z dnia 27.03.2015 roku oraz numer 4/2016 z dnia 23.03.2016 r.

Informacje w zakresie sytuacji kadrowej

Spółka kontynuowała działania w kierunku usprawniania organizacji pracy, procesów oraz efektywnego wykorzystania wiedzy, doświadczenia i potencjału kadrowego, między innymi poprzez inwestowanie w kapitał ludzki oraz szkolenia pracowników.

Spółka w okresie sprawozdawczym rozpoczęła duży ponad dwu letni program szkoleniowy w zakresie lean manufacturing, Celem tych działań jest budowanie nowej kultury



organizacyjnej oraz stworzenie silnej, efektywnie działającej organizacji kierującej się tożsamymi wartościami działającej, w celu realizacji misji spółki, wizji oraz celów strategicznych.

Inne wydarzenia

W dniu 02.03.2016r. raportem bieżącym numer 3/2016 Emitent przekazał do publicznej wiadomości informację na temat przewidywanego wpływu na wynik finansowy roku 2015 Spółki Orzeł Biały S.A. zdarzeń jednorazowych. Informacja na ten temat została także przekazana w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej z dnia 18.03.2016 r. B.4.11.*

Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym przy udziale własnego Ośrodka Badawczo-Rozwojowego, Spółka prowadziła badania nad nowymi stopami oraz modyfikacją już istniejących, aby zapewnić wzrost jakości produkowanego ołowiu. W I kwartale 2016 w ramach działalności Ośrodka Badawczo – Rozwojowego zostały wprowadzone do oferty 2 nowe stopy ołowiu, a osiem stopów zostało ulepszonych i zmodyfikowanych

W dniu 26.04.2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę nr 750/IX/2016, zgodnie z którą przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki „Orzeł Biały” S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za lata 2016-2018 dokona firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC) z siedzibą w Warszawie przy ul. Armii Ludowej 14, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144. Umowa z Biegłym Rewidentem zostanie zawarta na okres umożliwiający przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych za lata 2016, 2017, 2018. Spółka poinformowała o podjęciu powyżej uchwały raportem bieżących numer 7/2016 z dnia 27.04.2016 r.

W dniu 26.04.2016 r. Rada Nadzorcza Spółki pojęła Uchwałę nr 751/IX/2016, zgodnie z którą wyraziła zgodę na przedłużenie umowy faktoringowej z maksymalnym limitem zadłużenia do kwoty 20 000 tys. zł zawartej z ING Commercial Finance S.A. na kolejne 12 miesięcy. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie podpisała umowy na przedłużenie umowy faktoringowej.

W dniu 26.04.2016 r. Rada Nadzorcza Spółki pojęła Uchwałę nr 752/IX/2016, zgodnie z którą wyraziła zgodę na przedłużenie umowy kredytu w rachunku bieżącym, umowy kredytu odnawialnego oraz umowy na limit na transakcje pochodne na łączną kwotę zobowiązania w tym zobowiązań o charakterze przyszłym do maksymalnej kwoty 45 000 tys. zł zawarte



przez Spółkę z mBank na kolejne 12 miesięcy. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie podpisała umowy na przedłużenie umowy kredytu odnawialnego oraz umowy na limit na transakcje pochodne.

W dniu 28.04.2016 r. Spółka raportem bieżącym nr 8/2016 dokonała zwołania Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego termin został wyznaczony na 31.05.2016 r. godz. 11⁰⁰ w siedzibie Spółki w Piekarach Śląskich.

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 dominującą „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.

Głównymi czynnikami kształtującymi sytuację na rynku surowca jest stan branży motoryzacyjnej w Polsce. Rosnąca liczba sprzedanych samochodów, import samochodów osobowych, czy produkcja nowych pozytywnie wpływa na ilość złomu akumulatorowego, który trafia na polski rynek. W styczniu i lutym 2016 roku produkcja samochodów osobowych w Polsce wyniosła 98,9 tys. sztuk i wzrosła o 2,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym samym okresie odnotowano także znaczący wzrost w imporcie samochodów używanych do Polski o 20,7% r/r. (źródło: PZPM). O dobrej sytuacji w branży motoryzacyjnej świadczy także wolumen sprzedaży. W I kwartale 2016 zarejestrowano w Polsce o 14,6% więcej nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC<=3,5t) niż w roku ubiegłym. Co więcej, podobna tendencja wzrostowa utrzymuje się w całej Unii Europejskiej (ACEA). Rosnąca produkcja i sprzedaż samochodów osobowych w skali europejskiej generuje popyt na akumulatory u naszych największych kontrahentów, co przekłada się na zapotrzebowanie na ołów potrzebny do ich produkcji. 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. Jednocześnie spadek cen ołowiu może niekorzystnie wpływać na osiągnięte marże handlowe w liczbach bezwzględnych. Notowania ołowiu w I kwartale 2016 roku utrzymywały się na niskim poziomie oraz charakteryzowały się dużą zmiennością. Średnia cena ołowiu na LME wynosiła 1 744 USD/t i był to poziom niższy niż w I kwartale 2015 roku, kiedy to średnia wynosiła 1 806 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 2016 roku średni kurs dolara wynosił 3,958 zł i był na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wynosił 3,72 zł co zrekompensowało spadek cen ołowiu. Należy jednak zaznaczyć, że na koniec okresu sprawozdawczego odnotowano spadek kursu dolara do poziomu 3,76 przy jednoczesnym spadku cen ołowiu. 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. 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.

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 2016 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 31.03.2016 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2016r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	20 466 tys. USD	+ 136 (należności)	2016-07-05
Zabezpieczające kurs walut	18 760 tys. USD 8 276 tys. EUR	+ 3 470 (należności)	2016-07-05
Razem saldo		+ 3 606 (kapitał z aktual. wyceny)	



Jak widać z powyższego zestawienia, saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny ółowiu 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 ółowiu pozostającego w danym momencie na zapasie, a więc te relacje zmieniają się na bieżąco nie tylko ze względu na zmianę kursu USD czy notowania ółowiu, ale również na zamykanie i otwieranie kolejnych transakcji. Działania te mają na celu zminimalizowanie skutków zmiany poziomu notowań ółowiu na marżę. Zabezpieczenie kursów walut związanych z należnościami handlowymi ma za zadanie zabezpieczenie kursu waluty w momencie jej wystawienia w celu eliminacji realizowanych różnic kursowych.

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

Emitent nie posiada wiedzy by w I kwartale 2016 roku wystąpiły inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.