

*SKONSOLIDOWANY
RAPORT- QSr
za I kwartał 2013 roku*

*sporządzony wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej*

13 maja 2013 roku



SPIS TREŚCI

A. WPROWADZENIE	3
B. DANE FINANSOWE	4
C. DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	14
D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§87 UST. 7 PKT. 2-11) – I KWARTAŁ 2013R.	16

A. WPROWADZENIE

Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności z MSSF.

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”). Niniejszy śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Orzeł Biały S.A. i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały powinien być czytany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2012 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2012 r.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.03.2013 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2012 roku (ostatni rok obrotowy) zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora.

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

Format sprawozdania finansowego.

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

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

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

Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości.

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

B. DANE FINANSOWE

B.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	138 352	135 896	88 979
1. Środki trwałe	77 494	58 869	61 635
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2 571	2 571	2 608
3. Środki trwałe w budowie	28 921	44 595	13 486
4. Nieruchomości inwestycyjne	4 268	4 266	3 815
5. Wartości niematerialne	17 824	18 011	2 661
6. Aktywa finansowe	2 396	1 951	27
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 742	5 495	4 624
8. Należności	139	138	123
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	212 655	213 857	238 036
1. Zapasy	105 961	94 825	143 863
2. Należności	79 028	75 423	62 870
3. Udzielone pożyczki	1 437	701	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 767	35 006	20 739
5. Inne aktywa finansowe	7 533	5 973	8 747
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 930	1 930	1 818
Aktywa razem	351 007	349 753	327 016

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
A. Kapitał własny	262 810	258 114	272 748
1. Kapitał podstawowy	7 145	7 145	7 145
2. Akcje własne	-	-	-
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	239 442	239 366	213 972
4. Pozostałe kapitały	6 662	1 101	9 480
5. Zyski zatrzymane	6 307	7 171	39 204
6. Udziały nie dające kontroli	3 253	3 331	2 947
B. Zobowiązania długoterminowe	59 499	54 491	27 480
1. Rezerwy	8 184	10 468	9 848
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 419	2 111	2 375
3. Kredyty bankowe i pożyczki	23 655	20 783	5 741
4. Zobowiązania	25 241	21 129	9 516
C. Zobowiązania krótkoterminowe	28 698	37 148	26 788
1. Rezerwy	1 579	1 419	5 346
2. Kredyty bankowe i pożyczki	1 545	2 362	728
3. Zobowiązania	25 574	33 367	20 421
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	291
Pasywa razem	351 007	349 753	327 016

B.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wariant kalkulacyjny	Za okres	
	I kwartał od 01.03.2013r. do 31.03.2013r.	I kwartał od 01.03.2012r. do 31.03.2012r..
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 079	94 398
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	99 693	78 928
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	1 386	15 470
D. Koszty sprzedaży	741	865
E. Koszty ogólnego zarządu	5 411	5 281
F. Pozostałe przychody	6 285	4 022
G. Pozostałe koszty	3 402	3 711
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-+F-G)	(1 883)	9 635
I. Przychody finansowe	1 353	750
J. Koszty finansowe	518	3 029
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	(1 048)	7 356
L. Podatek dochodowy	(243)	1 577
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	(805)	5 779
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	(805)	5 779
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(719)	5 804
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	(8)	-
Udziały mniejszości	(79)	(25)

B.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres	
	I kwartał od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.	I kwartał od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.
Zysk (strata) netto za okres	(805)	5 779
Inne całkowite dochody:	-	-
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	6 865	3 223
Inne	-	-
Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów	(1 304)	(612)
Inne całkowite dochody netto	5 561	2 610
Całkowity dochód	4 756	8 389

B.4 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za I kwartał 2013

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
			Kapitały rezerwowe i zapasowe	Pozostałe Kapitały	Dywidenda	Zyski zatrzymane			
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	7 145	-	239 366	1 101	12 462	7 171	254 783	3 324	263 961
- wycena programu motywacyjnego	-	-	76	-	-	-	76	-	76
- podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(805)	(805)	(71)	(876)
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	5 561	-	-	5 561	-	5 561
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	(59)	(59)	-	(59)
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	7 145	-	239 442	6 662	-	6 307	259 556	3 253	262 810

B.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za 12 miesięcy 2012

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
			Kapitały rezerwowe i zapasowe	Pozostałe Kapitały	Dywidenda	Zyski zatrzymane			
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	7 145	-	213 741	6 869	-	33 233	260 988	2 972	263 961
- wycena programu motywacyjnego	-	-	925	-	-	-	925	-	925
- podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty	-	-	24 700	-	12 462	(37 209)	(12 509)	-	(12 509)
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	10 692	10 692	(319)	10 372
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	(5 801)	-	-	(5 801)	-	(5 801)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	33	-	455	488	678	1 166
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	7 145	-	239 366	1 101	-	7 171	254 783	3 331	258 114

