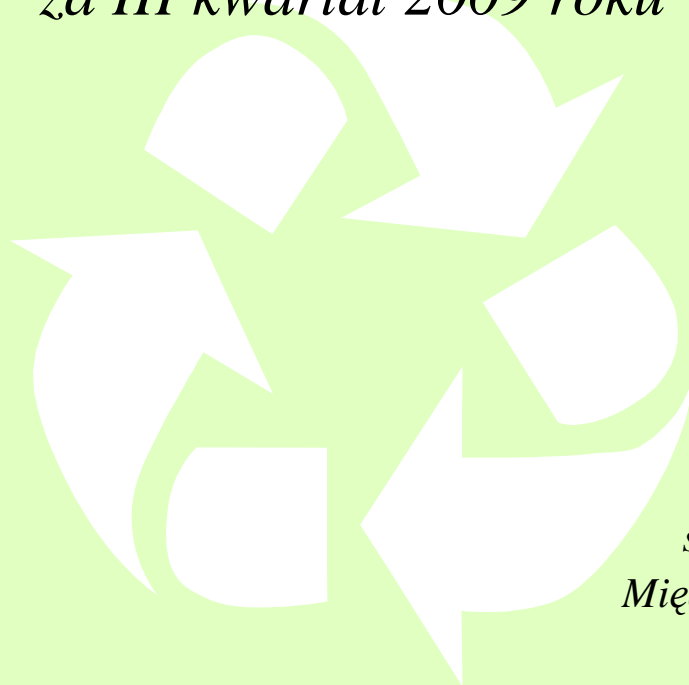


*SKONSOLIDOWANY
RAPORT- QSr
za III kwartał 2009 roku*



*sporządzony wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej*

16 listopada 2009 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| SPIS TREŚCI..... | 2 |
| A. WPROWADZENIE | 3 |
| B. SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 4 |
| C. DANE OBJAŚNIAJĄCE | 12 |
| D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§87ust. 7 pkt. 2-11) – III KWARTAŁ 2009r. | 19 |

A. WPROWADZENIE

Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) 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”).

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.09.2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2008 roku nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2008 roku (ostatni rok obrotowy) zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora.

Format sprawozdania finansowego

Niniejsze 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 skonsolidowane i jednostkowe 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. SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY S.A.

I. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2009 r.

| AKTYWA | Stan na dzień | |
|--|----------------|----------------|
| | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe) | 81 271 | 80 256 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 59 454 | 62 725 |
| 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów | 2 644 | 3 985 |
| 3. Środki trwałe w budowie | 6 302 | 3 938 |
| 4. Inne wartości niematerialne | 3 318 | 1 991 |
| 5. Długoterminowe aktywa finansowe | 10 | 881 |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 300 | 6 461 |
| 7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | 242 | 275 |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 157 322 | 173 100 |
| 1. Zapasy | 63 458 | 51 139 |
| 2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | 49 191 | 20 939 |
| 3. Udzielone pożyczki | 172 | 19 |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 36 490 | 67 033 |
| 5. Inne aktywa finansowe | 5 666 | 33 527 |
| 6. Nieruchomości inwestycyjne | - | 380 |
| 7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 2 345 | 63 |
| Aktywa razem | 238 594 | 253 356 |
| | | |
| PASYWA | Stan na dzień | |
| | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
| A. Kapitał własne | 159 176 | 191 456 |
| 1. Kapitał podstawowy | 7 156 | 7 156 |
| 2. Kapitały rezerwowe i zapasowe | 166 665 | 119 052 |
| 3. Pozostałe kapitały | (19 110) | 17 655 |
| 4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | 3 158 | 46 918 |
| 5. Kapitał mniejszości | 1 307 | 675 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 19 546 | 25 275 |
| 1. Rezerwy | 6 388 | 6 388 |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 704 | 7 222 |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 2 756 | 4 757 |
| 4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 8 697 | 6 908 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 59 872 | 36 625 |
| 1. Rezerwy | 1 782 | 3 256 |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 2 722 | 2 682 |
| 3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 55 368 | 30 687 |
| 4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| Pasywa razem | 238 594 | 253 356 |

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| Wariant kalkulacyjny | Za okres | | | |
|--|---|--|---|--|
| | III kwartał od 01.07.2009r. do 30.09.2009r. | 3 kwartały od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. | III kwartał od 01.07.2008 r. do 30.09.2008 r. | 3 kwartały od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r. |
| A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 47 765 | 131 154 | 59 520 | 204 305 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 38 798 | 116 232 | 53 216 | 168 258 |
| C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B) | 8 967 | 14 922 | 6 304 | 36 047 |
| D. Koszty sprzedaży | 490 | 1 224 | (77) | 293 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 4 278 | 12 379 | 3 573 | 11 271 |
| F. Pozostałe przychody | 3 796 | 11 442 | 4 195 | 12 104 |
| G. Pozostałe koszty | 720 | 7 580 | 1 185 | 2 146 |
| H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E++F-G) | 7 275 | 5 182 | 5 818 | 34 441 |
| I. Przychody finansowe | 1 343 | 4 093 | 2 495 | 3 409 |
| J. Koszty finansowe | 2 370 | 5 063 | 1 585 | 3 799 |
| K. Zysk/strata brutto (H+I-J) | 6 249 | 4 212 | 6 729 | 34 051 |
| L. Podatek dochodowy | 1 115 | 507 | 1 295 | 6 231 |
| M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L) | 5 134 | 3 705 | 5 434 | 27 820 |
| N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N) | 5 134 | 3 705 | 5 434 | 27 820 |
| Przypadający/a na: | | | - | - |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 5 555 | 4 189 | 5 434 | 27 926 |
| Udziały mniejszości | (18) | (80) | - | (106) |

3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Za okres | |
|---|---|--|
| | I II kwartał od 01.07.2009r. do 30.09.2009r. | I II kwartał od 01.07.2008 r. do 30.09.2008 r |
| Zysk (strata) netto za okres | 3 705 | 27 820 |
| Inne całkowite dochody: | | |
| Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | (45 397) | (5 510) |
| Inne | 8 | 289 |
| Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów | 8 624 | 1 058 |
| Inne całkowite dochody netto | (36 765) | (4 163) |
| Całkowity dochód | (33 060) | 23 657 |
| - przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | (32 980) | 23 763 |
| - przypadający na udziały mniejszości | (80) | (106) |

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku

4.1 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za okres 9 miesięcy 2008

| | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | | Udziały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|--|---|-------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Pozostałe Kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2008 roku | 7 156 | 83 448 | 19 055 | 47 175 | 156 834 | 75 | 156 909 |
| - podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty | - | 35 605 | - | (35 605) | - | - | - |
| - zysk/strata za rok obrotowy | - | - | - | 28 104 | 28 104 | - | 28 104 |
| - inne całkowite dochody netto | - | - | (4 163) | - | (4 163) | (99) | (4 262) |
| Korekty konsolidacyjne | - | - | - | (190) | (190) | - | (190) |
| Saldo na dzień 30.09.2008 roku | 7 156 | 119 053 | 14 892 | 39 484 | 180 585 | 24 | 180 561 |

4.2 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za okres 12 miesięcy 2008

| | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | | Udziały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|--|---|-------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Pozostałe Kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2008 roku | 7 156 | 83 448 | 19 055 | 47 175 | 156 834 | 75 | 156 909 |
| - podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty | - | 35 604 | - | (35 604) | - | - | - |
| - zysk/strata za rok obrotowy | - | - | - | 35 092 | 35 092 | 120 | 35 212 |
| - inne całkowite dochody netto | - | - | (1 400) | - | (1 400) | - | (1 400) |
| Korekty konsolidacyjne | - | - | - | 255 | 255 | 480 | 735 |
| Saldo na dzień 31.12.2008 roku | 7 156 | 119 052 | 17 655 | 46 918 | 190 781 | 675 | 191 456 |

4.3 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za okres 9 miesięcy 2009

| | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | | Udziały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|--|---|-------------------------------|--------------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2009 roku | 7 156 | 119 052 | 17 655 | 46 918 | 190 780 | 675 | 191 456 |
| - podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty | - | 47 613 | - | (47 613) | - | - | - |
| - zysk/strata za rok obrotowy | - | - | - | 3 705 | 3 705 | 80 | 3 786 |
| - inne całkowite dochody netto | - | - | (36 764) | - | (36 764) | - | (36 764) |
| Korekty konsolidacyjne | - | - | - | 148 | 148 | 551 | 699 |
| Saldo na dzień 30.09.2009 roku | 7 156 | 166 665 | (19 110) | 3 158 | 157 869 | 1 307 | 159 176 |

