

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za I kwartał 2018



Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 14



Pozostałe informacje / 18
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego
– I kwartał 2018 r.

17 maja 2018



A. WPROWADZENIE

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1.01.2018 r. do 31.03.2018 r. 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 31.12.2017 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2017 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.03.2018 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2017 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 2018 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane))
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	163 028	162 726
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(148 978)	(155 050)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	14 050	7 676
Koszty sprzedaży	(856)	(791)
Koszty ogólnego zarządu	(5 949)	(4 921)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	7 245	1 964
Pozostałe przychody	3 066	3 331
Pozostałe koszty	(4 249)	(3 785)
Utrata kontroli w jednostkach zależnych	307	-
Przychody finansowe	674	3
Koszty finansowe	(339)	(1 802)
Zysk/(strata) brutto	6 704	(289)
Podatek dochodowy	(1 255)	(512)
Zysk/(strata) netto z działalności gospodarczej	5 449	(801)
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	5 449	(801)
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	5 449	(801)
Udziały nie dające kontroli	-	-

**B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów**
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz analogiczny okres poprzedniego roku
obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	5 449	(801)
Inne całkowite dochody Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 026	8 627
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(195)	(1 640)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	831	6 987
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	831	6 987
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	6 280	6 186



B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2018 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	138 071	139 148	144 863
1. Rzeczowe aktywa trwałe	136 854	137 556	138 031
2. Nieruchomości inwestycyjne	455	455	3 532
3. Wartości niematerialne	478	661	1 290
4. Aktywa finansowe i należności	-	30	30
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	284	446	1 980
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	230 485	220 286	242 712
1. Zapasy	124 407	119 966	140 427
2. Należności	97 461	71 617	98 623
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 080	27 564	1 506
4. Inne aktywa finansowe	2 537	1 139	2 156
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6	1 506	47
Aktywa razem	368 562	360 940	387 622

PASYWA	Stan na dzień		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Kapitał własny	268 108	261 828	244 924
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Akcje własne	-	-	-
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	235 212	236 048	246 781
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	25 736	18 620	(9 085)
5. Udziały nie dające kontroli	-	-	68
B. Zobowiązania długoterminowe	38 136	38 682	38 955
1. Rezerwy	13 462	13 462	12 894
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	803	228	-
3. Kredyty bankowe i pożyczki	5 679	6 368	7 745
4. Zobowiązania	18 192	18 624	18 316
C. Zobowiązania krótkoterminowe	62 318	60 430	103 743
1. Rezerwy	1 261	1 637	1 648
2. Kredyty bankowe i pożyczki	31 066	3 959	59 532
3. Zobowiązania	29 619	54 834	40 968
4. Inne zobowiązania finansowe	372	-	1 549
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	46
Pasywa razem	368 562	360 940	387 622

**B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	6 704	(289)
Korekty o pozycje:	(53 106)	(29 984)
Amortyzacja środków trwałych	2 367	2 369
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	269	600
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	17	-
Zmiana stanu rezerw	(376)	(1 775)
Zmiana stanu zapasów	(4 441)	16 496
Zmiana stanu należności	(25 343)	(37 978)
Zmiana stanu zobowiązań	(25 123)	(8 762)
Zapłacony podatek dochodowy	(868)	(1 200)
Inne korekty	392	265
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(46 402)	(30 273)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 047	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	4	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 283)	(1 107)
Inne	-	2
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 232)	(1 105)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	28 967	40 052
Splata kredytów i pożyczek	(2 412)	(22 090)
Zapłacone odsetki	(251)	(562)
Inne (głównie dotacje)	(154)	(283)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	26 150	17 117
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(21 484)	(14 261)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(21 484)	(14 261)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	27 564	15 767
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	6 080	1 506

**B.5. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE zestawienie zmian w kapitale własnym**

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	236 048	18 620	261 828	-	261 828
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	5 449	5 449	-	5 449
Inne całkowite dochody netto za okres	-	831	-	831	-	831
Całkowity dochód za okres	-	831	5 449	6 280	-	6 280
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 668)	1 668	-	-	-
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	7 160	235 212	25 736	268 108	-	268 108
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	239 795	(8 284)	238 671	68	238 739
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	15 925	15 925	-	15 925
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 164	-	7 164	-	7 164
Całkowity dochód za okres	-	7 164	15 925	23 089	-	23 089
Podział wyniku	-	(10 910)	10 910	-	-	-
Inne	-	-	68	68	(68)	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 160	236 048	18 620	261 828	-	261 828
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	239 795	(8 284)	238 671	68	238 739
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(801)	(801)	-	(801)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	6 987	-	6 987	-	6 987
Całkowity dochód za okres	-	6 987	(801)	6 186	-	6 186
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	7 160	246 781	(9 085)	244 856	68	244 924

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162 081	161 783
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(148 507)	(154 391)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	13 574	7 392
Koszty sprzedaży	(856)	(791)
Koszty ogólnego zarządu	(5 395)	(4 696)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	7 323	1 905
Pozostałe przychody	203	477
Pozostałe koszty	(2 259)	(1 078)
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszony	(2 300)	-
Przychody finansowe	666	-
Koszty finansowe	(318)	(1 783)
Zysk/(strata) brutto	3 315	(479)
Podatek dochodowy	(1 260)	(189)
Zysk/(strata) netto z działalności gospodarczej	2 055	(668)
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	2 055	(668)

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	2 055	(668)
Inne całkowite dochody		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 026	8 627
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(195)	(1 640)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	831	6 987
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	831	6 987
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	2 886	6 319

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

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2018 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Aktywa trwale (długoterminowe)	127 289	127 156	134 198
1. Rzeczowe aktywa trwale	125 609	125 479	127 425
2. Nieruchomości inwestycyjne	413	413	3 489
3. Wartości niematerialne	379	376	935
4. Aktywa finansowe	888	888	888
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1 461
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	227 045	216 047	237 511
1. Zapasy	123 936	119 595	140 052
2. Należności	96 449	69 257	94 968
3. Udzielone pożyczki	0	0	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 123	26 056	335
5. Inne aktywa finansowe	2 537	1 139	2 156
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6	1 506	47
Aktywa razem	354 340	344 709	371 755

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Kapitał własny	257 608	254 722	237 811
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Akcje własne	-	-	-
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	233 986	234 823	245 556
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	16 462	12 739	(14 905)
B. Zobowiązania długoterminowe	29 605	30 151	31 588
1. Rezerwy	12 797	12 797	12 219
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	803	228	-
3. Kredyty bankowe i pożyczki	5 679	6 368	7 745
4. Zobowiązania	10 326	10 758	11 624
C. Zobowiązania krótkoterminowe	67 127	59 836	102 356
1. Rezerwy	1 178	1 343	1 501
2. Kredyty bankowe i pożyczki	31 065	2 235	57 031
3. Zobowiązania	34 511	56 258	42 270
Inne zobowiązania finansowe	373	-	1 549
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	5
Pasywa razem	354 340	344 709	371 755



B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	3 315	(479)
Korekty o pozycje:	(49 659)	(31 237)
Amortyzacja środków trwałych	2 020	2 105
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(1)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	250	573
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 322	-
Zmiana stanu rezerw	(165)	(1 563)
Zmiana stanu zapasów	(4 341)	16 396
Zmiana stanu należności	(28 065)	(36 675)
Zmiana stanu zobowiązań	(21 108)	(11 466)
Zapłacony podatek dochodowy	(845)	(921)
Inne korekty	273	315
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(46 344)	(31 716)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 009	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	4	-
Spląty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 185)	(1 070)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(2 300)	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 472)	(1 070)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	28 967	40 052
Splata kredytów i pożyczek	(688)	(20 137)
Zapłacone odsetki	(240)	(562)
Inne (głównie dotacje)	(156)	(283)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	27 883	19 070
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(21 933)	(13 716)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(21 933)	(13 716)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	26 056	14 051
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	4 123	335

