

*SKONSOLIDOWANY
RAPORT- QSr
za IV kwartał 2008 roku*



*sporządzony wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej*

02 marzec 2009 roku

SPIS TREŚCI

A. WPROWADZENIE	3
B. SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SKRÓCONE	
SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
C. DANE OBJAŚNIAJĄCE	14
D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO	
SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§ 91 ust. 6 pkt. 2-11) – III	
KWARTAŁ 2008r.	22

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 31.12.2008 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2007 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, wyceny pochodnych instrumentów finansowych i wydzielenia aktywów dostępnych do sprzedaży.

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

Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2008 r.

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.12.2008	31.12.2007
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	80 437	54 949
1. Rzeczowe aktywa trwałe	63 618	42 828
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	4 004	4 105
3. Środki trwałe w budowie	5 253	5 396
4. Inne wartości niematerialne	350	350
5. Długoterminowe aktywa finansowe	962	128
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 058	2 138
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	192	4
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	181 559	150 217
1. Zapasy	52 953	76 644
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	27 051	35 131
3. Udzielone pożyczki	24	338
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 034	16 075
5. Inne aktywa finansowe	33 664	20 452
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	833	1 577
Aktywa razem	261 996	205 166
PASYWA	Stan na dzień	
	31.12.2008	31.12.2007
A. Kapitał własne	193 013	156 909
1. Kapitał podstawowy	7 156	7 156
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	119 052	83 448
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	17 655	19 055
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	48 469	47 175
5. Kapitał mniejszości	681	75
B. Zobowiązania długoterminowe	26 582	22 700
1. Rezerwy	7 548	6 063
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 171	4 922
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 757	7 141
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7 106	4 574
C. Zobowiązania krótkoterminowe	42 401	25 557
1. Rezerwy	2 101	1 358
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 682	2 334
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	37 618	21 628
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	237
Pasywa razem	261 996	205 166

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy 2008 r.

Wariant kalkulacyjny	Za okres			
	IV kwartał za okres od 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r.	4 kwartały za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	IV kwartał za okres od 01.10.2007 r. do 31.12.2007 r.	4 kwartały za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 621	218 958	94 364	283 395
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45 029	214 527	58 845	180 004
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	(3 408)	4 431	35 519	103 392
D. Koszty sprzedaży	145	438	387	718
E. Koszty ogólnego zarządu	4 327	15 598	3 505	12 684
F. Pozostałe przychody	3 224	15 328	3 295	14 609
G. Pozostałe koszty	2 356	4 502	(425)	3 312
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)	(7 012)	(779)	35 347	101 287
I. Przychody finansowe	29 337	62 979	2 862	3 344
J. Koszty finansowe	11 188	17 012	25 179	58 053
K. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	11 137	45 188	13 031	46 579
L. Podatek dochodowy	2 483	8 714	1 864	8 522
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	8 654	36 474	11 167	38 056
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	8 654	36 474	11 167	38 056
Przypadający/a na:	-	-	-	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 654	36 474	11 150	38 039
Udziały mniejszości		(145)		17

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych za okres 12 miesięcy 2008 roku (metoda pośrednia)

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	45 188	46 579
Korekty o pozycje:		(69 573)
Amortyzacja	7 150	6 975
Utrata wartości firmy	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	1 807	100
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(749)	2 054
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	5	2 283
Zmiana stanu rezerw	2 239	(4)
Zmiana stanu zapasów	25 192	(52 298)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	13 785	(18 806)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 693)	(1 283)
Zapłacony podatek dochodowy	(10 394)	(8 484)
Inne korekty	58	(111)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	82 588	(22 995)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	954	941
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	150
Wpływy z tytułu odsetek	1 677	727
Spląty udzielonych pożyczek	405	677
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(23 892)	(10 590)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(881)	-
Udzielone pożyczki	(1 082)	(418)
Inne	-	(338)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(22 819)	(8 852)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych (wydania udziałów)	198	50 400
Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji	-	(2 259)
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 785	42 152
Splata kredytów i pożyczek	(7 160)	(43 098)
Zapłacone odsetki	(988)	(3 151)
Inne	(2 645)	(248)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(8 810)	43 797
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	50 959	11 951
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	50 959	11 951
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	16 075	4 124
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	67 034	16 075