B.6. Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za I kwartał 2012

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Pozostałe Kapitały	Dywidenda	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	7 145	-	213 741	6 869	-	33 233	260 989	2 972	263 961
- emisja akcji serii B	-	-	230	-	-	-	230	-	230
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	5 779	5 779	(25)	5 753
- inne całkowite dochody netto	-	-	1	2 610	-	-	2 611	-	2 611
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	192	192	-	192
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	7 145	-	213 972	9 480	-	39 204	269 801	2 947	272 748

B.7. Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

Tytuł	od 01.03.2013r. do 31.03.2013r.	od 01.03.2012r. do 31.03.2012r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	(1 048)	7 356
Korekty o pozycje:	(17 669)	(10 574)
Amortyzacja środków trwałych	2 790	2 664
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(332)	(289)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(187)	(74)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(104)
Zmiana stanu rezerw	(2 125)	1 377
Zmiana stanu zapasów	(11 136)	(14 590)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(3 605)	1 756
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 675)	(294)
Zapłacony podatek dochodowy	244	(1 390)
Inne korekty	356	370
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(18 717)	(3 218)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	104
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	242	125
Spłaty udzielonych pożyczek	40	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 396)	(5 826)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	98	-
Udzielone pożyczki	(120)	-
Inne	2 705	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 431)	(5 597)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych	-	-
Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 357	3 093
Spłata kredytów i pożyczek	(302)	(971)
Zapłacone odsetki	(10)	(38)
Inne	(135)	2 907
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	1 909	4 991
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(18 239)	(3 824)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(18 239)	(3 824)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	35 006	24 563
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	16 767	20 739

B.8 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	115 105	112 690	78 989
1. Środki trwałe	71 100	52 257	55 262
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	1 847	1 847	1 847
3. Środki trwałe w budowie	25 018	40 644	10 222
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
5. Wartości niematerialne	2 243	2 337	2 531
6. Aktywa finansowe	11 962	11 784	6 394
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 934	3 821	2 733
8. Należności	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	205 575	207 611	234 953
1. Zapasy	104 702	93 524	142 822
2. Należności	78 798	72 605	61 600
3. Udzielone pożyczki	1 059	948	1 378
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 333	33 411	19 225
5. Inne aktywa finansowe	7 533	5 973	8 747
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 150	1 150	1 181
Aktywa razem	320 680	320 301	313 942
PASYWA	Stan na dzień		
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
A. Kapitał własny	261 273	256 180	271 347
1. Kapitał podstawowy	7 145	7 145	7 145
2. Akcje własne	-	-	-
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	237 223	237 147	213 171
4. Pozostałe kapitały	6 598	1 038	9 449
5. Zyski zatrzymane	10 306	10 850	41 582
B. Zobowiązania długoterminowe	43 144	40 303	20 987
1. Rezerwy	6 977	9 261	8 696
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 980	1 683	2 216
3. Kredyty bankowe i pożyczki	23 005	20 783	5 215
4. Zobowiązania	11 183	8 576	4 860
C. Zobowiązania krótkoterminowe	16 263	23 818	21 608
1. Rezerwy	1 323	1 163	2 145
2. Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-
3. Zobowiązania	14 940	22 655	19 172
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	291
Pasywa razem	320 680	320 301	313 942

B.9. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Wariant kalkulacyjny	Za okres	
	I kwartał od 01.03.2013r. do 31.03.2013r.	I kwartał od 01.03.2012r. do 31.03.2012r..
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 346	91 247
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	94 189	76 857
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	157	14 390
D. Koszty sprzedaży	596	766
E. Koszty ogólnego zarządu	3 625	4 065
F. Pozostałe przychody	2 707	354
G. Pozostałe koszty	270	415
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-+F-G)	(1 627)	9 498
I. Przychody finansowe	1 411	803
J. Koszty finansowe	449	2 908
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	(665)	7 393
L. Podatek dochodowy	(121)	1 556
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	(544)	5 837
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	(544)	5 837

B.10. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres	
	I kwartał od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.	I kwartał od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.
Zysk (strata) netto za okres	(544)	5 837
Inne całkowite dochody:		
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	6 865	3 223
Inne	-	-
Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów	(1 304)	(612)
Inne całkowite dochody netto	5 561	2 610
Całkowity dochód	5 017	8 448