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	234 823	12 739	254 722
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2 055	2 055
Inne całkowite dochody netto za okres	-	831	-	831
Całkowity dochód za okres	-	831	2 055	2 886
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 668)	1 668	-
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	7 160	233 986	16 462	257 608
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	238 569	(16 270)	229 459
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	16 067	16 067
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 164	-	7 164
Całkowity dochód za okres	-	7 164	16 067	23 231
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(10 910)	10 910	-
Rozliczenie połączenia jednostek	-	-	2 032	2 032
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 160	234 823	12 739	254 722
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	238 569	(16 270)	229 459
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(668)	(668)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	6 987	-	6 987
Całkowity dochód za okres	-	6 987	(668)	6 319
Rozliczenie połączenia jednostek	-	-	2 033	2 033
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	7 160	245 556	(14 905)	237 811



C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2018 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 10.04.2018 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2017.

C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2018 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.

W wyniku ogłoszenia upadłości Spółki zależnej Orzeł Surowce z dniem 26.03.2018 r. Spółka dominująca utraciła kontrolę nad tą spółką i jej spółkami córkami, w konsekwencji czego spółki te zostały wyłączone z konsolidacji na dzień bilansowy. W efekcie czego Spółka dominująca dokonała odpisu aktualizującego wartość należności od spółki Orzeł Surowce w wysokości 1,4 mln zł., powstałej z tytułu wejścia w prawa zaspokojonego wierzyciela w wyniku spłaty kredytu przez Orzeł Biały S.A., oraz odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów w spółce zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o. w kwocie 2,3 mln zł, który wpłynął na obniżenie jednostkowego wyniku operacyjnego. Łączna wartość dokonanych odpisów wpłynęła na obniżenie jednostkowego wyniku operacyjnego o kwotę 3,7 mln zł. Odpisy nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Emitenta za I kwartał 2018 roku o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 10/2018 z dnia 10.05.2018 roku.

W wyniku wyłączenia z zakresu konsolidacji wyżej wskazanych spółek, wyksięgowanie aktywów netto, o łącznej wysokości 307 tys. zł., miało dodatni wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Spółki.

Ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym związane były głównie ze zwiększeniem poziomu należności handlowych w związku z mniejszym zakresem korzystania z finansowania tych należności (faktoring bez regresu), jak również ze zmniejszeniem poziomu zobowiązań, w tym związanych z korektą zobowiązań Orzeł Surowce Sp. z o.o. w upadłości, w związku z jego wyłączeniem z konsolidacji na koniec okresu sprawozdawczego. 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 3 miesiące 2018 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

Rezerwy

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień 31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień 31.03.2018
Rezerwy długoterminowe	13 462	-	-	13 462
- na świadczenia emerytalne i podobne	4 918	-	-	4 918
- pozostałe	8 544	-	-	8 544
Rezerwy krótkoterminowe	1 637	79	455	1 261
- na świadczenia emerytalne i podobne	894	49	251	692
- pozostałe	743	30	204	569

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 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2018	Zmiana	Ujęta w rachunku zysków i strat	Ujęta w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	446	284	(162)	(232)	70
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	803	228	(575)	(310)	(265)

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 2018 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 03.04.2018 r., Emitent zawarł umowę agencyjną z Antoniną Krzakała, biuro syndyka działającą jako Syndyk masy upadłościowej w imieniu własnym lecz na rachunek upadłego tj. Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości (dalej „Orzeł Surowce”). W związku z faktem ogłoszenia - postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 26.03.2018 r., sygn. akt: X GU 393/17/1 - upadłości Orzeł Surowce w dniu 26.03.2018 r., Strony Umowy wyraziły wolę tymczasowego uregulowania sytuacji faktycznej i prawnej w zakresie niektórych relacji handlowych Stron, do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia w kwestii ogłoszenia upadłości Orzeł Surowce, w tym również w przypadku ewentualnego uchylecia postanowienia o ogłoszeniu upadłości Orzeł Surowce przez sąd drugiej instancji i wydania prawomocnego postanowienia o ogłoszeniu upadłości Orzeł Surowce po ponownym rozpoznaniu sprawy w przedmiocie ogłoszenia upadłości Orzeł Surowce.

W ramach Umowy Orzeł Biały zlecił, a Syndyk Orzeł Surowce zobowiązał się - w ramach przedsiębiorstwa Orzeł Surowce - do stałego pośredniczenia z wykorzystaniem umocowanych pełnomocników wskazanych przez Orzeł Biały, za wynagrodzeniem, przy zawieraniu z Kontrahentami (działającymi w charakterze sprzedawców) umów sprzedaży złomu akumulatorowego na rzecz oraz w imieniu Orzeł Biały (działającego w charakterze kupującego/zleceniodawcy) oraz do wykonywania wszelkich czynności z tym związanych. Zgodnie z przepisem art. 758 § 2 Kodeksu Cywilnego Syndyk Orzeł Surowce jest umocowany do zawierania umów z Kontrahentami w imieniu Orzeł Biały oraz do odbierania dla Orzeł Biały oświadczeń, pod warunkiem, że nie narusza to postanowień Umowy, działając przy pomocy osób wskazanych w Umowie jako uprawnione do powyższych działań.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, na czas określony do dnia 25.06.2018 r., z możliwością przedłużenia na dalszy czas oznaczony uwzględniając cel zawarcia Umowy. Umowa nie zawiera kar umownych.

Każda ze Stron ma prawo wypowiedzieć niniejszą Umowę z zachowaniem dwutygodniowego okresu wypowiedzenia. Do dnia publikacji niniejszego raportu Strony Umowy wywiązują się z realizacji zapisów Umowy agencyjnej.

W dniu 26.04.2018 r. raportem bieżącym nr 9/2018 Zarząd Spółki Orzeł Biały S.A. poinformował, że w dniu 26.04.2018 r., otrzymał informację o postanowieniu Sądu Rejonowego Katowice – Wschód



w Katowicach Wydział X Gospodarczy (dalej: „Sąd”) z dnia 18.04.2018 r. o wstrzymaniu likwidacji masy upadłościowej spółki zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej do czasu uprawomocnienia się postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości.

Otrzymane postanowienie jest skutkiem złożonego przez spółkę zależną Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości, w dniu 6.04.2018 r. wniosku o wstrzymanie likwidacji na postanowienie Sądu, z dnia 26.03.2018 r., o ogłoszeniu upadłości Orzeł Surowce sp. z o.o.

Emitent raportem bieżącym nr 7/2018 z dnia 26.03.2018 poinformował o otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o.

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

Udzielający	Opis	31.12.2017 r.	31.03.2018 r.	Termin zakończenia
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Umowy Wieloproduktowej	2 580	2 580	31.08.2018
mBank S.A.	Gwarancja bankowa	2 580	2 580	31.05.2019
Alior Bank S.A.	Gwarancja bankowa	41	41	26.11.2021
Alior Bank S.A.	Gwarancja bankowa	85	85	26.11.2021
Gwarancje udzielone po okresie sprawozdawczym				
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Umowy Wieloproduktowej	-	2 580	30.04.2020

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała wystawione gwarancje bankowe o łącznej wysokości 7 740 tys. zł. na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska z najdłuższym terminem obowiązywania do 30.04.2020 r.