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku

5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

| Tytuł | Za okres | |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| | od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. | od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/strata brutto | 4 212 | 34 052 |
| Korekty o pozycje: | (27 570) | 31 549 |
| Amortyzacja | 5 388 | 5 244 |
| Utrata wartości firmy | - | - |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | 1 | 912 |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | (1 327) | (121) |
| Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej | (594) | (671) |
| Zmiana stanu rezerw | (1 475) | 481 |
| Zmiana stanu zapasów | (12 319) | 19 858 |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych | (28 306) | 12 238 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych | 10 096 | (353) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (360) | (5 919) |
| Inne korekty | 1 326 | (120) |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | (23 358) | 65 601 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 76 | 102 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 24 494 | 3 456 |
| Wpływy z tytułu odsetek | 1 960 | 769 |
| Spląty udzielonych pożyczek | 19 | 405 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (6 317) | (21 477) |
| Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych | (25 313) | (211) |
| Udzielone pożyczki | (172) | (964) |
| Inne | (195) | 174 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | (5 449) | (17 746) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji własnych | 1 450 | - |
| Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji | - | - |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 48 | 2 086 |
| Splata kredytów i pożyczek | (2 017) | (5 661) |
| Zapłacone odsetki | (672) | (752) |
| Inne | (545) | (1 177) |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | (1 737) | (5 504) |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | (30 543) | 42 351 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | (30 543) | 42 351 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu | 67 033 | 16 075 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych | - | - |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu | 36 490 | 58 426 |

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORZEŁ BIAŁY S.A.

I. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowy bilans na dzień 30.09.2009 r.

| AKTYWA | Stan na dzień | |
|--|----------------|----------------|
| | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe) | 72 740 | 68 225 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 52 017 | 54 792 |
| 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów | 1 848 | 3 152 |
| 3. Środki trwałe w budowie | 2 010 | 234 |
| 4. Inne wartości niematerialne | 3 233 | 1 902 |
| 5. Długoterminowe aktywa finansowe | 5 234 | 2 268 |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 399 | 5 877 |
| 7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 148 839 | 172 886 |
| 1. Zapasy | 62 849 | 50 332 |
| 2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | 44 280 | 21 571 |
| 3. Udzielone pożyczki | 1 196 | 516 |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33 318 | 66 497 |
| 5. Inne aktywa finansowe | 5 666 | 33 527 |
| 6. Nieruchomości inwestycyjne | - | 380 |
| 7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 1 530 | 63 |
| Aktywa razem | 221 578 | 241 111 |

| PASywa | Stan na dzień | |
|--|----------------|----------------|
| | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
| A. Kapitał własne | 159 360 | 191 272 |
| 1. Kapitał podstawowy | 7 156 | 7 156 |
| 2. Kapitały rezerwowe i zapasowe | 166 488 | 118 676 |
| 3. Pozostałe kapitały | (19 138) | 17 628 |
| 4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | 4 854 | 47 812 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 11 299 | 17 385 |
| 1. Rezerwy | 5 448 | 5 448 |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 671 | 7 197 |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 1 946 | 3 957 |
| 4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 2 233 | 783 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 50 920 | 32 454 |
| 1. Rezerwy | 1 032 | 2 695 |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 2 681 | 2 682 |
| 3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 47 207 | 27 077 |
| 4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| Pasywa razem | 221 578 | 241 111 |

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

| Wariant kalkulacyjny | Za okres | | | |
|--|---|--|---|--|
| | III kwartał od 01.07.2009r. do 30.09.2009r. | 3 kwartały od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. | III kwartał od 01.07.2008 r. do 30.09.2008 r. | 3 kwartały od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r. |
| A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 46 409 | 127 666 | 59 862 | 202 044 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 35 777 | 106 428 | 51 783 | 161 599 |
| C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B) | 10 632 | 21 238 | 8 078 | 40 445 |
| D. Koszty sprzedaży | 373 | 931 | 91 | 213 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 3 167 | 9 493 | 2 640 | 8 597 |
| F. Pozostałe przychody | 593 | 2 072 | 237 | 2 947 |
| G. Pozostałe koszty | 144 | 6 824 | 983 | 1 523 |
| H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E++F-G) | 7 542 | 6 061 | 4 601 | 33 059 |
| I. Przychody finansowe | 1 393 | 4 192 | 1 169 | 3 441 |
| J. Koszty finansowe | 2 282 | 4 822 | 122 | 3 739 |
| K. Zysk/strata brutto (H+I-J) | 6 653 | 5 430 | 5 648 | 32 761 |
| L. Podatek dochodowy | 1 043 | 576 | 1 204 | 6 104 |
| M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L) | 5 610 | 4 854 | 4 444 | 26 657 |
| N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N) | 5 610 | 4 854 | 4 444 | 26 657 |

3 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Za okres | |
|---|---|--|
| | III kwartały od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. | III kwartały od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r |
| Zysk (strata) netto za okres | 4 854 | 26 657 |
| Inne całkowite dochody: | | |
| Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | (45 397) | (5 510) |
| Inne | 8 | 289 |
| Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów | 8 624 | 911 |
| Inne całkowite dochody netto | (36 765) | (4 310) |
| Całkowity dochód | (31 912) | 22 348 |

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku

4.1 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za okres 9 miesięcy 2008

| | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | Razem |
|--|---|-------------------------------|------------------|--------------------|----------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Zyski zatrzymane | Pozostałe Kapitały | |
| Saldo na dzień 01.01.2008 roku | 7 156 | 82 765 | 48 556 | 19 175 | 157 651 |
| - podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty | - | 35 911 | (35 911) | - | - |
| - zysk/strata za rok obrotowy | - | - | 26 658 | - | 26 658 |
| - inne całkowite dochody netto | - | - | - | (4 310) | (4 310) |
| Saldo na dzień 30.09.2008 roku | 7 156 | 118 676 | 39 303 | 14 864 | 179 999 |

4.2 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za okres 12 miesięcy 2008

| | Kapitał podstawowy | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Zyski Zatrzymane | Pozostałe kapitały | Razem |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|--------------------|----------------|
| | Saldo na dzień 01.01.2008 roku | 7 156 | 82 765 | 48 556 | 19 175 |
| - podział wyniku za poprzedni okres | - | 35 911 | (35 911) | - | 0 |
| - zysk/strata za rok obrotowy | - | - | 35 167 | - | 35 167 |
| - inne całkowite dochody netto | - | - | - | (1 547) | (1 547) |
| Saldo na dzień 31.12.2008 roku | 7 156 | 118 676 | 47 812 | 17 628 | 191 272 |

4.3 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za okres 9 miesięcy 2009

| | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | Razem |
|--|---|-------------------------------|------------------|--------------------|----------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Zyski zatrzymane | Pozostałe kapitały | |
| Saldo na dzień 01.01.2009 roku | 7 156 | 118 676 | 47 812 | 17 628 | 191 272 |
| - podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty | - | 47 812 | (47 812) | - | 0 |
| - zysk/strata za rok obrotowy | - | - | 4 854 | - | 4 854 |
| - inne całkowite dochody netto | - | - | - | (36 765) | (36 765) |
| Saldo na dzień 30.09.2009 roku | 7 156 | 166 488 | 4 854 | (19 138) | 159 360 |

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku

5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

| Tytuł | Za okres | |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| | od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. | od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/strata brutto | 5 430 | 32 762 |
| Korekty o pozycje: | | |
| Amortyzacja | 4 572 | 4 680 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | - | 912 |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | (1 642) | (236) |
| Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej | (594) | (676) |
| Zmiana stanu rezerw | (1 663) | 624 |
| Zmiana stanu zapasów | (12 516) | 19 896 |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych | (22 708) | 13 363 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych | 5 498 | (2 810) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (114) | (5 943) |
| Inne korekty | 1 320 | - |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | (22 417) | 62 572 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | - | 102 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 24 494 | 3 456 |
| Wpływy z tytułu odsetek | 1 960 | 765 |
| Spląty udzielonych pożyczek | 2 080 | 355 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (6 157) | (17 963) |
| Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych | (25 288) | (204) |
| Udzielone pożyczki | (5 028) | (954) |
| Inne | (195) | 174 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | (8 134) | (14 269) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji własnych | - | - |
| Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji | - | - |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | - | - |
| Splata kredytów i pożyczek | (2 011) | (5 100) |
| Zapłacone odsetki | (316) | (609) |
| Inne | (302) | (1 370) |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | (2 628) | (7 079) |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | (33 179) | 41 224 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | (33 179) | 41 224 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu | 66 497 | 15 063 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych | - | - |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu | 33 318 | 56 287 |

C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2009 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 16.04.2009 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2008 i stosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku opublikowanym w dniu 31.08.2009r.