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za okres 12 miesięcy 2007

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	6 382	3 297	1 405	41 866	52 950	-	52 950
Zastosowanie MSSF poraz pierwszy	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2007 roku po korektach MSR	6 382	3 297	1 405	41 866	52 950		52 950
Zmiany w kapitale własnym w roku 2007	-	-	-	-	-	57	57
Zwiększenia z tytułu:	774	81 980	21 824	38 056	142 634		142 634
- emisji kapitału akcyjnego	774	49 626	-	-	50 400	-	50 400
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych	-	-	21 824	-	21 824	-	21 824
- podatku odroczonego dotyczących pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- podział zysku za poprzedni rok obrotowy	-	32 354	-	-	32 354	-	32 354
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	38 056	38 056	17	38 073
Zmniejszenia z tytułu:	-	(1 830)	(4 174)	(32 354)	(38 787)	-	(38 787)
- koszty poniesione w związku planowaną emisją akcji	-	(2 259)	-	-	(2 259)	-	(2 259)
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	-	(34)	-	(34)	-	(34)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	(32 354)	(32 354)	-	(32 354)
- podatku odroczonego dotyczących pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	-	-	(4 140)	-	(4 140)	-	(4 140)
- podatku dochodowego rozliczanego z kapitałem	-	429	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	(393)	(393)	-	(393)
Saldo na dzień 31.12.2007 roku	7 156	83 448	19 055	47 175	156 834	75	156 909

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

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	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	7 156	83 448	19 055	47 175	156 833	75	156 908
Zastosowanie MSSF poraz pierwszy	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2008 roku po korektach MSR	7 156	83 448	19 055	47 175	156 833	75	156 908
Zmiany w kapitale własnym w roku 2008	-	-	-	-	-	751	751
Zwiększenia z tytułu:	-	36 053	328	36 932	73 313	(145)	73 167
- podatku odroczonego dotyczących pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	-	-	328	-	328	-	328
- podział zysku za poprzedni rok obrotowy	-	36 053	-	458	36 511	-	36 511
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- objęcie udziałów EKOPARK	-	-	-	-	-	-	-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	36 473	36 473	(145)	36 328
Zmniejszenia z tytułu:	-	(448)	(1 728)	(36 053)	(38 229)	-	(38 229)
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych	-	-	(1 629)	-	(1 629)	-	(1 629)
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	-	(99)	-	(99)	-	(99)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	(448)	-	(36 053)	(36 501)	-	(36 501)
- podatku odroczonego dotyczących pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- podatku dochodowego rozliczanego z kapitałem	-	-	-	-	-	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	415	415	-	415
Saldo na dzień 31.12.2008 roku	7 156	119 052	17 655	48 469	192 333	681	193 013

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORZEŁ BIAŁY S.A.

Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r.

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.12.2008	31.12.2007
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	68 679	50 756
1. Rzeczowe aktywa trwałe	55 573	39 192
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	3 229	3 327
3. Środki trwałe w budowie	1 875	2 814
4. Inne wartości niematerialne	261	252
5. Długoterminowe aktywa finansowe	2 268	3 045
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 473	2 127
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	175 220	149 023
1. Zapasy	52 146	76 461
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	21 566	34 832
3. Udzielone pożyczki	515	638
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 497	15 063
5. Inne aktywa finansowe	33 663	20 452
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	833	1 577
Aktywa razem	243 899	199 779

PASywa	Stan na dzień	
	31.12.2008	31.12.2007
A. Kapitał własne	193 119	157 651
1. Kapitał podstawowy	7 156	7 156
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	118 676	82 765
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	17 976	19 175
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	49 311	48 556
B. Zobowiązania długoterminowe	18 559	17 154
1. Rezerwy	6 604	5 171
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 142	4 869
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 957	6 638
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	856	476
C. Zobowiązania krótkoterminowe	32 221	24 974
1. Rezerwy	1 539	841
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 682	5 684
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28 000	18 449
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pasywa razem	243 899	199 779

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy 2008 r.

Wariant kalkulacyjny	Za okres			
	IV kwartał za okres od 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r.	4 kwartały za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	IV kwartał za okres od 01.10.2007 r. do 31.12.2007 r.	4 kwartały za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 238	215 074	93 435	279 214
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41 627	203 226	56 225	170 242
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	(389)	11 848	37 210	108 972
D. Koszty sprzedaży	61	274	47	140
E. Koszty ogólnego zarządu	3 300	11 897	2 582	9 834
F. Pozostałe przychody	145	3 092	678	2 559
G. Pozostałe koszty	1 842	3 365	1 385	2 159
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)	(5 449)	(598)	33 873	99 398
I. Przychody finansowe	29 264	62 939	2 533	3 064
J. Koszty finansowe	11 105	16 870	25 066	57 979
K. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	12 710	45 471	11 340	44 483
L. Podatek dochodowy	2 701	8 805	2 048	8 572
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	10 009	36 666	9 291	35 911
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	10 009	36 666	9 291	35 911

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Jednostkowy rachunek przepływu środków pieniężnych za okres 12 miesięcy 2008 roku (metoda pośrednia)