B.11. Zestawienie zmian w kapitale za okres I kwartał 2013

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Pozostałe Kapitały	Dywidenda	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	7 145	-	237 147	1 038	12 462	10 850	256 180
- wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
- emisja akcji serii B	-	-	-	-	-	-	-
- wycena programu motywacyjnego	-	-	76	-	-	-	76
- podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(544)	(544)
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	5 561	-	-	5 561
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	7 145	-	237 223	6 598	-	10 306	261 273

B.12. Zestawienie zmian w kapitale za okres 12 miesięcy 2012

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Pozostałe Kapitały	Dywidenda	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	7 145	-	212 940	6 838	-	35 745	262 668
- wycena programu motywacyjnego	-	-	925	-	-	-	925
- podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty	-	-	23 282	-	12 462	(35 745)	(12 462)
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	10 850	10 850
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	(5 801)	-	-	(5 801)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	7 145	-	237 147	1 038	-	10 850	256 180

B.13. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za I kwartał 2012

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Pozostałe Kapitały	Dywidenda	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	7 145	-	212 940	6 838	-	35 745	262 668
- emisja akcji serii B	-	-	231	-	-	-	231
- podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	5 837	5 837
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	2 610	-	-	2 610
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	7 145	-	213 171	9 449	-	41 582	271 347

B.14. Jednostkowy rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

Tytuł	od 01.03.2013r. do 31.03.2013r.	od 01.03.2012r. do 31.03.2012r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	(665)	7 393
Korekty o pozycje:	(21 091)	(10 843)
Amortyzacja środków trwałych	2 389	2 417
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(332)	(289)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(272)	(150)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(104)
Zmiana stanu rezerw	(2 125)	263
Zmiana stanu zapasów	(11 178)	(14 316)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(6 399)	634
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 440)	1 664
Zapłacony podatek dochodowy	221	(1 157)
Inne korekty	45	195
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(21 757)	(3 450)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	104
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	317	180
Spląty udzielonych pożyczek	3 751	219
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 319)	(5 648)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	(4 040)	(400)
Inne	2 705	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 585)	(5 545)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych	-	-
Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 307	2 871
Splata kredytów i pożyczek	-	(766)
Zapłacone odsetki	(7)	(16)
Inne	(36)	2 947
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2 264	5 035
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(21 078)	(3 960)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(21 078)	(3 960)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	33 411	23 184
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	12 333	19 225

C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2013 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 12.03.2013 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2012.

C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2013 roku.

Ze względu na łagodniejszą zimę, w I kwartale 2013 r. dało się zauważyć mniejszą podaż zużytych akumulatorów. W związku z tym poziom cen skupu znacząco wzrósł.

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 okresie sprawozdawczym została rozwiązana nadwyżka rezerw na koszty likwidacji zbędnego majątku spółki na kwotę 2 284 tys. zł, która wpłynęła na pozostałe przychody operacyjne i wynik finansowy. Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników opisany jest 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 2013 roku uwzględniono następujące istotne zdarzenia:

Rezerwy i odpisy aktualizujące:

Narastająco od początku roku nastąpił spadek rezerw w kwocie 2 125 tys. zł, na który wpłynęło:

- rozwiązanie rezerw na koszty likwidacji zbędnego majątku 2 284 tys. zł
- utworzenie rezerw na inne zobowiązania 159 tys. zł

Odroczony podatek dochodowy

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

Narastająco od początku roku nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 753tys. zł, z czego rozliczono na:

- zwiększenie wyniku finansowego 255 tys. zł
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny 1008 tys. zł

Narastająco od początku roku nastąpił wzrost rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 308tys. zł, z czego rozliczono na:

- zmniejszenie wyniku finansowego 12 tys. zł
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny 296 tys. zł

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

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

C.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 7.05.2013 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała projekt wniosku Zarządu Spółki skierowany do Walnego Zgromadzenia, dotyczący podziału zysku netto za rok 2012 w wysokości 10 849 874,49 złotych i wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, zgodnie z przyjętą polityką dywidendową w Spółce na lata 2011-2013:

- 3 655 658,38 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom (tj. 0,22 zł na jedną akcję),
- 7 194 216,11 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Informację na ten temat Spółka opublikowała w raportach bieżących nr 4/2013 z dnia 12.03.2013 oraz nr 6/2013 z dnia 7.05.2013r.

Informacje na temat wypłaconej dywidendy za rok 2011 opublikowane zostały przez emitenta między innymi w raporcie rocznym za 2012 rok w dniu 12 marca 2013 roku oraz w raporcie za III kwartał 2012 roku z dnia 7.11.2012r.

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 2013 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

Po zakończeniu I kwartału 2013r. nie miały miejsca istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu.