2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie III kwartału 2009 roku.

W okresie III kwartału 2009 roku w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały nie wystąpiła sezonowość i cykliczność działalności.

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 lipcu 2009r. Orzeł Biały S.A. (dalej również: „Spółka”, „Emitent”) otrzymał od Polski Cynk sp. z o.o. pismo o rozliczeniu kary umownej w wys. 5 000 tys. zł z zaliczką w tej samej wysokości wpłaconą na poczet zakupu udziałów w Baterpol sp. z o.o. W swoich księgach rachunkowych Emitent rozliczył tą transakcję z dokonaniem w I kwartale 2009r. odpisem, tak więc zdarzenie to nie miało wpływu na wyniki finansowe w III-m kwartale 2009r.

W dniu 28.08.2009r. Spółka zawarła umowę z Deutsche Bank PBC S.A. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym z limitem 9 000 tys. PLN i z terminem spłaty w dniu 3.09.2010r. Na koniec okresu sprawozdawczego Emitent nie korzystał z tej linii kredytowej.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 15.10.2009r. Emitent spłacił kredyty inwestycyjne w Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) w łącznej kwocie 4 638 tys. PLN finansując tą spłatę nowym kredytem obrotowym nieodnawialnym udzielonym przez Deutsche Bank PBC S.A. na podstawie umowy z dn. 28.08.2009r. z terminem spłaty do 31.08.2012r.

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 III kwartały 2009 roku uwzględniono następujące istotne zdarzenia:

Rezerwy

Utworzenie rezerw oraz odpisów aktualizujących (narastająco od początku roku)

- odpis aktualizujący należności 5 000 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość nakładów na nabycie udziałów 1274 tys. zł

Rozwiązanie rezerw oraz odpisów aktualizujących (narastająco od początku roku)

- rezerwa na koszty pracownicze 1283 tys. zł
- odpis aktualizujący zapasy 2828 tys. zł
- odpis aktualizujący należności 5 000 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość nakładów na nabycie udziałów 1274 tys. zł

Odroczony podatek dochodowy

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

Narastająco od początku roku nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 2 839 tys. zł oraz spadek rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 5 517 tys. zł z czego rozliczono na:

- zwiększenie wyniku finansowego 268 tys. zł
- zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny 8 624 tys. zł

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

W dniu 17.09.2009r. Spółka Orzeł Biały S.A. otrzymała żądanie, zgłoszone przez akcjonariuszy reprezentujących 5,04 procent kapitału zakładowego Spółki, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej NWZ) Spółki i umieszczenia w porządku obrad propozycji podjęcia uchwały w sprawie skupu przez Spółkę akcji własnych spółki w

celu ich umorzenia. W związku z powyższym w dniu 01.10.2009r Spółka Orzeł Biały S.A. działając na podstawie art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w oparciu o Uchwałę Zarządu Nr 71/2009 oraz na żądanie zgłoszone przez akcjonariuszy reprezentujących 5,04 procent kapitału zakładowego Spółki zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 27 października 2009 roku, o czym poinformowała raportem bieżącym nr 34/2009r z dnia 01.10.2009r.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 14.10.2009 r. Orzeł Biały S.A. otrzymał poprzez Pełnomocnika NEF Battery Holdings S.a.r.l. zgłoszenie projektów uchwał wraz z ich uzasadnieniem. Projekty uchwał dotyczyły spraw wprowadzonych do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orzeł Biały S.A. zwołanego na 27.10.2009 r., w przedmiocie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki oraz w przedmiocie upoważnienia do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia. Spółka poinformował o tym, raportem bieżącym nr 36/2009 z dnia 15.10.2009

Na mocy przyjętej Uchwały nr 7A Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orzeł Biały S.A. z dnia 27.10.2009r. w przedmiocie upoważnienia do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki - na warunkach i w granicach ustalonych w powyższej uchwale - do nabywania przez Spółkę akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz do podjęcia związanych z tym wszelkich niezbędnych i koniecznych czynności faktycznych i prawnych („Program Odkupu”).

1. Upoważnienie do przeprowadzenia Programu Odkupu, zostało udzielone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na następujących warunkach:
 - a. *„łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu wyniesie nie więcej niż 750000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji co stanowi w przybliżeniu 4,51% kapitału zakładowego Spółki,*
 - b. *łączna wysokość środków przeznaczonych na realizację Programu Odkupu nie będzie wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).*
 - c. *cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 18,00 zł (osiemnaście złotych) za jedną akcję.*
 - d. *upoważnienie do realizacji Programu Odkupu zostaje udzielone Zarządowi na okres od dnia powzięcia niniejszej uchwały do dnia 31 grudnia 2010 roku, nie dłużej jednak niż do chwili*

wyczerpania środków finansowych przeznaczonych z kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie,

- e. Zarząd jest uprawniony do ustalenia dnia rozpoczęcia realizacji Programu Odkupu,
 - f. Program Odkupu powinien być realizowany w sposób zapewniający równe traktowanie akcjonariuszy, przy czym nabywanie akcji następować będzie w transakcjach zgodnych z regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna, oraz
 - g. Program Odkupu może być realizowany z pomocą lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej z zachowaniem zawartych w przepisach Rozporządzenia zasad odnoszących się do określenia limitów ceny i wolumenu nabywanych akcji.
2. W sytuacjach uzasadnionych interesem Spółki Zarząd jest upoważniony - po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki - do rezygnacji z przeprowadzenia Programu Odkupu lub do jego wcześniejszego zakończenia przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie.”

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zobowiązało Zarząd do podania do publicznej wiadomości przed przystąpieniem do realizacji Programu Odkupu szczegółowych informacji dotyczących warunków Programu Odkupu zgodnie z przepisami Rozporządzenia.

Zarząd zobowiązany jest także do regularnego przekazywania do publicznej wiadomości informacji o dokonanych transakcjach nabycia akcji własnych Spółki zgodnie z przepisami Rozporządzenia oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Po zakończeniu Programu Odkupu Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwał o umorzeniu akcji własnych nabytych w ramach Programu Odkupu, obniżeniu kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. uchwałą nr 3 NWZ Spółki Orzeł Biały S.A. z dnia 27.10.2009r. dokonało zmian w Statucie. Uchwałą nr 4 z dnia 27.10.2009r upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu. Na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza nie uchwaliła jednolitego tekstu zmienionego Statutu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. Uchwałą nr 5 z dnia 27.10.2009r. uchyliło Regulamin Walnego Zgromadzenia i uchwaliło nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia. Nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia stanowi załącznik do

uchwały nr 5 NWZ Spółki Orzeł Biały S.A. z dnia 27.10.2009r.

Podjęte Uchwały NWZ Spółki Orzeł Biały S.A. z dnia 27.10.2009r. wraz z informacjami na temat uchwalonych zmian w Statucie Spółki, Emitent opublikował raportem bieżącym nr 39/2009r z dnia: 27.10. 2009r.

Poza wyżej opisanymi wydarzeniami w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa Orzeł Biały, nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

5.1 Wykorzystanie środków pieniężnych pozyskanych z emisji – realizacja celów emisyjnych.

Uwzględniając Uchwałę Zarządu nr 41/2009 z dnia 14.04.2009 r. w przedmiocie przesunięcia środków pozyskanych z emisji akcji serii B, wykorzystanie środków z emisji akcji serii B przeprowadzonej w IV kwartale 2007 r. przedstawia się następująco:

| | |
|--|------------------|
| Wartość emisji: | 50 400 tys. zł |
| Przeznaczenie emisji zgodnie z Prospektem emisyjnym: | |
| a. koszty emisji | - 2 259 tys. zł |
| b. wydatki na cele inwestycyjne | - 25 666 tys. zł |
| c. kapitał obrotowy | - 22 475 tys. zł |

Z ogólnej wartości emisji do dnia sporządzenia niniejszego raportu wg zamkniętych okresów księgowych tj. do 30.09.2009 r. rozdysponowano łącznie 87,0 % ogólnej jej wartości.