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	45 471	44 483
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	35 116	(71 106)
Utrata wartości firmy	6 415	6 365
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 807	75
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(923)	1 945
Zmiana stanu rezerw	-	(146)
Zmiana stanu zapasów	2 130	47
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	25 816	(52 200)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	13 268	(20 089)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 158)	1 231
Inne korekty	(10 240)	(8 334)
Przebiegływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	80 587	(26 622)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	954	810
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	1 678	721
Spłaty udzielonych pożyczek	405	677
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(20 821)	(8 728)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(1 085)	(95)
Udzielone pożyczki	(1 004)	(418)
Inne	-	(332)
Przebiegływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(19 873)	(7 365)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych (wydanie udziałów)	-	50 400
Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji	-	(2 259)
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	44 102
Spłata kredytów i pożyczek	(6 638)	(42 824)
Zapłacone odsetki	(763)	(3 135)
Inne	(1 879)	-
Przebiegływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(9 280)	46 284
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	51 434	12 297
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	51 434	12 297
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	15 063	2 766
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	66 497	15 063

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za okres 12 miesięcy 2007

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	6 382	2 718	1 525	44 895	55 520
Zastosowanie MSSF po raz pierwszy					
Korekta błędów podstawowych					
Saldo na dzień 01.01.2007 roku po korektach MSR	6 382	2 718	1 525	44 895	55 520
Zmiany w kapitale własnym w roku 2007					
Zwiększenia z tytułu:	774	81 876	21 824	35 911	140 385
- emisji kapitału akcyjnego	774	49 626	-	-	50 400
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych	-	-	21 824	-	21 824
- podział zysku za poprzedni rok obrotowy	-	32 250	-	-	32 250
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	35 911	35 911
Zmniejszenia z tytułu:	-	(1 830)	(4 174)	(32 250)	(38 683)
- koszty poniesione w związku planowaną emisją akcji	-	(2 259)	-	-	(2 259)
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	-	(34)	-	(34)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	(32 250)	(32 250)
- podatku odroczonego dotyczących pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	-	-	(4 140)	-	(4 140)
- podatku dochodowego rozliczanego z kapitałem	-	429	-	-	429
Saldo na dzień 31.12.2007 roku	7 156	82 765	19 175	48 556	157 651

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za okres 12 miesięcy 2008

	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	7 156	82 765	19 175	48 556	157 651
Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2008 roku po korektach MSR	7 156	82 765	19 175	48 556	157 651
Zmiany w kapitale własnym w roku 2008	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu:	-	35 911	529	36 666	73 106
- podatku odroczonego dotyczących pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	-	-	181	-	181
- podział zysku za poprzedni rok obrotowy	-	35 911	-	-	35 911
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-
- objęcie udziałów EKOPARK	-	-	349	-	349
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	36 666	36 666
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	(1 728)	(35 911)	(37 639)
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych	-	-	(1 629)	-	(1 629)
- sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	-	(99)	-	(99)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	(35 911)	(35 911)
- podatku odroczonego dotyczących pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-
- podatku dochodowego rozliczanego z kapitałem	-	-	-	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2008 roku	7 156	118 676	17 976	49 311	193 119

C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za IV kwartał 2008 roku.

Podstawowe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową Orzeł Biały przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania nie uległy zmianie w stosunku do zasad szczegółowo opisanych w opublikowanym w dniu 13.06.2008 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2007 oraz w opublikowanym w dniu 30.09.2008 roku śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za okres od 1.01.2008r do 30.06.2008r.

2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie IV kwartału 2008 roku.

W okresie IV kwartału 2008 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej nie wystąpiły pozycje niezwykle ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ, które wpłynęłyby na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto albo przepływ środków pieniężnych.

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 okres czterech kwartałów 2008 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

Rezerwy

Utworzenie rezerw oraz odpisów aktualizujących (w tys. zł)

- rezerwa na koszty urlopów i premii 1 320 tys. zł

- rezerwa na nagrody jubileuszowe oraz świadczenia emerytalne 2 313 tys. zł

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

- pozostałe rezerwy na koszty 10 tys. zł
- odpis aktualizujący zapasy 1 817 tys. zł
- odpis aktualizujący należności 36 tys. zł

Rozwiązanie rezerw oraz odpisów aktualizujących (w tys. zł)

- rezerwa na koszty urlopów i premii 562 tys. zł
- rezerwa na nagrody jubileuszowe oraz świadczenia emerytalne 587 tys. zł
- odpis aktualizujący należności 6 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 3 920 tys. zł, z czego rozliczono na:

- zwiększenie wyniku finansowego 1 092 tys. zł
- zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny 2 828 tys. zł

Narastająco od początku roku nastąpił wzrost rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2 249 tys. zł, z czego rozliczono na:

- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny 2 500 tys. zł
- zmniejszenie wyniku finansowego 251 tys. zł

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

W dniu 04.12.2008 roku Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A. w związku z ustanowieniem w Spółce Programu Motywacyjnego dla Zarządu Spółki na mocy podjętej Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Spółki Orzeł Biały S.A w Bytomiu w dniu 30.06.2008 roku, oraz Uchwały nr 23/2008 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, o czym Emitent informował w raporcie za II kwartał 2008 roku w punkcie C 5 z dnia 14.08.2008 r., podjęła Uchwałę nr 511/2008 r. w przedmiocie ustanowienia Regulaminu Programu Motywacyjnego oraz ustalenia ostatecznej liczby osób uprawnionych do uczestnictwa w częściach programu motywacyjnego za rok

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

2008 i 2009 a także maksymalnej liczbie warrantów subskrypcyjnych przysługujących każdej z uprawnionej osób.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 27.02.2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. podjęło Uchwałę nr 1 w przedmiocie zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę wynoszącą maksymalnie 715 598,69 zł poprzez emisję do 1.664.183 akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia rady nadzorczej Spółki do sporządzenia jednolitego tekstu statutu Spółki. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. Uchwałę nr 2 z dnia 27.02.2009 roku pozbawiło akcjonariuszy prawa poboru 1.664.183 akcji serii D oraz Uchwałę nr 3 wyraziło zgodę na dematerializację, dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.664.183 akcji serii D wyemitowanych w ramach kapitału docelowego oraz na zawarcie umowy o rejestrację tych akcji z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

Pozbawienie prawa poboru akcjonariuszy i w konsekwencji skierowanie 1.664.183 (jeden milion sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt trzy) akcji serii D w ramach oferty prywatnej do Polski Cynk sp. z o.o. uzasadnione jest faktem, iż 6 stycznia 2009 r. Spółka oraz Polski Cynk sp. z o.o. zawarły przedwstępną umowę sprzedaży wszystkich udziałów w Baterpol sp. z o.o. Zgodnie z jednym z postanowień tej umowy Spółka zobowiązała się do podjęcia odpowiednich uchwał tak aby Polski Cynk sp. z o.o. mogła objąć wyemitowane w ramach kapitału docelowego akcje serii D. W celu skierowania przez zarząd Spółki oferty prywatnej nabycia 1.664.183 (jeden milion sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt trzy) akcji serii D do Polski Cynk sp. z o.o. i w rezultacie wypełnienia zobowiązania umownego, walne zgromadzenie Spółki powinno pozbawić prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii D.

Nabycie udziałów w Baterpol sp. z o.o. przez Spółkę jest wysoce pożądane ze względu na realizację planów akwizycyjnych i dalszy rozwój Spółki. Nabycie Baterpol sp. z o.o. przez Spółkę i w konsekwencji połączenie działalności obu spółek powinno wywołać efekt synergii i zwiększyć wartość dla akcjonariuszy Spółki. Ponadto niewypełnienie zobowiązania umownego mogłoby spowodować nie dojście do podpisania stanowczej umowy nabycia udziałów w Baterpol sp. z o.o. i w rezultacie pogorszenia sytuacji Spółki.

Po połączeniu potencjałów Orzeł Biały S.A. z Baterpol sp. z o.o. w efekcie wystąpienia efektu synergii powstanie podmiot, efektywnie rozwiązujący wyzwania z zakresu m.in. przestrzegania norm ochrony środowiska. Kwestie związane z ochroną środowiska, mają obecnie ogromne znaczenie, które w przyszłości będzie jeszcze rosło, z powodu coraz bardziej restrykcyjnych norm w tym zakresie wprowadzanych przez instytucje Unii Europejskiej. Rynkiem, na którym faktycznie działa Orzeł Biały S.A., jest nie rynek polski, ale rynek całej Europy, a w szczególności Unii Europejskiej. Co za tym idzie jedynie podmioty o dużym potencjale (w kontekście liczących się graczy europejskich, aktywnych również poza Polską) będą w stanie spełnić wspomniane wymogi, jednocześnie zachowując zdolność konkurencyjności.