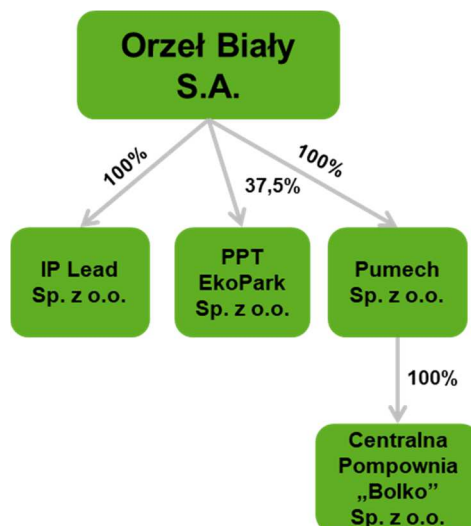
Poza przedstawionymi powyżej, Grupa nie korzystała z innych gwarancji i poręczeń przyznanych w innych bankach.



D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2018 r.

D.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały przedstawia Spółki, które są konsolidowane w ramach Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.03.2018 r.



W skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały poza spółką Orzeł Biały S.A. według stanu na dzień 31.03.2018 r. wchodziły następujące Spółki:

Pumech sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Pumech zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki, 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. 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.

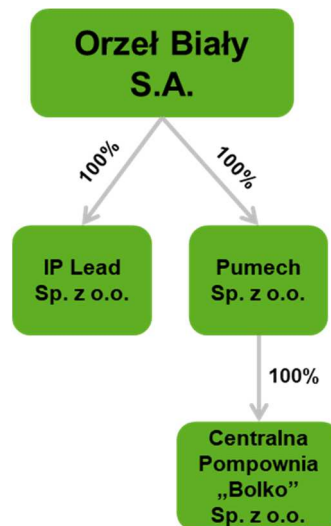
IP Lead sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność naukowa i techniczna. Spółka w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od kwietnia 2013 roku.

Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich sp. z o.o. (PPT EkoPark)



z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 37,5% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka realizuje działania w zakresie tworzenia dobrego klimatu inwestycyjnego mającego na celu pozyskanie inwestorów realizujących przedsięwzięcia oraz wdrażających innowacyjne technologie. Spółka jest w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały od 2007 roku.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały przedstawia Spółki, które są konsolidowane w ramach Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień publikacji niniejszego raportu.



D.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.03.2018 r. 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.

Orzeł Biały S.A.

W zakresie inwestycji długoterminowych, w okresie sprawozdawczym Emitent przy współpracy z ING Bank N.V. London branch ("ING") prowadził rozeznanie, analizy, w zakresie przygotowania Spółki do potencjalnej realizacji rekomendowanych scenariuszy wynikających z przedstawionych przez ING wniosków z przeprowadzonego przeglądu dostępnych dla Spółki opcji strategicznych, które mogą przynieść największy wzrost wartości Spółki dla wszystkich akcjonariuszy Spółki tj.:

- nabycie podmiotu zajmującego się hurtowym odzyskiem baterii akumulatorowych w celu integracji wertykalnej i zapewnienia większego dostępu do surowca,
- nabycie podmiotu konkurencyjnego wobec Spółki, w celu zwiększenia skali działalności,

o których Emitent informował w raportach bieżących nr 31/2017 z dnia 5.07.2017 r. i 34/2017 z dnia 5.12.2017 r. oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2017 r. w pkt. 2.5.B.



Inne zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej lub których wpływ na wyniki finansowe Grupy jest możliwy w następnych latach.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca istotne działania, wydarzenia wynikające z przeglądu opcji strategicznych.

Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości (spółka zależna w Grupie Orzeł Biały do dnia 26.03.2018 r.– dzień wydania postanowienia Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach o ogłoszeniu upadłości).

W dniu 18.01.2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o., uchwałą nr 1 podwyższyło bez zmiany umowy spółki kapitał zakładowy Spółki z kwoty 9 300 tys. zł do kwoty 9 400 tys. zł. to jest o kwotę 100 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 2 300 tys. zł. i objęte zostały przez dotychczasowego jedynego Wspólnika Spółki. Wartość wkładu pieniężnego przewyższająca wartość nominalną objętych udziałów, tj. kwota nadwyżki w wysokości 2 200 tys. zł została przekazana na kapitał zapasowy. Orzeł Biały S.A. po podwyższeniu posiadał łącznie w kapitale zakładowym Spółki 18 800 udziałów, co stanowiło 100% w kapitale zakładowym Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o.

W dniu 30.03.2018 r. postanowieniem Sądu Rejestrowego Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrowano ww. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o.

W dniu 26.03.2018 r. Emitent, raportem bieżącym nr 7/2018, poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Syndyka masy upadłościowej Orzeł Surowce sp. z o.o., iż postanowieniem z dnia 26.03.2018 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy, ogłosił upadłość Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu (spółka zależna Emitenta), po rozpoznaniu sprawy na posiedzeniu niejawnym, z wniosku wierzycieli Pawła Sidora prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Eco Consulting Paweł Sidor z siedzibą w Warszawie oraz Cook & Marshall Investments Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu. W ocenie Emitenta, postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy, o ogłoszeniu upadłości Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. jest bezzasadne, ponieważ Orzeł Surowce sp. z o.o. na bieżąco reguluje swoje wymagalne zobowiązania pieniężne i brak jest zagrożenia utraty zdolności do wykonywania tych zobowiązań. Wnioskodawcy nie wykazali jakichkolwiek przesłanek ogłoszenia upadłości Spółki Orzeł Surowce, a podjęte działania służą szykanowaniu Grupy Kapitałowej Emitenta.

W toku całego postępowania – według wiedzy Emitenta – Spółka Orzeł Surowce sp. z o.o. podnosiła, że nie tylko ma ona możliwość i reguluje na bieżąco swoje zobowiązania, ale również, wiarygodności, które stanowiły podstawę wniosków o ogłoszenie jej upadłości, są w całości wiarygodnościami spornymi.



Po okresie sprawozdawczym w dniu 03.04.2018 r. Spółka Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości wniosła zażalenie na całość przedmiotowego postanowienia oraz w dniu 6.04.2018 r. złożyła wniosek o wstrzymanie likwidacji do czasu rozpoznania zażalenia przez Sąd Okręgowy.

Dodatkowo, w dniu 26.04.2018 r. Emitent, raportem bieżącym nr 9/2018, poinformował o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X (dalej: Sąd Gospodarczy o wstrzymaniu likwidacji masy upadłościowej spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości do czasu uprawomocnienia się postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości z dnia 26.03.2017 r.

W odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr. 10 Spółka dominująca od dnia postanowienia Sądu o upadłości Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. tj. 26.03.2018 r., utraciła kontrolę nad tą Spółką i jej Spółkami córkami tj. Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. oraz Speedmar sp. z o.o. Na skutek utraty kontroli spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości, Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. oraz Speedmar sp. z o.o. zostały wyłączone z zakresu konsolidacji.

W dniu 10.05.2018 roku, raportem bieżącym nr 10/2018, Emitent poinformował o dokonaniu odpisów:

1. odpisu aktualizującego wartość należności od spółki Orzeł Surowce w wysokości 1,4 mln zł. powstałej z tytułu wejścia w prawa zaspokojonego wierzyciela w wyniku spłaty kredytu przez Orzeł Biały S.A.
2. odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów w spółce zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o. w kwocie 2,3 mln zł.