Ad.a

Koszty emisji w wysokości 2 259 tys. zł zostały zapłacone w całości.

Ad.b.

Z ogólnej kwoty przeznaczonej na wydatki inwestycyjne (25 666 tys. zł) do dnia sporządzenia raportu inwestycje rozpoczęte wraz z zaliczkami na te inwestycje wyniosły 19 121 tys. zł, co stanowi 74,5 % planowanych wydatków na te cele. Zaangażowanie poszczególnych zadań przedstawia się następująco:

- Zad 1. Zainstalowanie drugiego pieca obrotowo-uchylnego firmy BJ Industries oraz dwóch filtrów do pieców BJ Industries – zadanie zakończone. Wydatki wyniosły 10 666 tys. zł, co stanowi 100 % środków pozyskanych z emisji (uwzględniając treść Uchwały Zarządu

nr 41/2009 z dnia 14.04.2009 r. w przedmiocie przesunięcia środków pozyskanych z emisji akcji serii B)

- Zad 2. Wybudowanie instalacji do odsiarczania pasty akumulatorowej za pomocą technologii aminowej – 18,2 % planowanych wydatków na to zadanie. Wydatki obejmują nakłady na budowę i eksploatację instalacji pilotowej do odsiarczania pasty, ale pomniejszane są o otrzymaną dotację na ten cel zgodnie z umową trójstronną, którą opisano w pkt. 5.2 niniejszego sprawozdania oraz szczegółowo w raporcie bieżącym nr 31/2008 z dnia 10.12.2008 r.
- Zad 3. Inne inwestycje związane z procesem produkcji – wydatkowano 100 % środków pozyskanych z emisji tj. 7 000 tys. zł. Pozostałe wydatki na to zadanie Spółka zgodnie z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym sfinansuje ze środków własnych.

Do czasu wykorzystania całości środków na cele inwestycyjne czasowo zwiększają one kapitał obrotowy.

Ad.c

Kwota przeznaczona na zwiększenie kapitału obrotowego w wysokości 22 475 tys. zł została w całości przeznaczona na ten cel poprzez spłatę pożyczek i linii kredytowych w rachunkach bieżących, pokrycie innych zobowiązań oraz zakupy surowców do produkcji.

5.2 Zawarte umowy związane z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym Emitenta oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

W okresie sprawozdawczym nie zawarto nowych umów związanych z realizacją celów emisyjnych.

W ramach Umowy trójstronnej pomiędzy Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego – Instytutem Metali Nieżelaznych w Gliwicach oraz Spółką o dofinansowanie wykonania projektu celowego „Nowa zintegrowana technologia przerobu złomu akumulatorów kwasowo-ołowiowych z zastosowaniem odsiarczania pasty akumulatorowej wodnym roztworem aminy” nr 6 ZR9 2007 C/06960 z dnia 21.11.2008 r. Spółka Orzeł Biały S.A. pozyskała środki w ramach dotacji w pełnej wysokości założonej w projekcie celowym tj. 1 569 tys. zł.

5.3 Postęp prac inwestycyjnych związanych z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu.

W okresie sprawozdawczym: zakończono prace badawcze w ramach projektu celowego „Nowa zintegrowana technologia przerobu złomu akumulatorów kwasowo-ołowiowych z zastosowaniem odsiarczania pasty akumulatorowej wodnym roztworem aminy” nr 6 ZR9 2007 C/06960, w zakresie - badań przemysłowych oraz badań przedkonkurencyjnych.

Wyniki pracy zostaną wykorzystane na etapie analiz ekonomicznych, procesu technologicznego i projektu technicznego przemysłowej instalacji odsiarczania pasty nowej zintegrowanej technologii przerobu złomu akumulatorów kwasowo-ołowiowych z zastosowaniem odsiarczania pasty akumulatorowej wodnym roztworem aminy. Aktualnie prowadzona jest analiza wszystkich aspektów związanych z tą inwestycją oraz opracowywany jest harmonogram dalszych działań związanych z realizacją tego projektu. Po szczegółowej analizie wszystkich aspektów związanych z inwestycją podjęta zostanie decyzja w sprawie dalszego harmonogramu prac związanych z wdrożeniem.

6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W okresie III kwartału 2009 roku Emitent nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne.

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży to sprzedaż na terenie krajów UE, a więc państw działających w jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych.

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

8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu III kwartału 2009 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

Po zakończeniu III kwartału 2009 roku nie miały miejsca inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu.

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

Pozycje pozabilansowe:

| Tytuł | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------|----------------|-------------|
| Linia marżowa (27.05.09) | 4 320 tys. USD | - |
| Poręczenia kredytów | 800 tys. zł | 800 tys. zł |
| Linia gwarancyjna (29.09.08) | 60 tys. zł | 60 tys. zł |

Na dzień 30.09.2009r. jednostka dominująca posiadała zobowiązanie warunkowe i pozabilansowe wobec Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę 4 320 tys. USD (12 464 064 PLN wg kursu NBP na 30.09.2009r.) z tytułu Umowy o linię marżową z dn. 27.05.2009r. zmienionej aneksem z dn. 19.08.2009r. z terminem obowiązywania do 28.05.2010r. oraz wobec Fortis Bank Polska S.A. z tytułu bankowej linii gwarancyjnej na kwotę 60 tys. PLN na podstawie umowy z dn. 29.09.2008r. z terminem obowiązywania do 31.12.2012r.

Ponadto Emitent jest poręczycielem na rzecz jednostki zależnej Ekobat „Orzeł Biały” Sp. z o.o. do kwoty 800 000 zł tytułem zabezpieczenia kredytu odnawialnego.

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§87ust. 7 pkt. 2-11) – III KWARTAŁ 2009r.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Wszystkie zaprezentowane Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

W skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały wchodzi następujące Spółki zależne:

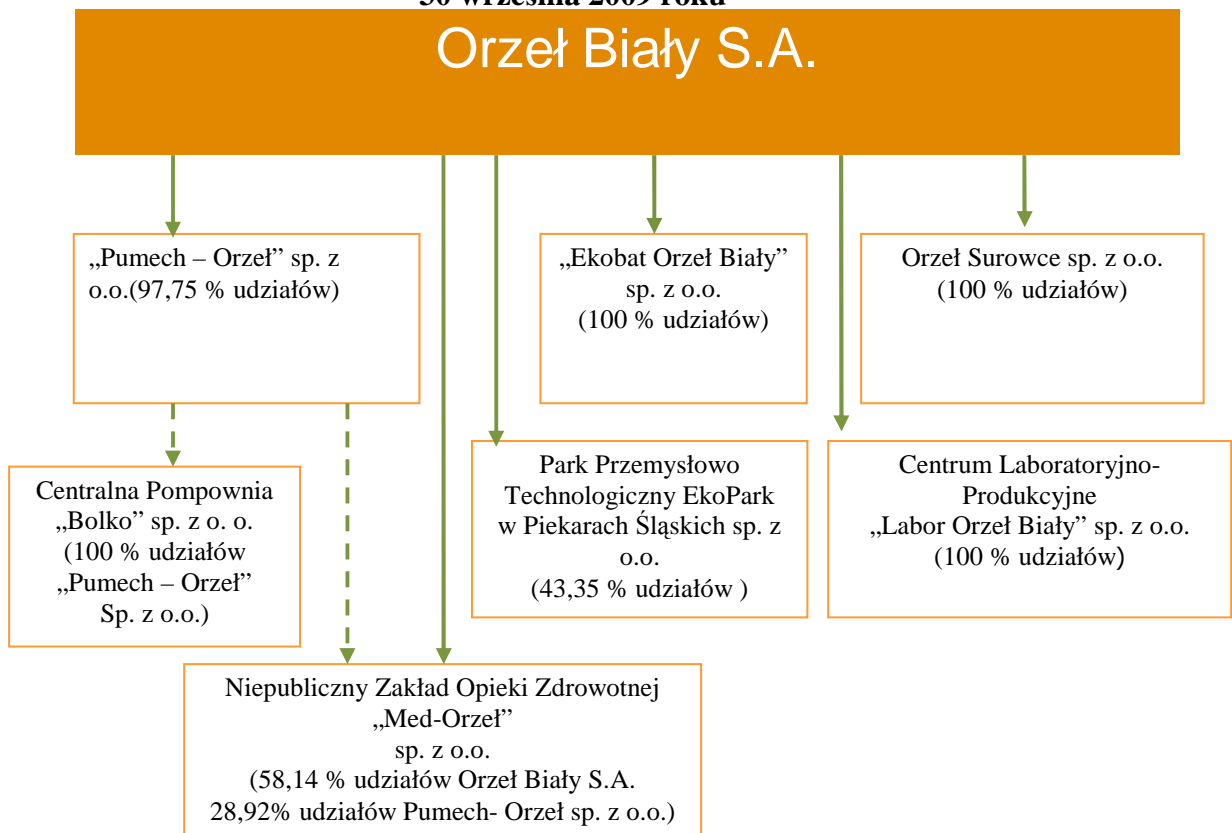
- **Pumech – Orzeł sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 97,75% udziałów. Spółka ta zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki w Wydziałach Przerobu Żłomu Akumulatorowego i Hutniczym oraz wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności niniejszej spółki jest produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. 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 oczyszczaniem i zrzutem wód. Działania te zabezpieczają przed zatopieniem wyrobiska niżej eksploatowanych zakładów górniczych węgla kamiennego. Zabezpieczają również przed zalaniem niżej położone tereny miasta Bytomia i Piekar Śląskich.
Działalność niniejszej 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 akumulatorów ołowiowych. Od 2008 roku spółka produkuje także wyroby z regeneratu polipropylenu. 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.
- **Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Med-Orzeł sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 58,14% udziałów i Pumech - Orzeł Sp. z o.o. 28,92% udziałów. Spółka zajmuje się 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.