Zdolność do sprostania administracyjno-prawnym wyzwaniom to jedno, lecz osiągnięcie sukcesu, na którym zależy zarówno Zarządowi, jak i, co oczywiste, akcjonariuszom, wymaga trwałego i dynamicznego rozwoju. Obecnie w świecie, w branży, w której działa Orzeł Biały S.A. trwa wyścig inwestycyjny i to w zakresie inwestycji innowacyjnych wymagających nakładów idących w dziesiątki, a nawet setki milionów złotych. Dowodem tego są inwestycje realizowane już przez Orzeł Biały S.A. Jednocześnie podobne inwestycje zmuszony jest robić Baterpol sp. z o.o. Jest to oczywisty wyraz nieefektywności – podwajanie wszelkich inwestycji w mniejszej skali, podczas gdy optymalnym byłoby zbudowanie instalacji większych, efektywniejszych kosztowo i środowiskowo, przy niższych jednostkowych kosztach samej inwestycji od razu dla obydwu zakładów. Bez przeprowadzenia zamierzonej transakcji, realizacja inwestycji w coraz bardziej nowoczesne i kosztowne technologie nie będzie możliwa, co postawi pod znakiem zapytania efektywne funkcjonowanie Orzeł Biały S.A. Obecna sytuacja powoduje także, że sposób działania zarówno Orzeł Biały S.A. jak i Baterpol sp. z o.o. nie wpisuje się w ogólnoswiatowe tendencje konsolidacyjne podmiotów działających w tej branży, ograniczając prowadzenie ekonomicznie efektywnej działalności recyklingowej oraz związanych z nią ściśle badań nad stosowanymi technologiami mogących prowadzić do rozwoju obu spółek.

Z powyższych względów, pozbawienie w całości akcjonariuszy Spółki prawo poboru w stosunku do 1.664.183 (jeden milion sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt trzy) akcji serii D, leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Ponadto, biorąc pod uwagę obecną cenę rynkową akcji Spółki w opinii zarządu Spółki wysokość ceny emisyjnej akcji serii D, która została ustalona w Uchwale nr 1 w wysokości 8,03 zł za jedną akcję jest zgodna z interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy.

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Uchwały NWZ Orzeł Biały S.A. z dnia 27.02.2009r. Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 9/2009 z dnia 27.02.2009 r.

W raporcie bieżącym nr 10/2009 Spółka poinformowała o uchwalonych przez NWZ Orzeł Biały S.A. zmianach w statucie spółki.

Poza opisanymi powyżej zdarzeniami w okresie IV kwartału 2008 roku 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.

Wykorzystanie środków z emisji akcji serii B przeprowadzonej w IV kwartale 2007r. 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	- 27 000 tys. zł
c. kapitał obrotowy	- 21 141 tys. zł

Z ogólnej wartości emisji do dnia sporządzenia niniejszego raportu wg zamkniętych okresów księgowych tj. do 31.01.2009r. rozdysponowano łącznie 84 % 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 (27 000 tys. zł) ze środków uzyskanych z emisji zrealizowano inwestycje na łączną kwotę 19 184 tys. zł co stanowi 71 % 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 – 87 % planowanych wydatków na to zadanie.
- Zad 2. Wybudowanie instalacji do odsiarczania pasty akumulatorowej za pomocą technologii aminowej – 21 % planowanych wydatków na to zadanie

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

- Zad 3. Inne inwestycje związane z procesem produkcji – wydatkowano 100 % środków pozyskanych z emisji, pozostałe wydatki na to zadanie Spółka zgodnie z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym Spółka pokryje ze środków własnych.

Do czasu wykorzystania całości środków na cele inwestycyjne niewykorzystane środki przy inwestycjach zakończonych zwiększają kapitał obrotowy Emitenta.

Ad.c

Kwota planowana na zwiększenie kapitału obrotowego (21 141 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.

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 12/2007 z dnia 13.11.2007 r., nr 19/2008 z dnia 30.04.2008 oraz raportu nr 28/2008 z dnia 27.09.2008 Spółka w raporcie bieżącym nr 31/2008 z dnia 10.12.2008 roku, poinformowała iż po pozytywnie zakwalifikowanym do finansowania wniosku złożonym w Ministerstwie Nauki i Szkolnictwa Wyższego (MNiSW) dotyczącym projektu celowego „Nowa zintegrowana technologia przerobu złomu akumulatorów kwasowo-ołowiowych z zastosowaniem odsiarczania pasty akumulatorowej wodnym roztworem aminy”, w dniu 10.12.2008 roku wpłynęła do Spółki podpisana trójstronnie Umowa Nr 04290/C.2R9-6/2008 z dnia 21.11.2008 o dofinansowanie wykonania projektu celowego Nr 6 ZR9 2007 C/06960. Umowa została zawarta pomiędzy Ministrem Nauki i Szkolnictwa Wyższego a Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu oraz Instytutem Metali Nieżelaznych w Gliwicach (IMN Gliwice). Szczegółowe informacje na powyższy temat Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 31/2008 z dnia 30.12.2008 roku.