Spółka szacowała na moment publikacji ww. raportu bieżącego, że łączna szacunkowa wartość odpisów wpłynie na obniżenie jednostkowego wyniku operacyjnego za I kwartał br. o kwotę 3,7 mln zł.

Pumech sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym Spółka Pumech sp. z o.o. kontynuowała rozeznanie i podejmowała działania, mające na celu przekazanie do innego podmiotu, realizowanych przez jej Spółkę zależną CP Bolko sp. z o.o. funkcji polegających na prowadzeniu prac odwadniających w wyrobiskach po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. „Niecki Bytomskiej” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania temat pozostaje w fazie rozpoznawczej i nie miały miejsca konkretne ustalenia w tym zakresie.

PPT EkoPark sp. z o.o.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 24.04.2018 r. Zarząd Spółki Orzeł Biały S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w PPT EkoParku tj. 7 815 udziałów, stanowiących 37,5% w kapitale zakładowym spółki działającej pod firmą Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark, na rzecz większościowego wspólnika tj. Miasta Piekary Śląskie posiadającego 13 023 udziałów w spółce,



co stanowi 62,48% udziałów tej spółki. Łączna cena sprzedaży udziałów wynosiła 7 815,00 zł. Jeżeli w okresie 5 lat od momentu zbycia Udziałów:

- a) Miasto Piekary Śląskie sprzeda udziały spółki EkoPark w ilości od 1 do 7.815 udziałów – Cena Sprzedaży zostanie podwyższona o 37,5% kwoty, którą Miasto Piekary Śląskie uzyska z tytułu zbycia całości lub części ww. udziałów, i/lub
- b) spółka EkoPark:
 - (i) dokona odpłatnego zbycia (lub zobowiąże się do odpłatnego zbycia) składników majątku wniesionych do spółki EkoPark przez Sprzedającego, oraz
 - (ii) cena zbycia netto tych składników przekroczy łącznie poziom 37,5% niepokrytej straty EkoParku wg stanu ksiąg rachunkowych na koniec roku obrotowego 2017 znanego na moment podpisania niniejszej Umowy, tj. kwotę w wysokości 1 390 704,97 zł;Cena Sprzedaży zostanie podwyższona o 37,5% kwoty (ceny zbycia netto) pozostałej po przekroczeniu poziomu określonego w pkt (ii) powyżej.
- c) Spółka EkoPark dokona nieodpłatnego zbycia (lub zobowiąże się do nieodpłatnego zbycia) składników majątku wniesionych do spółki EkoPark przez Sprzedającego, Cena Sprzedaży zostanie podwyższona o 37,5% wartości rynkowej nieodpłatnego zbycia, i/lub
- d) Zgromadzenie Wspólników EkoPark dokona zmiany umowy spółki EkoPark poprzez wprowadzenie zapisów umożliwiających wypłatę dywidendy i podział zysku tej spółki pomiędzy wspólników – Cena Sprzedaży zostanie podwyższona o kwotę, jaka potencjalnie przypadłaby Sprzedającemu z tytułu dywidendy za rok 2017 (tj. za rok poprzedzający zbycie Udziałów przez Sprzedającego).

Cena Sprzedaży uwzględniła fakt, że działalność spółki EkoPark ma charakter non profit, a jej celem jest tworzenie dobrego klimatu inwestycyjnego mającego na celu pozyskanie inwestorów realizujących nowatorskie przedsięwzięcia oraz wdrażających innowacyjne technologie, jak również promowanie przedsiębiorczości, a także okoliczność, iż zbycie Udziałów połączone jest jednocześnie ze zwolnieniem Sprzedającego przez Kupującego z odpowiedzialności związanej ze zbywanymi Udziałami.

Spółka Orzeł Biały S.A. na zbycie ww. udziałów Spółki PPT EkoPark uzyskała akceptację Rady Nadzorczej Spółki Orzeł Biały S.A. uchwałą nr. 806/X/2017 w dniu 12.12.2017 roku. Sprzedaż udziałów PPT EkoParku sp. z o.o. jest konsekwencją realizowanej przez Emitenta strategii inwestycyjnej opartej na koncentracji działalności Spółki Orzeł Biały S.A. na jej podstawowej działalności jaką jest recykling złomu akumulatorowego i produkcja ołowiu rafinowanego.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu według wiedzy Spółki nie wystąpiły inne, niż wyżej opisane wydarzenia w zakresie zmian organizacji Grupy



Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz zaniechania działalności.

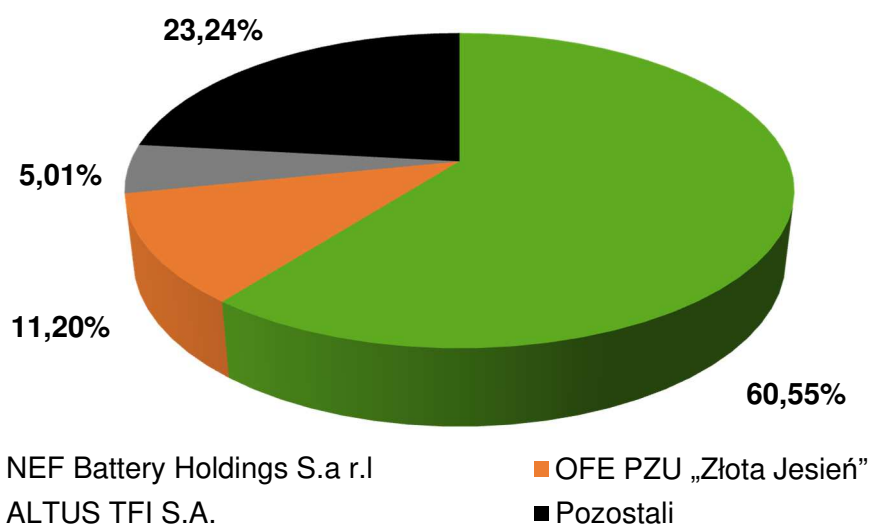
D.3. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 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 31.03.2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania:

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
OFE PZU „Złota Jesień”	1 864 850	11,20	1 864 850	11,20
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	833 502	5,01	833 502	5,01





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 od przekazania ostatniego raportu okresowego.

W okresie sprawozdawczym oraz od przekazania ostatniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2017 r. opublikowanego w dniu 10.04.2018 r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, 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 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 ostatniego Raportu Rocznoego za 2017 r. opublikowanego w dniu 10.04.2018 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji.

D.7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.

Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości – postępowanie upadłościowe

Postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości Orzeł Surowce Sp. z o.o. zostało wszczęte z wniosku wierzycieli: Pawła Sidora prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Eco Consulting Paweł Sidor z siedzibą w Warszawie (data wpływu wniosku do Sądu to 06.06.2017 r.) oraz Cook & Marshall Investments Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej: Cook & Marshall) (przy czym wniosek Cook&Marshall jest datowany na 14.09.2017 r.). Postanowieniem z dnia 26.03.2018 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy, ogłosił upadłość Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu (spółka zależna Emitenta), po rozpoznaniu sprawy na posiedzeniu niejawnym.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 03.04.2018 r. Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości wniosła zażalenie na postanowienie w przedmiocie ogłoszenia upadłości, wskazując w szczególności na niezachodzenie przesłanek niewypłacalności.

W dniu 06.04.2018 r. Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości wniosła wniosek o wstrzymanie likwidacji. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy postanowieniem z dnia 18.04.2018 r. przychylił się do wniosku Orzeł Surowce sp. z o.o. i wstrzymał likwidację masy upadłości do czasu uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości.