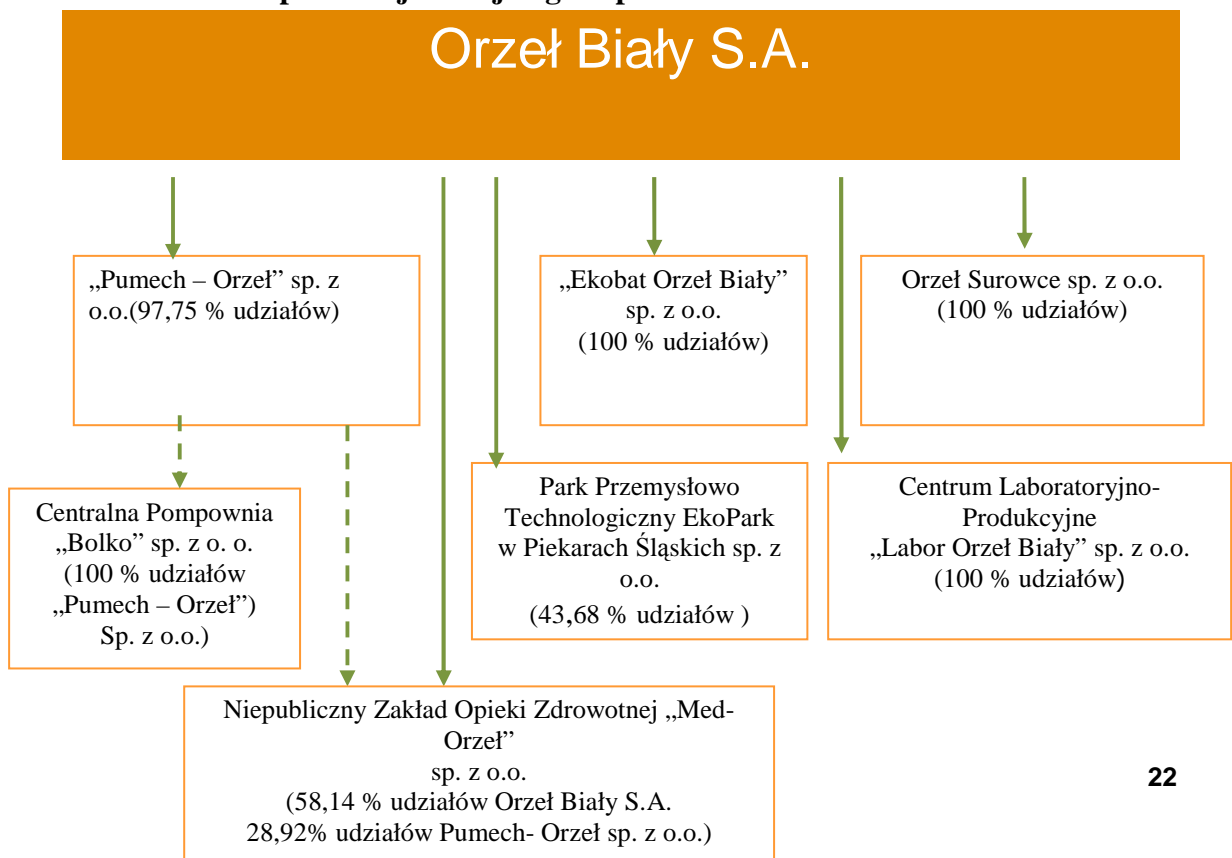
- **Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich sp. z o.o.** (PPT EkoPark), z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. na dzień 30.09.2009 roku posiadał 43,35% udziałów, zaś na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 43,68 % udziałów. Spółka ta ma na celu zadania restrukturyzacji lokalnego przemysłu obejmujące głównie procesy rewitalizacji terenów poprzemysłowych objętych obszarem parku, związane z osiągnięciem określonych celów:
 - gospodarczych, związanych z profilem parku (Centrum Technologii Środowiskowych),
 - społecznych, jako skutek aktywizacji działalności gospodarczej na terenach poprzemysłowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest 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 surowców. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od sierpnia 2009r.

Działalność w zakresie skupu zużytych akumulatorów kwasowo ołowiowych spółka rozpoczęła od 1.09.2009 roku. Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów niebezpiecznych o kodzie 16 06 01* spółka otrzymała 21.10. b.r. Pozwolenie jest ważne do 2019 roku. Spółka prowadzi skup i sprzedaż złomu zużytych akumulatorów kwasowo ołowiowych oraz świadczy usługi dla Spółki Orzeł Biały S.A. zaopatrzenia materiałów i towarów. Organizuje zakupy materiałów eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń, materiały do remontu pieców i wszystkich innych zleczanych przez wydziały Spółki Orzeł Biały S.A. Ponadto Orzeł Surowce zarządza wszystkimi pojemnikami do składowania i transportu złomu zużytych akumulatorów.

SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY
na dzień
30 września 2009 roku



SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY
na dzień
publikacji niniejszego raportu 16.11.2009r.



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 okresie sprawozdawczym Spółka Orzeł Biały S.A. raportem bieżącym nr 29/2009 z dnia 15.07. 2009r. poinformowała, iż do podpisania ostatecznej umowy nabycia 100% udziałów w Baterpol Sp. z o.o., jak zapowiadano w aneksie nr 1 z dnia 28.04.09 r. zawartym pomiędzy spółkami: Polski Cynk sp. z o.o. z siedzibą w Oławie a Orzeł Biały S.A., przy udziale spółki dominującej wobec spółki Polski Cynk sp. z o.o. – ImpexmetalS.A. nie doszło, gdyż sprawa jest w dalszym ciągu rozpatrywana przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Sąd”). Jednocześnie Strony nie podpisały kolejnego aneksu do umowy przedwstępnej z dnia 06.01.2009r. Strony mają nadzieję na pozytywną decyzję Sądu w sprawie koncentracji Orzeł Biały / Baterpol sp. z o.o. Informację na niniejszy temat Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 29/2009r z dnia 15.07.09 r.

W okresie sprawozdawczym w miesiącu lipcu 2009 r. Emitent otrzymał od Polski Cynk sp. z o.o. pismo o rozliczeniu kary umownej w wys. 5 000 tys. zł z zaliczką w tej samej wysokości wpłaconą na poczet zakupu udziałów w Baterpol sp. z o.o. W swoich księgach rachunkowych Emitent rozliczył tą transakcję z dokonaniem w I kwartale 2009 r. odpisem.