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

Pozycje pozabilansowe:

Tytuł	31.03.2013	31.12.2012
Poręczenia kredytów	1 100 tys. zł	1 100 tys. zł
Linia gwarancyjna (22.06.11)	450 tys. zł	450 tys. zł
Linia gwarancyjna (28.02.13)	152 tys. EUR	-

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca zawarła umowę gwarancji z BRE Bank S.A. na kwotę 152 tys EUR celem zabezpieczenia ewentualnych zobowiązań z tytułu importu odpadów do przerobu z terminem obowiązywania do 31.12.2014r. Ponadto na koniec okresu sprawozdawczego spółka dominująca posiadała gwarancję do wys. 450 tys. zł na podstawie umowy z BNP Paribas Bank Polska S.A. z dn. 22.06.2011r. oraz udzielała poręczeń na rzecz jednostek zależnych:

- Ekobat „Orzeł Biały” sp. z o.o. do kwoty 800 000 zł tytułem zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym,
- Pumech Orzeł Sp. z o.o. do kwoty 300 000 zł tytułem zabezpieczenia umowy kredytu nieodnawialnego na finansowanie działalności bieżącej

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§87 ust. 7 pkt. 2-11) – I KWARTAŁ 2013r.

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

W skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały poza Orzeł Biały S.A., według stanu na dzień 31.03.2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania wchodziły następujące spółki:

- **Pumech – Orzeł sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 97,75% udziałów. Spółka ta zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki w Wydziałach Przerobu Złomu Akumulatorowego i Hutniczym oraz wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności spółki jest produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. Odnowiony i rozszerzony park maszyn i urządzeń daje możliwość podniesienia, jakości usług, ilości przerobu oraz pozyskiwania bardziej wymagających klientów zewnętrznych. Spółka Pumech – Orzeł sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2001 roku.
- **Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech – Orzeł sp. z o.o. posiada 100% udziałów prowadzi prace odwadniające w wyrobiskach po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. „Niecki Bytomskiej” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód. Działania te zabezpieczają przed zatopieniem wyrobiska zakładów górniczych eksploatujących w niższych pokładach 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. Od 2008 roku spółka produkuje także wyroby gotowe z tworzyw sztucznych doprowadzając w ten sposób recykling do samego końca. Spółka prowadzi ciągłe prace nad optymalną ilością i strukturą asortymentową wyrobów mających na celu poprawę rentowności ich produkcji. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2002 roku.
- **Centrum Laboratoryjno-Produkcyjne Labor Orzeł Biały sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka świadczy usługi w zakresie laboratoryjnych analiz chemicznych, badania środowiska pracy oraz produkcji i sprzedaży masek, półmasek i filtrów. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 1999 roku.
- **Med-Orzeł sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich**, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka ta świadczy usługi głównie dla lokalnej ludności Piekar Śląskich, zajmuje się także ciągłą kontrolą stanu zdrowia pracowników Grupy Kapitałowej i przeciwdziałaniem powstawaniu chorób zawodowych związanych z pracą w szkodliwych warunkach (profilaktyka). Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2006 roku.
- **Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich sp. z o.o. (PPT EkoPark)** z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 41,42% udziałów w kapitale zakładowym. PPT EkoPark prowadzi działalność na zasadach non profit. Spółka realizuje zadania restrukturyzacji lokalnego przemysłu oraz pozyskiwania inwestorów lokujących swoją działalność na

terenach przemysłowych objętych obszarem PPT EkoParku, poddanych uprzednio procesom rewitalizacji. Istotnym z punktu widzenia strategii rozwoju spółki jest osiągnięcie dwóch grup celów:

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

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

- **Orzeł Surowce sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka głównie zajmuje się organizacją skupu podstawowych surowców i materiałów do produkcji ołowiu. Spółka prowadzi skup i sprzedaż złomu zużytych akumulatorów kwasowo ołowiowych oraz świadczy usługi dla Spółki Orzeł Biały S.A. w zakresie zaopatrzenia materiałów i towarów. Organizuje zakupy między innymi materiałów remontowych, eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń, i wszystkich innych zleczanych przez Orzeł Biały S.A. Ponadto Orzeł Surowce zarządza pojemnikami do składowania i transportu złomu zużytych akumulatorów. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2009r.
- **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 Poznaniu, w której Orzeł Surowce posiada 100% udziałów. Spółka zajmuje się zasadniczo transportem a także pozyskiwaniem surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.
- **Trianna Investments sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, w której Orzeł Surowce posiada mniejszościowy udział 49% i wobec której Orzeł Surowce sp. z o.o. nie posiada kontroli, w tym operacyjnej. Spółka jest spółką o charakterze holdingowym i posiada udziały w spółce operacyjnej (Eko Recykling Group sp. z o.o.) która zasadniczo zajmującej się pozyskiwaniem surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych, głównie od sieci hurtowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.
- **Eko – Kompozyty sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 24,9% udziałów, jest spółką celową, która realizuje z pomocą środków unijnych projekt mający na celu wdrażanie innowacyjnych technologii recyklingowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2011 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.