W ocenie Emitenta, postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X



Gospodarczy, o ogłoszeniu upadłości Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. jest bezzasadne, ponieważ Orzeł Surowce sp. z o.o. na bieżąco reguluje swoje wymagalne zobowiązania pieniężne i brak jest zagrożenia utraty zdolności do wykonywania tych zobowiązań a wnioskodawcy nie wykazali jakichkolwiek przesłanek ogłoszenia upadłości Orzeł Surowce sp. z o.o. Ponadto postanowieniem z 30.03.2018 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. z kwoty 9 300 tys. zł do kwoty 9 400 tys. zł. to jest o kwotę 100 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Orzeł Surowce sp. z o.o. zostały pokryte wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 2 300 tys. zł. i objęte zostały przez dotychczasowego jedynego Wspólnika Orzeł Surowce sp. z o.o., tj. Emitenta. Wartość wkładu pieniężnego przewyższająca wartość nominalną objętych udziałów, tj. kwota nadwyżki w wysokości 2 200 tys. zł została przekazana na kapitał zapasowy.

W toku całego postępowania – według wiedzy Emitenta – spółka Orzeł Surowce sp. z o.o. podnosiła, że ma ona możliwość i reguluje na bieżąco swoje zobowiązania.

Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. – postępowanie w sprawie karnej

Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. podejmuje działania mające na celu naprawienie szkody wyrządzonej jej w okresie, kiedy Prezesem Zarządu tej spółki był Pan Paweł Sidor, o czym Emitent informował w raporcie rocznym w punkcie 2.5. *B. Inne zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej lub których wpływ na wyniki finansowe Grupy jest możliwy w następnych latach.*

W tym zakresie w dniu 16.02.2017 r. zostało przez Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. złożone do właściwej prokuratury zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia na jej szkodę przestępstw. Prokuratura wraz z Komendą Policji prowadzą czynności operacyjne w tej sprawie. W okresie sprawozdawczym Centrum Recyklingu Akumulatorów korzystała z uprawnień przysługujących pokrzywdzonemu.

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

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 2018 r. wynoszą 163 028 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę łożu, który był dodatni i wyniósł +86 tys. zł. Przychody były na poziomie przychodów z ubiegłego roku (wzrost o 0,2 %).

W I kwartale 2018 r. wolumen sprzedanego łożu wyniósł 16,3 tys. ton, a w analogicznym okresie ubiegłego roku 17,7 tys. ton. Dodatkowo, w stosunku do I kwartału 2017 r. Grupa zanotowała spadek średniego poziomu notowań łożu na giełdzie w Londynie wyrażonego w PLN, a przez to spadek realizowanych cen łożu i jego stopów o 5,4%. Jednocześnie w porównaniu do adekwatnego okresu roku ubiegłego saldo wyniku na transakcjach zabezpieczających było dodatnie, co pozwoliło zniwelować ujemny wpływ ww. czynników.

W porównaniu z I kwartałem 2017 r. nastąpił ilościowy i wartościowy wzrost sprzedaży polipropylenu jednak jego udział w sprzedaży grupy jest niewielki (1,7 % w okresie sprawozdawczym).

Recykling łożu stanowił w I kwartale 2018 r. około 97,2% 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 oraz sprzedaż konstrukcji metalowych i usług remontowych prowadzonych przez Pumech sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 6 062 tys. zł (bez uwzględnienia wpływu utraty kontroli w jednostkach zależnych w wysokości 307 tys. zł) i był on 4-krotnie wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wynik operacyjny miała wpływ bardzo korzystna kosztowo struktura wsadów do produkcji, z większym udziałem złomu akumulatorowego, niż miało to miejsce w analogicznym okresie roku ubiegłego. Również udział zużytego obcego łożu surowego na rafinerię oraz obcego złomu łożu był nieco niższy i wyniósł 19% produkcji rafinatów, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego udział ten wyniósł 36%. Taka struktura zużytych surowców pozwoliła na optymalne pod względem kosztowym wykorzystanie wszystkich linii produkcyjnych.

EBITDA

EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2018 roku 8 429 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł 3 879 tys. zł. Wzrost EBITDA o 117% do analogicznego okresu roku ubiegłego był spowodowany głównie korzystną strukturą kosztową zużywanych surowców. Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I kwartale 2018 roku wyniosła 5,2% i była wyższa niż w



analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy wynosiła 2,4%.

Wynik netto

W I kwartale 2018 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 5 449 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego strata wynosiła -801 tys. zł. Do poprawy wyniku netto oprócz podstawowej działalności operacyjnej przyczynił się też zysk na działalności finansowej odnotowany w I kwartale 2018 r. (dodatnie różnice kursowe, niższe koszty odsetkowe), podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zanotowano stratę na działalności finansowej.

D.10. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 10.05.2018 r. Zarząd Spółki Orzeł Biały S.A. („Spółka”) raportem bieżącym nr 10/2018 poinformował, że uchwałą nr 37/2018 podjął decyzję o zamiarze ujęcia odpisów, które będą miały istotny wpływ na jednostkowy wynik finansowy Spółki Orzeł Biały S.A. za I kwartał 2018 roku.

W przebiegu agregacji danych oraz przeprowadzenia testu na utratę wartości wystąpiły przesłanki do ujęcia:

1. odpisu aktualizującego wartość należności od Spółki Orzeł Surowce w wysokości 1,4 mln zł. powstałej z tytułu wejścia w prawa zaspokojonego wierzyciela w wyniku spłaty kredytu przez Orzeł Biały S.A. Szacunkowa wartość odpisu wpłynie na obniżenie jednostkowego wyniku operacyjnego.
2. odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów w spółce zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o. w kwocie 2,3 mln zł, który wpłynie na obniżenie jednostkowego wyniku operacyjnego.

Łączna szacunkowa wartość dokonanych odpisów wpłynie na obniżenie jednostkowego wyniku operacyjnego o kwotę 3,7 mln zł.

Wyżej wymienione odpisy są konsekwencją otrzymania postanowienia Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy, o ogłoszeniu upadłości z dnia 26.03.2018 roku Spółki zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o.

Na dzień publikacji ww. raportu bieżącego Emitent poinformował że według jego najlepszej wiedzy, wyżej wymienione odpisy nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Emitenta za I kwartał 2018 roku. Spółka zastrzegła, że jest w trakcie procesu przygotowywania raportu za I kwartał 2018 roku, dlatego też wyżej zaprezentowane kwoty nie są ostateczne i mogą ulec zmianie.

Emitent nie posiada wiedzy, by w I kwartale 2018 roku poza powyższymi wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.



D.11. 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 jest znacząca .