W związku z wykonaniem zakresu rzeczowego i osiągnięciem zakładanych parametrów podpisane zostały Protokoły Odbioru Końcowego i tym samym zakończono realizację n/w umów związanych z realizacją celów emisyjnych:

- umowa U-072/2007 z dn.13.11.2007r wraz z przynależnymi aneksami nr 1, 2 z Bipromet S.A. na „Opracowanie i wykonanie stanowiska do prowadzenia badań procesu odsiarczania pasty-nieprzydatnego komercyjnie”.
- umowa U-059/2007 z dnia 05.09.2007 wraz z przynależnymi aneksami nr 1, 2, 3, 4, z Bipromet S.A. na usługi realizacji inwestycji ”Modernizacja Zakładu Hutniczego

Orzeł Biały S.A. ”

- umowa nr 1758/IF/08 z dn. 8.02.2008 z Constel Sp.z o.o. na „Prace projektowe, dostawy, montaż i uruchomienie instalacji odpylania pieców BJ Industries Nr 1 i Nr 2 w Zakładzie Hutniczym „Orzeł Biały” S.A.”
- kontrakt z BJ Industries /Francja/ Nr 2-AS-8/2007 z dn.23.08.2007 na dostawę, montaż i uruchomienie urządzeń dla wytopu ołowiu z materiałów ołowionośnych /piec BJ nr 2/.

5.3 Postęp prac inwestycyjnych związanych z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym.

Instalacja odsiarczania pasty ołowiowej metodą aminową

- W okresie sprawozdawczym zakończono montaż, rozruch instalacji pilotowej do odsiarczania pasty akumulatorowej, tym samym zakończono budowę stanowiska do prowadzenia badań procesu odsiarczania pasty. Wystąpiono o zgodę na użytkowanie.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano i zakończono realizację zadania inwestycyjnego pt. „Modernizacja zakładu Hutniczego Orzeł Biały S.A. w Piekarach Śląskich”. W tym zakresie prowadzono następujące prace:

- zakończono rozruch technologiczny zmodernizowanego pieca obrotowo-wahadłowego Doerschla i nowej instalacji odpylającej pieca składającej się z filtra tkaninowego gazów procesowych i filtra tkaninowego gazów wentylacyjnych
- zakończono rozruch technologiczny II część linii namiarowania wsadu do pieca obrotowo-wahadłowego Doerschla i pieców obrotowo – uchylnych BJ.
- zakończono rozruch technologiczny drugiego pieca obrotowo – uchylny BJ.
- zakończono rozruch technologiczny instalacji odpylających pieców obrotowo – uchylnych BJ nr 1 i 2 składających się z filtrów tkaninowych gazów procesowych i filtrów tkaninowych gazów wentylacyjnych
- prowadzono szereg prac związanych z remontem hal jak również przebudową infrastruktury zakładu.
- W ramach zadania nr 1 „Zainstalowanie drugiego pieca obrotowo-uchylnego firmy BJ Industries oraz dwóch filtrów do pieców BJ Industries” - trwają prace przy modernizacji sieci sprężonego powietrza.

Dla wszystkich zrealizowanych zadań osiągnięto parametry zgodne z założeniami i podpisanymi umowami.

6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W okresie IV kwartału 2008 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 IV kwartału 2008 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

Istotnym zdarzeniem po zakończeniu IV kwartału 2008r., a mogącym mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta było podpisanie przez Spółkę w dniu 6.01.2009 r. umowy przedwstępnej nabycia udziałów w spółce Baterpol sp. z o.o. Informacje na ten temat zostały opisane w punkcie D 2 niniejszego raportu a także w raporcie bieżącym nr 1/2009 r. z dnia 6.01.2009 roku.

Po zakończeniu IV kwartału 2008 roku nie miały miejsca inne 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	31.12.2008	31.12.2007
Poręczenia kredytów	800 tys. zł	1 200 tys. zł
Linia gwarancyjna (2.11.06)	-	750 tys. USD
Linia gwarancyjna (30.01.07)	-	750 tys. USD
Linia gwarancyjna (29.09.08)	60 tys. zł	-

Na dzień 31.12.2008r. jednostka dominująca posiadała zobowiązanie warunkowe i pozabilansowe wobec Fortis Bank Polska S.A. z tytułu bankowej linii gwarancyjnej na kwotę 60 000 PLN na podstawie umowy z dn. 29.09.2008r.

W sprawozdaniu okresowym za III kwartał 2008r. Emitent wykazał w tym punkcie zobowiązania z tytułu faktoringu należności, które obecnie ujawniane są w bilansie.