W dniu 11.01.2013r. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany udziałów w kapitale zakładowym Spółki Trianna Investments sp. z o.o. , które miały miejsce w dniu 18.10. 2012 roku oraz w dniu 23.10.2012 roku zostały zarejestrowane w KRS.

W dniu 18.01.2013 Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostały zarejestrowane w KRS zmiany udziałów w kapitale zakładowym Spółki Speedmar sp. z o.o., które miały miejsce w dniu 23.10.2012 roku.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25.03.2013 r., zarejestrowano uchwalone w dniu 20.06.2012 roku podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich sp. z o.o. z kwoty 5 932 000,00 zł. do kwoty 7 132 500,00 zł., czyli o kwotę 1 200 500,00 zł. W związku z rejestracją zmian w KRS Orzeł Biały S.A. aktualnie posiada 41,42% w kapitale zakładowym spółki Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark sp. z o.o.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 19.04.2013 roku, Spółka Orzeł Biały S.A. zakupiła 100 udziałów spółki IP Lead Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100 % kapitału zakładowego Spółki IP Lead Spółka z o.o. W tym samym dniu 19.04.2013 roku, Spółka Orzeł Biały S.A. (jako akcjonariusz) oraz Spółka IP Lead Sp. z o.o. (jako komplementariusz) zawiązały spółkę komandytowo-akcyjną pod firmą IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Jedyny akcjonariusz - Spółka Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Piekarach Śląskich, objął w kapitale zakładowym spółki komandytowo-akcyjnej 1000 akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 0001 do 1000, o wartości nominalnej 50 zł każda, i łącznej wartości nominalnej 50 000 zł, po cenie równej wartości nominalnej akcji, tj. po cenie emisyjnej 50 zł za akcję, i pokrył je w całości wkładem pieniężnym. Spółka komandytowo-akcyjna została zawiązana w związku z zarządzaniem marką Orzeł Biały S.A. w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały oraz jej promocją. Działania te zmierzają do zwiększenia jej rozpoznawalności i w efekcie jej wartości.

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.

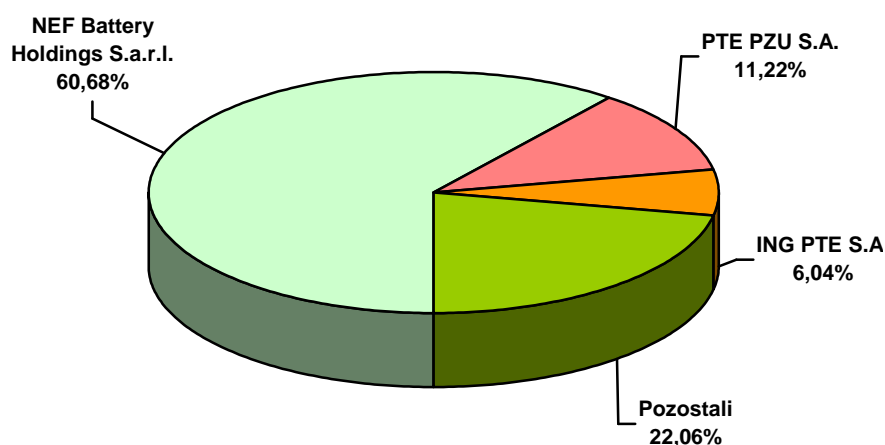
Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia ukazania się niniejszego sprawozdania nie publikował prognoz wyników

finansowych na 2013r.

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 31.03.2013r. 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	60,68	10.082.388	60,68
ING PTE S.A.	1.004.347	6,04	1.004.347	6,04
PTE PZU S.A.	1 864 850	11,22	1 864 850	11,22



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 Oświadczenia.