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w I kwartale 2018 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla Emitenta. Ponadto, informacje na temat udzielonych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji Emitent zawarł w punkcie C.9. *Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.*

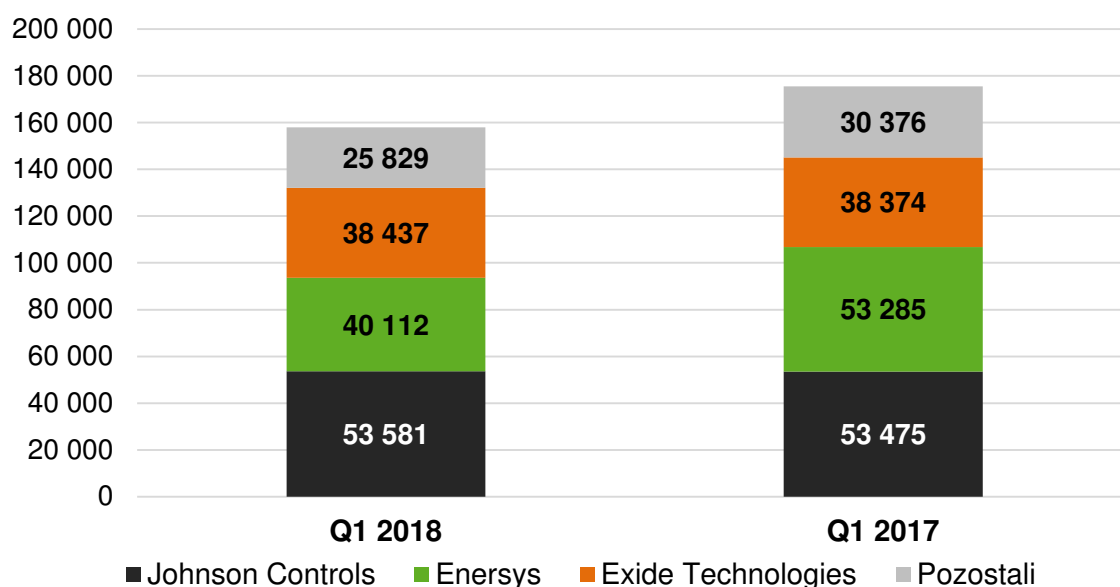
D.12. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

a. Realizacja sprzedaży w I kwartale 2018 r.

Emitent działa w wąskiej, branży na rynku recyklingu akumulatorów kwasowo-ołowiowych oraz produkcji ołowiu rafinowanego. Rynek odbiorców Emitenta jest mocno zdefiniowany, od wielu lat Emitent stale w mniejszym lub większym zakresie współpracuje na bazie rocznych lub dwu - letnich kontraktów handlowych, w zakresie sprzedaży ołowiu i stopów ołowiu oraz usługi recyklingowej (tolling) z kilkoma największymi Odbiorcami - producentami akumulatorów (rynek automotive).

W okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent w ramach zawartych umów i uzgodnień w zakresie sprzedaży ołowiu oraz stopów ołowiu realizował bieżące zamówienia Odbiorców.

Całkowita wartość sprzedaży ołowiu i stopów ołowiu wraz z usługą recyklingową (bez uwzględnienia wyniku na hedgingu) z podziałem na największych Kontrahentów za I kwartał 2018 r. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.





b. Informacje w zakresie spraw majątkowych

W okresie sprawozdawczym w dniu 17.01.2018 r. spółka zależna Orzeł Surowce sp. z o.o. dokonała spłaty dwóch pożyczek w wysokości 5 500 tys. zł i 1 500 tys. zł. na rzecz Orzeł Biały S.A. (po mającym miejsce w 2017 r., połączeniu spółki Helidor sp. z o.o. z Orzeł Biały S.A. zobowiązania spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. w postaci pożyczek udzielonych przez Helidor sp. z o.o. zostały przejęte przez Orzeł Biały S.A. oraz spłacone wraz z odsetkami przez Orzeł Surowce sp. z o.o. w dniu 17.01.2018 r.).

W dniu 19.03.2018 r. Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. zawarła umowę z Ministrem Energii w zakresie finansowania działań wykonywanych po zakończeniu likwidacji byłych Zakładów Górniczo-Hutniczych Orzeł Biały w Bytomiu realizowanych przez Centralną Pompownię Bolko sp. z o.o. na rok 2018 w wysokości 14 134 539 zł.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 06.04.2018 r. Emitent, w związku z otrzymaniem zawiadomienia o upadłości Spółki Orzeł Surowce spłacił zaciągnięty, sublimit kredytowy spółki Orzeł Surowce sp. z o.o., który na dzień spłaty wyniósł 1 375 tys. zł w ramach zwartej istotnej dla Emitenta Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A. na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej i działalności inwestycyjnej Spółki Orzeł Biały S.A. oraz spółek zależnych Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości i Pumech sp. z o.o. Limit globalny w wysokości 64 000 tys. zł. nie uległ zmianie.

Informacje nt. ww. umowy Emitent zawarł w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu za rok 2017 w punkcie 2.8 *Istotne umowy zawarte przez Grupę Kapitałową Orzeł Biały oraz sprawy majątkowe.*

c. Informacje w zakresie nieruchomości

W dniu 29.01.2018 r. Emitent otrzymał oświadczenie wydane z upoważnienia Prezydenta Miasta Bytom o rezygnacji z prawa pierwokupu w stosunku do działek nr 280/4, nr 279/4, nr 329/4 oraz udziału w działce 278/4 przez Gminę Bytom. Tym samym spełnione zostały wynikające z zawartej w dniu 21.12.2017 r. warunkowej umowy sprzedaży i przedwstępnej umowy sprzedaży warunki zbycia przez Spółkę Orzeł Biały S.A. prawa użytkowania wieczystego zabudowanych działek gruntu nr 335/4, 346/6, 341/4, 347/6, 343/4, 333/4, 330/4, 340/4, 345/6, 331/4 wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków, budowli i urządzeń oraz prawa użytkowania wieczystego niezabudowanych działek gruntu nr 279/4, 329/4, 280/4 i udziału w wysokości 5/30 części prawa użytkowania wieczystego działki gruntu nr 278/4, o łącznej powierzchni ok. 1,5 ha za kwotę 1 845 tys. zł.

W dniu 28.02.2018 r. Spółka Orzeł Biały S.A. w następstwie spełnienia się warunku sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działek, o których mowa powyżej w ww. warunkowej umowie sprzedaży i przedwstępnej umowie sprzedaży, aktem notarialnym zawarła umowę notarialną przeniesienia i umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego ww. nieruchomości, za cenę i na warunkach ustalonych w warunkowej umowie sprzedaży i przedwstępnej umowie sprzedaży, o której mowa powyżej. Na sprzedaż ww. terenów Spółka otrzymała zgodę Rady Nadzorczej poprzez przyjęcie uchwały nr 796/X/2017 z dnia 04.09.2017 r. oraz uchwały nr 804/X/2017 z dnia 5.12.2017 r. Nieruchomości stanowiące przedmiot sprzedaży to część nieoperacyjnych terenów byłego Zakładu Przerobu Żłomu Akumulatorowego i siedziby Spółki znajdujących się w Bytomiu.



W dniu 15.05.2018 r. Skarb Państwa aktem notarialnym dokonał jednostronnego oświadczenia o ustanowieniu ograniczonego prawa rzeczowego - służebności drogi koniecznej przez działki gruntu o nr 242/2 i 247/6 na rzecz każdego z właścicieli lub użytkowników wieczystego nieruchomości. Ustanowiona służebność drogi koniecznej jest elementem procesu polegającego na podziale działki gruntu nr 349/6 oraz stanowiącego warunek wynikający z warunkowej umowy sprzedaży i przedwstępnej umowy sprzedaży przeniesienia prawa użytkownika wieczystego działki gruntu powstałej z podziału działki gruntu nr 349/6 oraz działki gruntu nr 342/4 wraz z prawem własności znajdujących się na ww. działkach budowli. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedmiotowe warunki ww. umów nie zostały spełnione.

d. Informacje w zakresie sytuacji kadrowej

Spółka dominująca w okresie sprawozdawczym kontynuowała realizację programu szkoleniowego dla pracowników w ramach 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 założeń strategicznych.