Spółka Orzeł Biały S.A. na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 04.08.2009r nabyła dziesięć udziałów, co stanowi 100% wszystkich udziałów o wartości nominalnej każdego udziału 500,00 zł w spółce pod firmą Orzeł Surowce sp. z o.o. w Bytomiu za łączną kwotę 7 tys. zł. Spółka Orzeł Surowce sp. z o.o. Postanowieniem Sądu z dnia 28.07.2009r. została wpisana do KRS pod numerem 0000333689 w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód.

Spółka Orzeł Surowce sp. z o.o. zajmuje się głównie organizacją skupu surowców.

Emitent nabył 100% udziałów spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. w celu zoptymalizowania całego systemu zakupów, zwiększenia elastyczności i możliwości działania.

Spółka Orzeł Surowce sp. z o.o. początkowo posiadała kapitał zakładowy o wielkości 5 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o. w dniu 22.09.2009 r. podjęło Uchwałę w przedmiocie podniesienia kapitału zakładowego do kwoty 1.000.000 zł (jeden milion) czyli o kwotę 995.000 zł co

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku

stanowi 1990 nowych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy, z pokryciem nowo utworzonych udziałów gotówką i objęciem ich przez dotychczasowego Wspólnika Orzeł Biały S.A. Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28.10.2009r. powyższe zmiany w kapitale zakładowym Spółki Orzeł Surowce zostały zarejestrowane.

Po okresie sprawozdawczym Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS wydał Postanowienie z dnia 21.10.2009r na mocy którego zarejestrowano podjęte Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki zależnej Park Przemysłowo Technologiczny (PPT EkoPark) z dnia 27.03.2009 r., nr 2/03/2009 i 3/03/2009 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1.493.500,00 do kwoty 2.809.000,00 czyli o kwotę 1.315.500,00 zł i zmiany paragrafu 8 umowy Spółki PPT EkoPark sp. z o.o. W wyniku zarejestrowanych zmian Spółka Orzeł Biały S.A. posiada 2454 udziały w PPT EkoPark co stanowi 43,68 % w kapitale zakładowym PPT EkoParku, a Miasto Piekary Śląskie posiada 3156 udziałów w PPT EkoParku co stanowi 56,18 % w kapitale zakładowym PPT EkoParku.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 28.10.2009r. na mocy podjętych Uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki zależnej Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PPT EkoPark z kwoty 2 809 000,00 zł. do kwoty 3 194 000,00 zł. czyli o kwotę 385 000,00 zł. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego udziały zostały objęte wyłącznie przez Wspólnika Miasto Piekary Śl., które objęło 770 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, czyli o łącznej wartości nominalnej 385 000,00 zł., pokryte w całości zostały wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania nieruchomości działki o nr 738/49 położonej w Piekarach Śl. w rejonie ulic Roździeńskiego i Kotuchy. W związku z tym, iż wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 385 228,00 zł., kwotę 228,00 zł przelewa się na kapitał zapasowy.

Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Gliwicach zmian w Umowie Spółki PPT EkoPark, Orzeł Biały S.A. będzie posiadał 38,42% w kapitale zakładowym PPT EkoParku, a Miasto Piekary Śląskie 61,46% w kapitale zakładowym PPT EkoPark.

W dniu 27.10.2009 roku do spółki wpłynęło Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach wydział VIII gospodarczy Krajowego rejestru sądowego z dnia 10.09.2009r. Na podstawie którego to Postanowienia spółka zależna Emitenta, tj.

Przedsiębiorstwo Usług Turystycznych Orzeł Tour sp. z o.o. (dalej PUT Orzeł Tour Sp. z o.o.) w likwidacji, została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Tym samym została zakończona likwidacja spółki zależnej Emitenta. Informacja o zamiarze likwidacji Spółki PUT Orzeł Tour sp. z o.o. została zawarta w prospekcie emisyjnym Emitenta i jest elementem realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki Orzeł Biały S.A. Postanowienie stało się prawomocne w dniu 29.09.2009r. Informacje na ten temat Emitent opublikował raportem bieżącym nr 38/2009r. z dnia 27.10.2009r.

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.

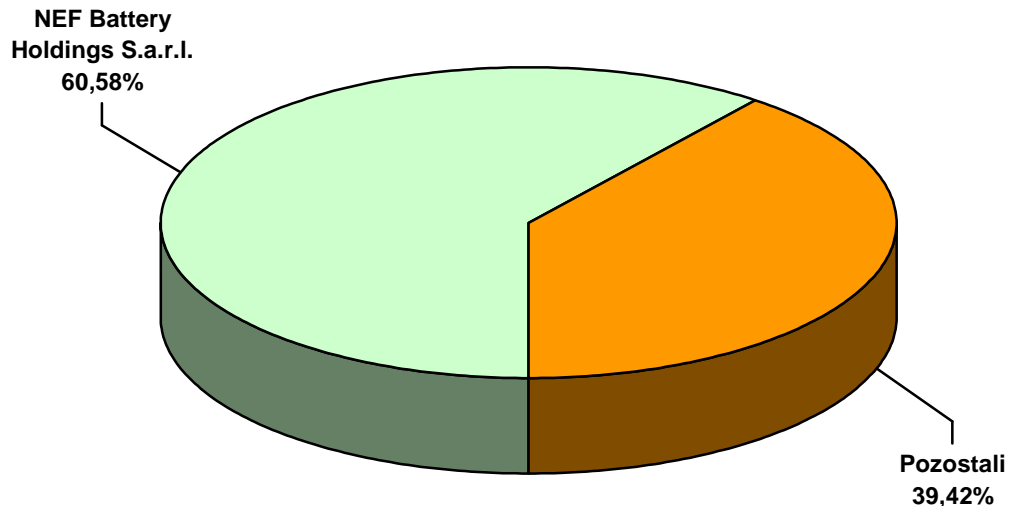
Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia ukazania się niniejszego raportu nie publikował prognoz wyników finansowych na 2009r.

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 31.08.2009 oraz 30.09.2009r.

| 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 | 60,58 | 10.082.388 | 60,58 |

**STRUKTURA AKCJONARIATU Spółki Orzeł Biały S.A.
na dzień 30.09.2009r.**



W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariatu spółki Orzeł Biały S.A posiadającym co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 02.11.2009 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., który na podstawie art.69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych poinformował, iż w wyniku nabycia akcji spółki Orzeł Biały S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 28 października 2009r, ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej Fundusz) stał się posiadaczem akcji Spółki, stanowiących powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed nabyciem akcji Fundusz posiadał 819 284 akcje Spółki, stanowiących 4,92 % kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 819 284 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,92% ogólnej liczby głosów. W dniu 2 listopada 2009r. na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 1 002 428 akcji Spółki, co stanowi 6,02 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 1 002 428 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 6,02 % ogólnej liczby głosów. Informacje na ten temat Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr

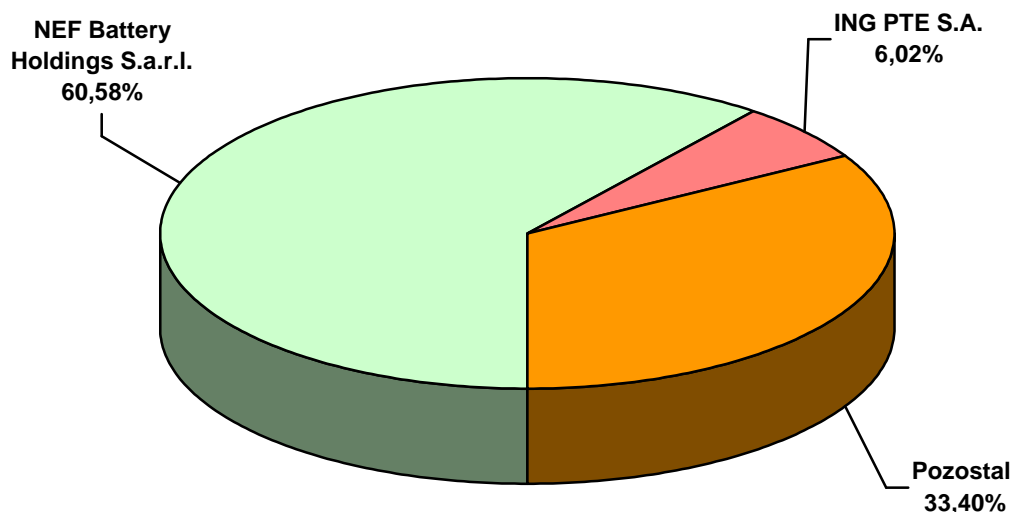
42/2009r. z dnia 2.11.2009r.