Od przekazania raportu za III kwartał 2012 roku z dnia 7.11.2012r. oraz sprawozdania rocznego za rok 2012 z dnia 12.03.2013 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

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

Od przekazania raportu za III kwartał 2012 roku z dnia 7.11.2012r. oraz sprawozdania rocznego za rok 2012 z dnia 12.03.2013 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

W ramach realizacji części Programu Motywacyjnego przeprowadzonego w 2011 roku i spełnienia kryteriów, osoby uprawnione - Członkowie zarządu Spółki: Pan Zbigniew Rybakiewicz, Pan Tomasz Lewicki i Pan Józef Wolarek posiadają prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii D w następującej liczbie:

- a) Pan Zbigniew Rybakiewicz jest uprawniony do objęcia 11 340 warrantów subskrypcyjnych serii D;
- b) Pan Tomasz Lewicki, jest uprawniony do objęcia 11 340 warrantów subskrypcyjnych serii D;
- c) Pan Józef Wolarek jest uprawniony do objęcia 11 340 warrantów subskrypcyjnych serii D;

Uprawnieni do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii D, o których mowa powyżej, otrzymali wezwanie w dniu 3.07.2012 roku do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii D oraz ofertę objęcia akcji serii F. Oferta pozostaje w mocy do 31.12.2014 roku.

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

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

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

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

D.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych

warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

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

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2013r. wyniosły 101 079 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był ujemny i wyniósł – 6 400 tys. zł.

Wzrost przychodów o 7,1 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany głównie wzrostem wolumenu sprzedanego ołowiu o 8,3 %. Natomiast cena sprzedawanego ołowiu spadła w tym okresie o 3,1 %.

Recykling ołowiu stanowił w I kwartale 2013r. około 92 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż regranulatu polipropylenu i wyrobów polipropylenowych pochodzących z przerobu obudów akumulatorów- prowadzone przez „Ekobat Orzeł Biały” sp. z o.o. oraz sprzedaż konstrukcji metalowych i usług remontowych- prowadzone przez Pumech – Orzeł sp. z o.o. Działalność handlowa Grupy Kapitałowej miała w I kwartale 2013 roku marginalny udział w przychodach ze sprzedaży i skupiona była głównie w spółce Orzeł Surowce Sp. z o.o. wraz z jej spółkami zależnymi.

Wynik na działalności operacyjnej

W związku ze wzrostem cen skupu złomu akumulatorowego o 27 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przy jednoczesnym spadku cen sprzedaży wynik na działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -1 883 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego wynik operacyjny wynosił +9 635 tys. zł. Efekt nowych inwestycji oraz działania oszczędnościowe nie zdołały w pełni zniwelować niekorzystnych tendencji na rynku surowców ołowionośnych.

EBITDA

EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2013 r. +907 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił +12 299 tys. zł.

Przyczyny spadku wskaźnika EBITDA były analogiczne jak opisane w wynikach operacyjnych.

Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I kwartale 2013r. wyniosła 0,9 % i była na znacznie niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2012r., kiedy wynosiła 13 % głównie za sprawą znacznego wzrostu cen złomu akumulatorowego całkowicie odbiegającego od trendów na rynku ołowiu.

Wynik netto

W I kwartale 2013 r. strata netto wyniosła 805 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego, wynik był dodatni i wynosił + 5 799 tys. zł. Wynik netto był wyższy od wyniku operacyjnego głównie ze względu na dodatnio saldo różnic kursowych w działalności finansowej.

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 2013r. 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 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 grupę kapitałową emitenta.

Umowy znaczące - zamknięcie opóźnienia.

W dniu 12.03.2013 roku raportami bieżącymi nr 2/2013 i 3/2013 Emitent przekazał do publicznej wiadomości opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie publicznej”) informacje o Kontrahentach, z którymi zawarł umowę znaczącą w roku 2012 oraz informacje o warunkach finansowych tych umów. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent przekazał w raportach bieżących wskazanych powyżej.

Główne Inwestycje rzeczowe Spółki Orzeł Biały S.A.

W okresie sprawozdawczym spółka Orzeł Biały S.A. kontynuowała realizację szerokiego programu Inwestycyjnego na lata 2011-2013, w ramach którego realizowane są dwa projekty:

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

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

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

Na 31.03.2013r. Ministerstwo Gospodarki przekazało środki w łącznej wysokości 10 092 tys. zł co stanowi 81 % umownej kwoty dotacji, natomiast Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej przekazał 7 772 tys. zł co stanowi 29 % umownej kwoty pożyczki. Emitent na sfinansowanie ww. programu inwestycyjnego korzysta również z kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Deutsche Bank PBC S.A. Na koniec okresu sprawozdawczego wykorzystanie kredytu wynosiło 14 105 tys. zł, co stanowi 71 % limitu umownego.