Dodatkowo prowadzono 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. Jednym z przykładów takich działań jest realizacja rocznego programu szkoleniowego, dedykowanego kadrze kierowniczej pod nazwą „Business Academy”, mającego na celu rozwój kompetencji menedżerskich.

e. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska

W I kwartale 2018 roku Spółka kontynuowała prace w obszarze modelowania i optymalizacji, procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych. W ramach działalności Ośrodka Badawczo-Rozwojowego nie zostały wprowadzone do oferty Emitenta nowe stopy ołowiu oraz nie przeprowadzono modyfikacji stopów dotychczas produkowanych. Po okresie sprawozdawczym wykonano partie testowe dwóch nowych stopów.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła prace badawcze w ramach, których postawiono prototypową instalację badawczą do neutralizacji elektrolitu metodą nanofiltracji. Emitent, w celu sfinansowania przedsięwzięcia złożył wniosek o dofinansowanie realizacji projektu badawczego „Przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych nad weryfikacją innowacyjnej koncepcji zagospodarowania odpadu w postaci elektrolitu ze zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego) dla osi priorytetowej: Nowoczesna gospodarka dla działania: 1.2. Badania, rozwój i innowacje w przedsiębiorstwach. Całkowity budżet projektu został określony na kwotę 1,28 mln zł. W przypadku pozytywnego rozpatrzenia wniosku Emitent może pozyskać do 49,9% dofinansowania kosztów kwalifikowanych. **W dniu 21.03.2018 r.** Emitent otrzymał Raport z prac badawczych, wyniki potwierdziły założone we wniosku o dofinansowanie hipotezy badawcze. Wniosek został oceniony pozytywnie pod względem formalnym i znajduje się na etapie oceny merytorycznej. Do dnia publikacji raportu lista rankingowa projektów wybranych do dofinansowania nie została opublikowana.



W dniu 02.01.2018 r. Emitent złożył wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego nr 861/OS/2014 z dnia 28.04.2014 r. Zmiana decyzji jest wymagana w związku z wejściem w życie decyzji wykonawczej komisji UE 2016/1032 z dnia 13.06.2016 r. ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do przemysłu metali nieżelaznych zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Wniosek został złożony w związku z koniecznością dostosowania instalacji produkcyjnych Spółki i zapisów pozwolenia do wymagań określonych w konkluzjach BAT w terminie do 29.06.2020 r.

W dniu 19.02.2018 r., Emitent otrzymał pozytywną decyzję Prezydenta Miasta Piekary Śląskie zezwalającą na przetwarzanie odpadów na skutek złożonego wniosku do Urzędu Miasta w Piekarach Śląskich o wydanie zezwolenia na przetwarzanie odpadów na instalacji badawczej do przeprowadzenia prób w skali technicznej wyprodukowania siarczanu potasu z wykorzystaniem odpadowego elektrolitu akumulatorowego.

W dniu 19.03.2018 r. Spółka złożyła wniosek o zmianę pozwolenia na przetwarzanie odpadów – decyzji ZEO.6233.2.30.2014 z dnia 16.01.2015 r. wydanej przez Prezydenta Miasta Bytomia. Wniosek dotyczy zezwolenia na przetwarzania baterii i akumulatorów ołowiowych o kodzie 16 06 01* w procesie R13 (magazynowanie odpadów poprzedzające którykolwiek z procesów R1-R12). Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania wniosek pozostaje w rozpatrzeniu.

W dniu 27.03.2018 r. odbyła się kontrola instalacji do przetwarzania elektrolitu przez przedstawicieli Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska i Urzędu Marszałkowskiego Województwa Śląskiego, w związku ze złożonym wnioskiem o zmianę decyzji nr 1940/OS/2014 z dnia 30.09.2014 r. wydanej przez Marszałka Województwa Śląskiego, w zakresie dopuszczenia zastosowania odpadowego wapna pokarbidowego o kodzie 07 01 80 do neutralizacji elektrolitu w ilości do 2500 t/rok.

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

W dniu 11.01.2018 r. Emitent raportem bieżącym nr 1/2018 poinformował o otrzymaniu od Pełnomocnika głównego akcjonariusza Spółki tj. NEF Battery Holdings S.a.r.l. zgłoszenia kandydata, Pana John Leone, na Członka Rady Nadzorczej Spółki Orzeł Biały S.A.

W dniu 25.01.2018 r. Emitent raportem bieżącym nr 2/2018 przekazał treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. w dniu 25.01.2018 r. oraz informacje o zmianie art. 20 Statutu Spółki wraz przyjętym tekstem jednolitym Statutu. Dodatkowo w tym samym dniu, raportem bieżącym nr 3/2018 Emitent poinformował o podjęciu uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. o powołaniu nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Johna Leone na trwającą X kadencję. Po okresie sprawozdawczym, w dniu 14.02.2018 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS wydał postanowienie, na mocy którego dokonał rejestracji ww. zmiany.

W dniu 25.01.2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. uchwałą nr 4 zmieniło treść art. 20 Statutu Spółki, a następnie uchwałą nr 5 przyjęło tekst jednolity Statutu Spółki.



Treść uchwały oraz tekstu jednolitego Statutu stanowią załącznik do raportu bieżącego nr 2/2018 z dnia 25.01.2018 r. Zmiana Statutu związana była z powołaniem w dniu 13.09.2017 r. przez Radę Nadzorczą Spółki Komitetu Audytu oraz koniecznością uregulowania jego funkcjonowania w Statucie Spółki. W dniu 14.02.2018 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS wydał postanowienie, na mocy którego dokonał rejestracji ww. zmiany.

Ponadto, w dniu 26.01.2018 r. Emitent przekazał raportem bieżącym nr 4/2018 wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki Orzeł Biały S.A. w dniu 25.01.2018r.

W dniu 21.03.2018 r. Zarząd Spółki poinformował, że uchwałą nr 23/2018 podjął decyzję o zamiarze ujęcia rezerw i odpisów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały, które łącznie z przeszacowaniem wartości nieruchomości inwestycyjnych, będą miały istotny wpływ na wynik finansowy 2017 r. (łącznie obniżą wynik finansowy netto Emitenta i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały o kwotę ok. 2 mln zł.) Informacje na ww. temat Emitent opisał w raporcie bieżącym nr 6/2018 z dnia 21.03.2018 r.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 17.04.2018 r. Emitent raportem bieżącym nr 8/2018 poinformował iż uchwałą nr 814/X/2018 Rada Nadzorcza określiła iż Zarząd Spółki Orzeł Biały S.A. będzie działać w składzie jednoosobowym. Ponadto, w tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałą nr 815/X/2018 na mocy której powołała do Zarządu Spółki Pana Michaela Rohde Pedersena, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego. Powołany na X kadencję Michael Rohde Pedersen pełnił funkcję Prezesa Zarządu poprzedniej IX oraz VIII kadencji.

D.13. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Orzeł Biały skupia się wokół recyklingu złomu akumulatorowego, produkcji ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu. Ze względu na międzynarodową skalę działalności, Spółka jest narażona na niezależne od niej czynniki makroekonomiczne, jak koniunktura na rynku akumulatorowym, motoryzacyjnym, a przede wszystkim kursy notowań ołowiu, czy kursy walut.