Według wiedzy Spółki poza opisanymi powyżej zmianami, nie miały miejsca żadne inne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie do przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI Orzeł Biały S.A. posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania niniejszego raportu 16.11.2009r.

| 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 | 60,58 | 10.082.388 | 60,58 |
| ING PTE S.A. | 1.002.428 | 6,02 | 1.002.428 | 6,02 |

STRUKTURA AKCJONARIATU Spółki Orzeł Biały S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu.



5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

W związku z ustanowionym w Spółce Programem Motywacyjnym dla Zarządu Spółki na mocy podjętych Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Orzeł Biały S.A. z dnia

30.06.2008r., a opisanego w raportach za III i IV kwartał 2008 roku, oraz raporcie bieżącym nr 22/2008 z dnia 30.06.2008r. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. dnia 03.07.2009 r. podjęła Uchwałę Nr 540/7/2009 r. w sprawie spełnienia kryteriów przez osoby uprawnione oraz liczby warrantów przypadających w ramach Programu Motywacyjnego. Rada Nadzorcza uchwaliła, iż zostało spełnione kryterium jakościowe dla części programu Motywacyjnego przeprowadzonego za 2008 rok, w związku z czym wskazani przez Radę Nadzorczą członkowie Zarządu zostali uprawnieni do objęcia 149 769 warrantów subskrypcyjnych serii A.

Po okresie sprawozdawczym na mocy podjętych Uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Orzeł Biały S.A. z dnia 27.10.2009r. zmieniono uchwałę nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orzeł Biały S.A. z dnia 30.06.2008r. w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę brzmienia punktów 1 i 5 § 1 tej uchwały.

„Uchyła się punkt 1 i 5 § 1 uchwały.

Uchwala się nowy punkt 1 § 1, który otrzymuje brzmienie:

Pod warunkiem zarejestrowania zmian § 8 Statutu Spółki w brzmieniu określonym w § 10 niniejszej uchwały, uchwala się emisję: od 1 (jeden) do 149.769 (sto czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) warrantów subskrypcyjnych serii A, od 1 (jeden) do 149.769 (sto czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) warrantów subskrypcyjnych serii B, od 1 (jeden) do 199.692 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwa) warrantów subskrypcyjnych serii C, imiennych z prawem do objęcia akcji serii C Spółki z pierwszeństwem przed pozostałymi Akcjonariuszami Spółki („Warranty Subskrypcyjne”).”Uchwala się nowy punkt 5 § 1, który otrzymuje brzmienie:

„Prawa wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B oraz C mogą być wykonane do dnia 31 grudnia 2011 roku.”

Oprócz powyżej opisanych wydarzeń, w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu zgodnie z wiedzą Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadały akcji ani

uprawnień do akcji Orzeł Biały S.A.

6. Wskazanie znaczących postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

Na dzień publikacji niniejszego raportu jest w toku postępowanie przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów (Wydział Sądu Okręgowego w Warszawie).

W dniu 05.03.2009 r., po rozpoznaniu sprawy z wniosku Orzeł Biały S.A. o wydanie pozwolenia na koncentrację polegającą na przejęciu Baterpol Sp. z o.o. przez Orzeł Biały S.A., Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w Warszawie wydał decyzję numer DKK 10/09 zakazującą dokonania przedmiotowej koncentracji. Orzeł Biały S.A. nie zgadza się z tą decyzją i w dniu 19 marca 2009 r. złożył od niej odwołanie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. W postępowaniu tym Orzeł Biały S.A. występuje jako powód, zaś pozwanym jest Prezes UOKiK. Obecnie Orzeł Biały S.A. czeka na wyznaczenie rozprawy.

Poza wyżej opisanym wydarzeniem w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania 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.

7. 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 nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi.

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

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa koncentracji Orzeł Biały S.A. /Baterpol Sp. z o.o. jest rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Informacje na ten temat Spółka zamieściła w punkcie D 2 niniejszego raportu.

8.1 Umowy znaczące

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu według wiedzy Emitenta nie zostały zawarte żadne istotne umowy w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały.

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

Wyniki ekonomiczne i inne zdarzenia

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w III kwartale 2009r. wyniosły 47 765 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był ujemny i wyniósł 10 914 tys. zł. Dla zachowania porównywalności danych w ten sam sposób skorygowano przychody za III kwartał 2008r.

Znaczący spadek przychodów o 20 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany spadkiem cen ołowiu o 22 %. Grupa natomiast zwiększyła przychody w stosunku do II kwartału br. o 28 % z czego na przyrost wolumenu sprzedaży ołowiu przypada 23 %. Świadczy to o dużym pobudzeniu popytu na metale w tym ołów w związku z poprawą koniunktury na światowych rynkach surowcowych.

Recykling ołowiu stanowił w III kwartale 2009r. około 94 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż regranulatu polipropylenu i wyroby polipropylenowe pochodzące z przerobu obudów akumulatorów i prowadzone przez „Ekobat Orzeł Biały” Sp. z o.o. oraz konstrukcji metalowych i drobnych usług remontowych prowadzone przez Pumech – Orzeł Sp. z o.o. Powstanie spółki Orzeł - Surowce Sp. z o.o. ze względu na prowadzenie działalności w ramach Grupy nie miało wpływu na skonsolidowane przychody ze sprzedaży.

Wynik na działalności operacyjnej

W związku ze zwiększeniem wolumenu sprzedaży ołowiu w III kwartale wynik na działalności operacyjnej wyniósł 7 275 tys. zł i był wyższy od osiągniętego wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 25 %. Trzeba jednak pamiętać, że w ubiegłym roku była prowadzona inwestycja związana z zabudową pieca do wytopu ołowiu. Natomiast w odniesieniu do wyniku operacyjnego w II kwartale br. nastąpił ponad siedmiokrotny wzrost. Na wyniki osiągnięte w kwartale sprawozdawczym z pewnością miały wpływ prowadzone w latach 2006-08 inwestycje w tym uruchomienie dwóch nowych pieców do wytopu ołowiu, które podwyższyły moce przerobowe Wydziału Hutniczego.

EBITDA

EBITDA rozumiany jest jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i wyniósł w III kwartale 2009 + 9 099 tys. zł, a za 9 m-cy wynosi + 10 570 tys. zł przy czym wynik za 9 m-cy uwzględnia odpisy na koszty zakupu „Baterpol” Sp. z o.o. w łącznej wysokości 6 274 tys. zł.

W ubiegłym roku wskaźniki te wynosiły odpowiednio + 7 529 tys. zł kwartalnie i + 39 685 tys. zł narastająco. Przyczyny wzrostu wskaźnika EBITDA w kwartale sprawozdawczym są analogiczne do opisanych powyżej.

Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w III kwartale 2009r. wyniosła 19 % i była na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2008r., kiedy wynosiła 13 % i znacznie wyższa od zrealizowanej w II kwartale br. kiedy to wyniosła 7 %.

Wynik netto

Grupa wypracowała w III kwartale zysk w wys. 5 134 tys. zł i był on na nieco niższym poziomie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego natomiast aż pięciokrotnie wyższy od zysku osiągniętego w II-m kwartale br.

Efekty prowadzonych w ostatnich latach inwestycji (dwa nowe piece do wytopu ołowiu, modernizacja namiarowania wsadów) pozwoliły zminimalizować skutki ogólnoswiatowego kryzysu. W spółce dominującej jak i w spółkach zależnych nieprzerwanie prowadzona jest optymalizacja procesów technologicznych, co powinno prowadzić do obniżania kosztów produkcji i poprawy wyników finansowych.

9. 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 III kwartale 2009r. 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.

10. 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. Sprawy majątkowe Spółki Orzeł Biały S.A.