W okresie sprawozdawczym w ramach realizacji projektu:

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

1. Ogłoszono przetarg na wyposażenia Ośrodka Badawczo Rozwojowego na sprzęt do badań podstawowych. Otrzymane oferty analizowane są przez Komisje ds. Wyboru Ofert na Zakupy i Usługi. Po okresie sprawozdawczym przetarg został rozstrzygnięty, dostawcy urządzeń zostali wybrani.
2. Kontynuowano budowę obiektów części „C” programu:
 - Budynku Ośrodka Badawczo Rozwojowego i siedziby Spółki oraz budynek socjalno – analityczny.

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

1. Kontynuowano budowę obiektów części „B” programu:
 - obiekty kubaturowe i infrastruktura w zakresie: budowy hali przerobu i hali magazynowej złomu akumulatorowego wraz z przynależną infrastrukturą energetyczną i drogową.
2. Zakończono budowę maszyn i urządzeń technologicznych w zakładach producenta.

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

Główną działalnością spółki dominującej Orzeł Biały S.A. jak i całej Grupy kapitałowej stanowi recykling złomu akumulatorowego i produkcja ołowiu rafinowanego, wykorzystywanego bezpośrednio przez światowych producentów samochodowych akumulatorów kwasowo-ołowiowych. Jako, że skala działalności Orła Białego

ma wymiar międzynarodowy, spółka jest narażona na niezależne od niej czynniki makroekonomiczne, jak koniunktura na rynku motoryzacyjnym, kursy walut czy kursy notowań ołowiu.

Mimo niezbyt optymistycznych informacji z rynku samochodów nowych, branża akumulatorowa, bezpośrednio związana z branżą ołowiową nie odczuwa kryzysu w tym samym stopniu dzięki rynkowi wtórnemu. Stąd obserwowany jest dość stabilny a nawet rosnący popyt na produkty Grupy Kapitałowej. Akumulator jest ważną częścią eksploatacyjną w samochodzie, która po jakimś czasie ulega zużyciu. Ze względu na większą awaryjność w okresie zimowym popyt na akumulatory, a przez to na ołów rośnie. Oznacza to sezonowy wzrost popytu w okresie zimowym zarówno na akumulatory, jak i ołów potrzebny do jego produkcji. W ostatnim czasie ze względu na słabe natężenie zimy zaobserwowano jednak w Europie spadek podaży zużytych akumulatorów. Spowodowało to znaczące zwiększenie ceny tego surowca.

Bardziej bezpośredni wpływ na wyniki spółki mają kurs ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali oraz notowania pary walutowej PLN/USD w związku z wyceną ołowiu jak i innych metali w USD. W przypadku wyższych notowań ołowiu Spółka uzyskuje większą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna ołowiu w surowcu. W związku z tym zwiększenie poziomu popytu na ołów wpływa na poprawę wyników finansowych osiąganych przez Spółkę. Również odwrotnie – spadek cen ołowiu może niekorzystnie wpływać na osiągnięte marże handlowe w liczbach bezwzględnych. Notowania w pierwszym kwartale 2013r. w związku z sezonem zimowym były dość wysokie - średnia wynosiła 2 300 USD/t natomiast od początku II kwartału nastąpił znaczący spadek (średnia za kwiecień to 2030 USD/t).

Trzeba również pamiętać, że wzrost cen surowców wyrażony w złotych jest także powiązany z kursem walut (w szczególności dolara, w którym wyceniany jest ołów na LME). Zgodnie z przewidywaniami analityków, kurs dolara spadał w bieżącym okresie sprawozdawczym wraz ze wzrostem kursu ołowiu. Tak więc sytuacja finansowa spółki jest w dużej mierze wypadkową kształtowania się tych dwóch czynników makroekonomicznych (cena ołowiu w USD i kurs dolara).

Spółka zabezpiecza ceny ołowiu na okres zbieżny ze średnim okresem rotacji zapasów materiałów i półproduktów (obecnie ok. 2-3 m-cy). Zabezpieczenie obejmuje tylko cenę ołowiu (w PLN) natomiast poziom marży w bardzo dużym stopniu zależy od poziomu cen skupu surowców. W ostatnim okresie dało się zauważyć kompletne nieskorelowanie cen surowców – głównie złomu akumulatorowego – z tendencjami na rynku metalu. Stąd obserwowany znaczący wzrost cen surowców, który przy w miarę stabilnych cenach ołowiu liczonych w PLN wpływa niekorzystnie na poziom marż w całej branży recyklingowej. Na cenę surowców wpływ ma też zwiększenie mocy produkcyjnych zakładów w Polsce (m.in. powstanie rafinerii ZAP Sznajder) oraz działalność szarej strefy (nielegalny wywóz akumulatorów za granicę).