Jednym z możliwych czynników kształtujących sytuację na rynku surowca jest stan branży motoryzacyjnej w Polsce. Import używanych samochodów osobowych z zagranicy, czy też liczba sprzedanych nowych samochodów wpływa na ilość złomu akumulatorowego, który trafia na polski rynek. Z kolei wielkość produkcji samochodów nie tylko w Polsce ale też w skali europejskiej generuje popyt na akumulatory u największych kontrahentów Emitenta, co przekłada się na zapotrzebowanie na ołów potrzebny do ich produkcji.

W I kwartale 2018 roku produkcja pojazdów samochodowych w Polsce wyniosła 130,4 tys. sztuk i spadła o 20,3% w porównaniu do roku poprzedniego. W okresie sprawozdawczym w Polsce odnotowano 155,2 tys. pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC<=3,5t) i jest to o 3,2% więcej niż w 2017 roku. Natomiast w przypadku importu używanych samochodów osobowych I kwartale 2018 roku do Polski sprowadzono 222,6 tys. pojazdów.



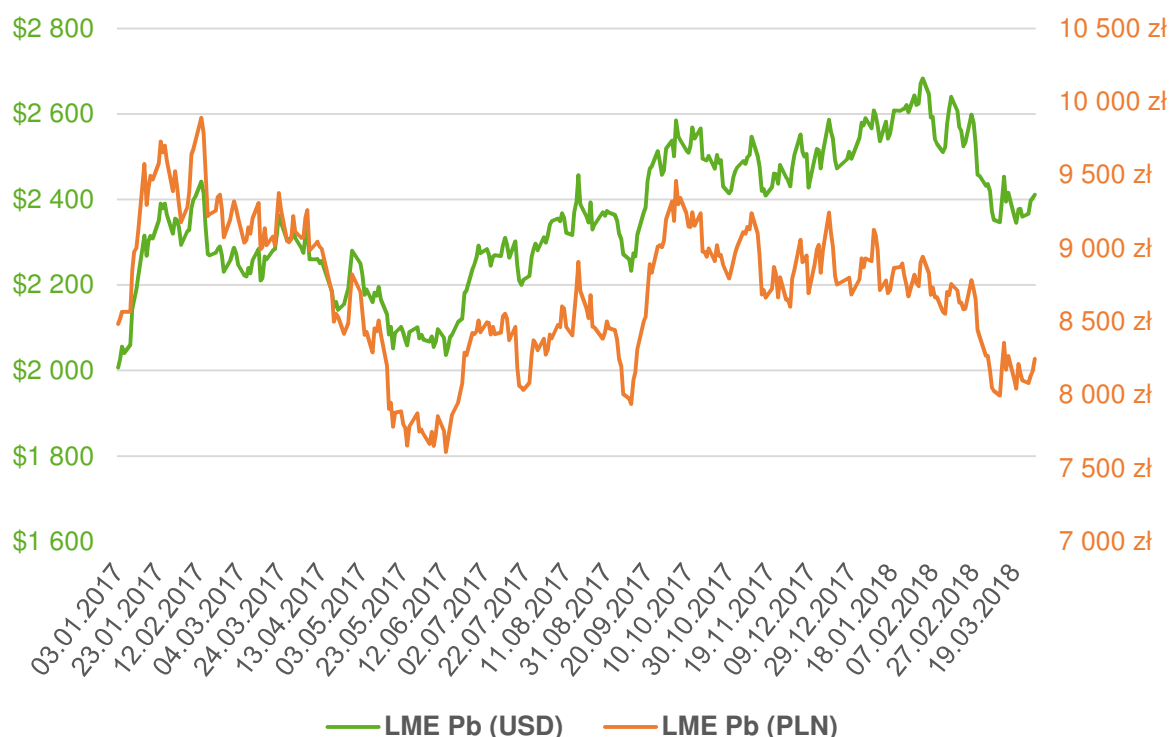
W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego odnotowano wzrost o 9,8% (źródło danych: PZPM).

Pomimo spadku produkcji samochodów osobowych sytuacja w branży motoryzacyjnej w Polsce utrzymuje się na dobrym i stabilnym poziomie. Na rynku motoryzacyjnym odnotowano wzrost sprzedaży nowych oraz importu samochodów używanych do Polski. Od lat nieustannie rośnie liczba zarejestrowanych pojazdów samochodowych.

Bezpośredni wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę mają kurs łożowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali oraz notowania pary walutowej USD/PLN, w związku z wyceną łożowiu w USD. W przypadku wyższych notowań łożowiu Spółka uzyskuje większą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna łożowiu w surowcu. W związku z tym zwiększenie cen łożowiu wpływa na poprawę wyników finansowych osiąganych przez Spółkę. Jednocześnie spadek cen łożowiu może niekorzystnie wpływać na osiągnięte marże handlowe pomimo, że Spółka utrzymałaby rentowność (w %) na zbliżonych poziomach.

Notowania łożowiu w I kwartale 2018 r. utrzymywały się na wysokim poziomie. Średnia cena łożowiu ukształtowała się na poziomie 2523 USD/t i była wyższa o 10,8% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku, w którym to średnia dziennych notowań łożowiu na LME wyniosła 2278 USD/t.

Średnie dzienne notowania łożowiu na LME w okresie 2017 – I kw. 2018 r.



Zmiana cen surowców wyrażonych w złotych jest powiązana także z kursem walut, a w szczególności dolara, w którym wyceniany jest łożowiu na LME. W I kwartale 2018 r. średni kurs dolara wyniósł 3,40 zł, co stanowi spadek wartości USD do PLN o 16,2% r/r. Uwzględniając wpływ zmian notowań łożowiu



oraz kursu pary walutowej USD/PLN w I kwartale 2018 r., średnia cena ołowiu w przeliczeniu na PLN wyniosła 8577 PLN/t i była niższa o 7,3% r/r.

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 aktualnego 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 przyjętą „Strategią i instrukcją zabezpieczania ryzyka zmian notowań ołowiu oraz kursów walut” miała na koniec I kwartału 2018 roku nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). W okresie sprawozdawczym Spółka zabezpieczała ceny ołowiu w postaci swapów towarowych rozliczanych w USD oraz w PLN. Spółka zabezpiecza również kursy EUR związane z odroczone terminami płatności za faktury dla odbiorców ołowiu płacących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.

Transakcje	Wartość transakcji w tys.	Wycena bilansowa na 31.03.2018 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2018r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	8 013 tys. USD 63 593 tys. PLN	+ 2 537 (należności)	2018-08-02
Zabezpieczające kursy walut	7 922 tys. USD 10 670 tys. EUR	-372 (zobowiązania)	2018-08-02
Razem saldo		+ 2 165 (kapitał z aktual. wyceny)	

Saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny ołowiu oraz kursy walut jest na koniec okresu sprawozdawczego dodatnie. Jednak Spółka nie jest w stanie przewidzieć jak ostatecznie ukształtuje się wynik na tych transakcjach w dacie ich zamknięcia. Ponadto Spółka na bieżąco zabezpiecza cenę ołowiu pozostającego w danym momencie na zapasie, a więc te relacje zmieniają się na bieżąco nie tylko ze względu na zmianę kursu USD, czy notowania ołowiu, ale również na zamykanie i otwieranie kolejnych transakcji. Działania te mają na celu wyłącznie zabezpieczenie marży na ołowiu, który ze względu na okres rotacji zapasów i istniejący w Spółce system rozliczeń zapasów 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.

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

Poza wyżej wymienionymi czynnikami na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta mogą mieć wpływ wydarzenia związane ze współpracą z ING Bank N.V. London branch po przeprowadzonym



przełądzie opcji strategicznych oraz toczące się postępowania przed organami, które Emitent opisał w punkcie D.7. *Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej (...).*