W dniu 31.08.2009r. Spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego w Tarnowskich Górach Wydział V Ksiąg Wieczystych o wpisaniu w dniu 1.06.2009r. hipoteki kaucyjnej w wysokości 8 640 tys. USD na nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW nr 55074 prowadzonej przez ww. Sąd. Wartość hipoteki wg średniego kursu USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu ustanowienia hipoteki wynosi 26 998 tys. PLN. Hipoteka została ustanowiona jako zabezpieczenie wierzytelności Deutsche Bank PBC S.A. z tytułu udzielonej Emitentowi linii marżowej. Dokładne informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 30/2009 z dnia 31.08.2009r.

W dniu 11.09.2009r. Spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód Wydział IX Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisaniu w dniu 7 września 2009r. zastawu rejestrowego w wysokości 18 000 tys. PLN na zbiorze maszyn i urządzeń będących własnością Emitenta i położonych na terenie Wydziału Hutniczego (z oddziałem rafinerii ołowiu) w Piekarach Śl. przy ul. Roździeńskiego. Zastaw rejestrowy został ustanowiony jako zabezpieczenie wierzytelności Deutsche Bank PBC S.A. z tytułu umowy kredytu w rachunku bieżącym. Dokładne informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 31/2009 z dnia 11.09.2009r.

W dniu 28.09.2009r. Spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód Wydział IX Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisaniu w dniu 16.09.2009r. zastawu rejestrowego w wysokości 11 000 tys. PLN na zbiorze maszyn i urządzeń będących

własnością Emitenta i położonych na terenie Wydziału Hutniczego (z oddziałem rafinerii ołowiu) w Piekarach Śl. przy ul. Roździeńskiego. Zastaw rejestrowy został ustanowiony jako zabezpieczenie wierzytelności Deutsche Bank PBC S.A. z tytułu umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego. Dokładne informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 33/2009 z dnia 28.09.2009r.

Po okresie sprawozdawczym Spółka Orzeł Biały S.A. otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód Wydział IX Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisaniu zastawu rejestrowego w wysokości 8 640 tys. USD na zbiorze maszyn i urządzeń będących własnością Emitenta. Dokładne informacje na ten temat Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 35/2009r z dnia 5.10.2009r

W dniu 2.11.2009r Emitent otrzymał dwa Postanowienia Sądu Rejonowego w Tarnowskich Górach Wydział V Ksiąg Wieczystych o wpisaniu hipoteki kaucyjnej w wysokości 13 500 tys. PLN oraz hipoteki kaucyjnej w wysokości 8 250 tys. PLN na nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW nr 55 074 i będącej własnością Emitenta. Dokładne informacje na ten temat Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 41/2009 z 2.11.2009r

Jednocześnie Emitent otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Tarnowskich Górach Wydział V Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek kaucyjnych w łącznej wysokości 18 000 tys. PLN na nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW nr 55 074 będących dotychczas zabezpieczeniem kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK).

W Grupie Kapitałowej Emitenta nie miały miejsca inne, aniżeli te opisane w pozostałych punktach niniejszego raportu, istotne wydarzenia dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Działalność Orzeł Biały S.A. związana jest przede wszystkim z produkcją ołowiu. Obecnie ponad 80 proc. przychodów Spółki generowane jest przez sprzedaż wyrobów producentom akumulatorów, dlatego działalność Grupy skorelowana jest w znacznym stopniu z sytuacją

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku

branży motoryzacyjnej, która w ostatnim czasie doświadczyła efektów spowolnienia gospodarczego.

Na wyniki osiągnięte przez Orzeł Biały S.A. wpływ mają również ceny ołowiu na światowych giełdach. Ich zmiany determinują wyniki Orła Białego w mniejszym stopniu niż rezultaty producentów ołowiu z surowca pierwotnego. Niemniej jednak również w przypadku niższych notowań ołowiu Grupa uzyskuje mniejszą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna ołowiu w surowcu. W związku z tym zmniejszenie poziomu popytu na ołów pociągać może za sobą pogorszenie wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę. W ostatnich miesiącach daje się jednak zauważyć pewne ożywienie na rynkach surowcowych i znaczący wzrost cen metali w tym ołowiu oraz wzrost popytu na ołów. Jednocześnie wzrost cen określanych w dolarach amerykańskich należy rozpatrywać w powiązaniu z umocnieniem się złotego w stosunku do dolara, co znacznie osłabia dynamikę wzrostu cen produktów sprzedawanych przez Emitenta.

Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu i kurs dolara:

Spółka zgodnie z wdrożoną „Strategią i procedurami zabezpieczenia się od ryzyka zmian notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME)” miała na koniec III kwartału 2009 r. nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD)

| Transakcje | Wartość transakcji w tys. USD | Wycena bilansowa na 30.09.2009 r. w tys. PLN | Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 30.09.2009 r. |
|-----------------------------|--------------------------------------|--|---|
| Zabezpieczające ceny ołowiu | 31 939 | - 32 423 (zobowiązania) | 2010-05-05 |
| Zabezpieczające kurs USD | 27 730 | + 5 666 (należności) | 2010-04-06 |
| Razem saldo | | - 26 757 (kapitał z aktual. wyceny) | |

Jak widać z powyższego zestawienia saldo transakcji zabezpieczających ceny ołowiu jest na koniec okresu sprawozdawczego ujemne. 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.

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.

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

W III kwartale 2009r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Znaczna poprawa wyników finansowych w kwartale sprawozdawczym jest następstwem ogólnej poprawy koniunktury gospodarczej i w związku z tym wzrostem cen i popytu na wyroby Emitenta. W większym stopniu wykorzystano również moce przerobowe nowych pieców do wytopu ołowiu oraz optymalizowano procesy technologiczne.

13. Inne wydarzenia, które miały miejsce w III kwartale 2009 roku

W dniu 15.09.2009 roku Emitent otrzymał informację, iż z dniem 15.09.2009 roku Pan Maciej Zientara złożył rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu. Pan Maciej Zientara nie podał przyczyn Swojej rezygnacji. Informację na ten temat Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 32/2009 z dnia 15.09.2009

Inne wydarzenia po okresie sprawozdawczym do dnia publikacji niniejszego raportu.

W dniu 1.10.2009 roku Spółka została wpisana do rejestru zakładów przetwarzania zużytych baterii i akumulatorów prowadzonego przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska . Obowiązek uzyskania wpisu do rejestru wprowadziła ustawa z dnia 24.04.2009 roku o bateriach i akumulatorach, która jest transpozycją do polskiego prawa dyrektywy 2006/66/WE . Orzeł Biały S.A. został wpisany do rejestru pod numerem E0007926RBP

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku

W dniu 27.10.2009r Spółka Orzeł Biały S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 37/2009, iż incydentalnie Emitent nie zastosował zasady III pkt. 1 ppkt.3 określonej w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Rada nadzorcza ze względu na brak technicznej możliwości, nie zaopiniowała spraw będących przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 27.10.2009r. Spółka w dniu 14.10.2009 r. otrzymała poprzez Pełnomocnika NEF Battery Holdings S.a r.l. zgłoszenie projektów uchwał wraz z ich uzasadnieniem. Ze względu na zbyt krótki okres pomiędzy otrzymaniem projektów uchwał, a dniem na który zostało zwołane Walne Zgromadzenie Emitenta, niemożliwym było zwołanie posiedzenia rady nadzorczej, w celu podjęcia stosownej uchwały przez wszystkich członków rady w zakresie zaopiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki. Jednocześnie Emitent poinformował, iż podejmie wszelkie starania oraz działania, aby w przyszłości móc tę zasadę stosować.

Po okresie sprawozdawczym z dniem 10.09.2009r spółka zależna Emitenta tj. Przedsiębiorstwo Usług Turystycznych Orzeł Tour sp. z o.o. (dalej PUT Orzeł Tour Sp. z o.o.) w likwidacji, została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Informację na ten temat Emitent zamieścił w punkcie D 2 niniejszego raportu oraz w raporcie bieżącym nr 38/2009r. z dnia 27.10.2009r.

W dniu 29.10.2009r. Emitent został powiadomiony o zmianie danych Biegłego Rewidenta. Zmianie uległa nazwa i adres siedziby, z Mazars & Guérard Audyt sp. z o. o. na Mazars Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Aktualny adres to - ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa.

W dniu 02.11.2009 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów. Informację na ten temat Spółka zawarła w punkcie D 4 niniejszego raportu oraz w raporcie bieżącym nr 42/2009r. z dnia 2.11.2009r.