Ze względu na kończący się etap prac nad projektem Ustawy o bateriach i akumulatorach istnieje duże prawdopodobieństwo, że w najbliższym kwartale (ewentualnie dwóch kwartałach) zostanie uchwalony ostateczny kształt przepisów stanowiących podstawę działalności na rynku recyklingu akumulatorów kwasowo-ołowiowych w Polsce. W zależności od ostatecznego kształtu Ustawy, może mieć to pozytywny lub negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Spółka jest w trakcie realizacji programu inwestycyjnego na lata 2011-2013. Priorytetem Spółki jest wzrost

jakości wytwarzanych stopów. W tym celu, z pomocą funduszy pozyskanych z UE, Spółka buduje m.in. własny Ośrodek Badawczo – Rozwojowy, dążąc w ten sposób do stałej poprawy jakości produktów.

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

Działania te wiążą się jednak z poniesieniem pewnych zwiększonych kosztów działalności operacyjnej związanych z koniecznymi postojami inwestycyjnymi podczas montażu nowych urządzeń w linii badawczej jak również kosztów likwidacji niektórych dotychczasowych środków trwałych. Zarząd częściowo zabezpieczył się przed negatywnymi skutkami prowadzenia inwestycji tworząc rezerwę na dające się zidentyfikować koszty likwidacji środków trwałych, jednak nie można wykluczyć, że prowadzony proces inwestycyjny będzie miał wpływ na wyniki finansowe w roku 2013.

Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu i kursy walut:

Spółka zgodnie z wdrożoną „Strategią i procedurami zabezpieczenia się od ryzyka zmian notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME)” miała na koniec I kwartału 2013r. nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). W okresie sprawozdawczym spółka rozpoczęła zabezpieczanie kursów EUR związanych 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 31.03.2013 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2013 r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	30 546 tys. USD	+ 7 533 (należności)	2013-09-04
Zabezpieczające kurs walut	27 450 tys. USD 7 168 tys. EUR	- 2 274 (zobowiązania)	2013-09-05
Razem saldo		+ 5 259 (kapitał z aktual. wyceny)	

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

rotacji zapasów i istniejący w Spółce system rozliczeń zapasów (FIFO) będzie sprzedany w przyszłości. Zabezpieczenie kursów walut związanych z należnościami handlowymi ma za zadanie zabezpieczenie kursu waluty w momencie jej wystawienia w celu eliminacji różnic kursowych. Spółka zabezpiecza także ryzyko związane z należnościami wyrażonymi w walutach obcych.

Poza opisanymi powyżej Grupa nie posiadała żadnych innych instrumentów pochodnych. Wszystkie instrumenty pochodne zostały wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy. Poza opisanymi powyżej wydarzeniami według wiedzy Spółki nie są znane inne czynniki, które mogą wpływać na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

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

W okresie sprawozdawczym rozwiązano część rezerwy na koszty likwidacji zbędnego majątku spółki w związku z rozstrzygnięciem przetargu na wykonanie usług rozbiórkowych i ustaleniem aktualnych kwot. Łącznie dodatni wpływ na pozostałe przychody operacyjne oraz wynik finansowy to 2 284 tys. zł.

W I kwartale 2013r. nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

D.14. Inne wydarzenia, które miały miejsce w I kwartale 2013 roku.

Spółka CP Bolko sp. z o.o. w dniu 1.02.2013r podpisała Umowę z Ministrem Gospodarki o finansowanie działań wykonywanych po zakończeniu likwidacji byłych Zakładów Górniczo-Hutniczych Orzeł Biały w Bytomiu, realizowanych przez Centralną Pompownię BOLKO sp. z o.o. w Bytomiu, na rok 2013 w wysokości 15 672 300 zł.

W dniu 15.03.2013 roku Orzeł Biały S.A. uzyskał wpis do Rejestru Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej przedsiębiorczości na kolejny rok.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 7.05.2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A., dokonania wyboru podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, podjęła Uchwałę nr 643/VIII/2013, zgodnie z którą przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki Orzeł Biały S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za lata 2013-2015 dokona firma Ernst&Young Audit sp. z o.o. (E&Y) z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 130. Szczegółowe informacje na ten temat spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 7/2013 z dnia 07.05.2013 roku.

Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2013 roku

W dniu 8.05.2013 roku Spółka Orzeł Biały S.A. ogłosiła zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orzeł Biały S.A. na dzień 6.06.2013 roku. Informacje na ten temat zostały opublikowane raportem bieżącym w dniu 8.05.2013 roku.

Ponadto, w I kwartale 2013r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta, nie wystąpiły inne zdarzenia niż opisane w niniejszym raporcie.