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 (§ 91 ust. 6 pkt. 2-11) – III KWARTAŁ 2008r.

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 97,8% udziałów. Spółka ta zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki w Wydziałach Przerobu Żelaza 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.

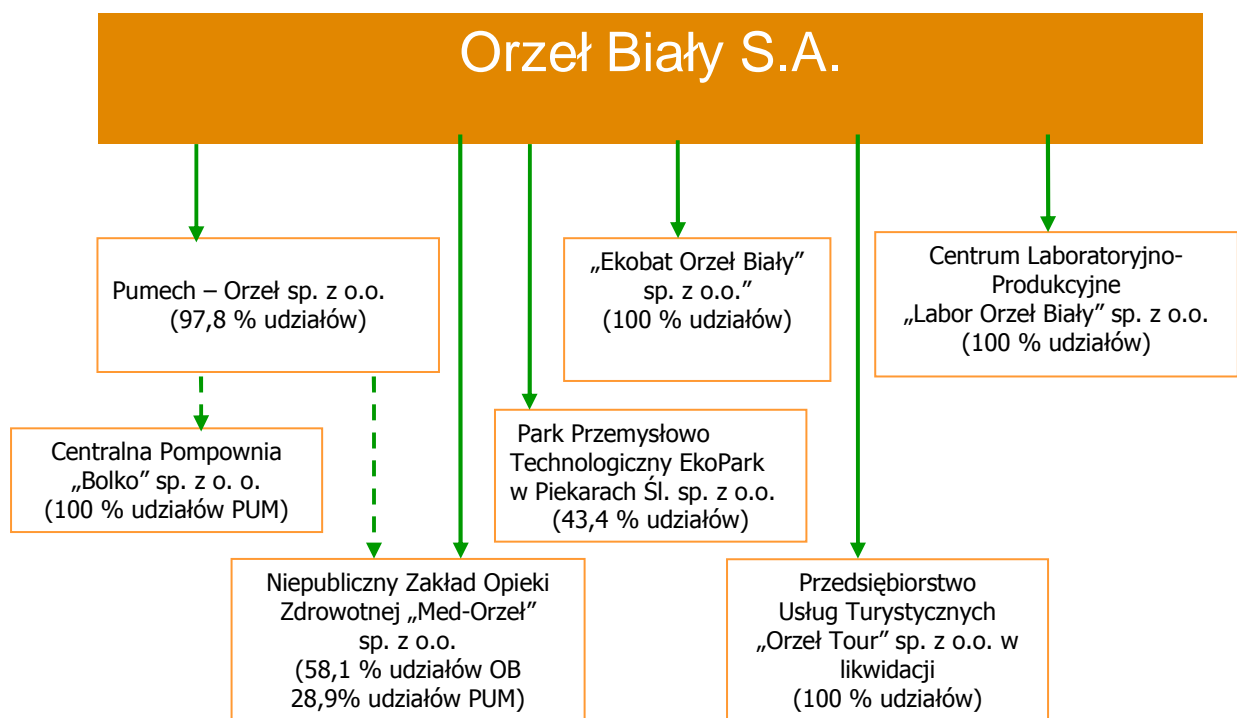
Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

- Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech - Orzeł Sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółka zajmuje się przepompowywaniem wód z wyrobisk górniczych, co zabezpiecza złoża węgla przed zatopieniem. Działalność Spółki jest finansowana z dotacji z budżetu państwa.
- Przedsiębiorstwo Usług Turystycznych „Orzeł Tour” Sp. z o.o. w likwidacji (dalej „Orzeł Tour” Sp. z o.o.), z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Według wiedzy Emitenta spółka na dzień publikacji niniejszego raportu nie uzyskała Postanowienia Sądu o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka aktualnie nie prowadzi działalności.
- „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.
- 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.
- Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Med. Orzeł” Sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 58,1% udziałów i Pumech – Orzeł Sp. z o.o. 28,9% udziałów. Spółka zajmuje się ciągłą kontrolą stanu zdrowia pracowników Grupy Kapitałowej i przeciwdziałaniem powstawaniu chorób zawodowych związanych z pracą w szkodliwych warunkach (profilaktyka).
- Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark sp. z o.o. (PPT EkoPark) z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. w okresie sprawozdawczym początkowo posiadał 43,6% udziałów. W dniu 19.11.2008 roku Spółka PPT EkoPark otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.10.2008 roku na mocy którego zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Park Przemysłowy w Piekarach Śląskich. W związku z czym Orzeł Biały posiada 43,4% udziałów w PPT EkoPark. Spółka ta ma do spełnienia 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.

**Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały
na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu**



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 20.10.2008 roku Emitent raportem bieżącym nr 29/2008 przekazał do publicznej wiadomości informacje opóźnione w dniu 08.08.2008 roku, kiedy to spółka Orzeł Biały S.A. opóźniła przekazanie do publicznej wiadomości informacji o prowadzonych przez Spółkę negocjacjach zmierzających do nabycia znaczących aktywów finansowych (nabycia 100%

udziałów Baterpol Sp. z o.o.)

W związku ze złożeniem przez Spółkę w dniu 20.10.2008 roku u Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji Orzeł Biały S.A./Baterpol Sp. z o.o., Spółka nie mogła dalej zapewnić zachowania poufności tych informacji zgodnie z art. 57. ust.2 pkt.1 Ustawy o ofercie publicznej w terminie wskazanym Komisji Nadzoru Finansowego w wyżej opisanym komunikacie o opóźnieniu tj. do dnia podpisania umowy przedwstępnej, gdyż fakt dokonania zgłoszenia jest zgodnie z Art. 71 ust. 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów informacją publicznie dostępną. W związku z powyższym w raporcie bieżącym nr 29/2008 w dniu 20.10.2008 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości informacje opóźnione.

Po okresie sprawozdawczym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 1/2009 r. z dnia 6.01.2009 roku, iż w wyniku prowadzonych negocjacji, o których Zarząd spółki Orzeł Biały S.A. informował w raporcie bieżącym nr 29/2008 z dnia 20.10.2008 roku, w dniu 6 stycznia 2009 roku została zawarta, 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. - Impexmetal S.A., Umowa Przedwstępna dotycząca sprzedaży 100% udziałów w spółce Baterpol sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A. Przedmiotem działalności Baterpol sp. z o. o. jest m.in. produkcja i przetwórstwo ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu oraz skup i przerób złomu akumulatorowego.

Polski Cynk sp. z o.o. nabył łącznie 59.953 równych, niepodzielnych i nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 29.976.500 PLN stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol sp. z o.o., będących dotychczas własnością Impexmetal S.A. (88,46% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol sp. z o.o.) oraz spółki zależnej od Impexmetal S.A. - ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach (11,54% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol sp. z o.o.).

O powyższych transakcjach Impexmetal SA poinformował w komunikatach bieżących nr 10/2009 z dnia 13.02.2009r oraz nr 11/2009 z dnia 17.02.2009r.

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Zgodnie z podpisaną Umową Przedwstępną, po nabyciu wszystkich udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o., Polski Cynk sp. z o.o. zobowiązuje się do zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Baterpol sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A. Cena sprzedaży udziałów została ustalona w wysokości 112.647.790,80 zł (sto dwanaście milionów sześćset czterdzieści siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt złotych i osiemdziesiąt groszy) przy czym płatność ceny rozłożona jest w ratach, z których ostatnia ma zostać uregulowana do 31 grudnia 2010 roku.

Dodatkowo, Orzeł Biały S.A. zagwarantował, że Zarząd Spółki Orzeł Biały S.A. niezwłocznie, jednakże nie później niż do 28 lutego 2009 r., zwoła Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. w przedmiocie głosowania za:

- podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Orzeł Biały S.A. w ramach kapitału docelowego o 1.664.183 (jeden milion sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt trzy) akcje stanowiące 10% obecnego kapitału zakładowego spółki Orzeł Biały S.A. minus jedna akcja,
- wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz
- upoważnieniem Zarządu spółki Orzeł Biały S.A. do skierowania oferty prywatnej objęcia nowo wyemitowanych akcji w ramach kapitału docelowego do spółki Polski Cynk sp. z o.o. po cenie emisyjnej 8,03 zł (osiem złotych i trzy grosze) za jedną akcję.

Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia warunków zawieszających dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol sp. z o.o. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów w Baterpol sp. z o.o. przez Polski Cynk sp. z o.o. na rzecz Orzeł Biały S.A. powinna zostać zawarta do dnia 30 kwietnia 2009 roku.

W dniu 27.02.2009 roku w Spółce odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A., informację na temat podjętych uchwał Spółka opisała w punkcie C 5 niniejszego raportu, Uchwały NWZ Orzeł Biały S.A. z dnia 27.02.2009r. Spółka opublikowała w raporcie nr 9/2009 z dnia 27.02.2009 r. W raporcie bieżącym nr 10/2009 Spółka poinformowała o uchwalonych przez NWZ Orzeł Biały S.A. zmianach w statucie spółki.

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

W dniu 19.11.2008r. Orzeł Biały S.A. powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 24.10.2008r, przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Parku Przemysłowo Technologicznego EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. (PPT EkoPark)w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestr Przedsiębiorców.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki PPT EkoPark wynosi 1 493 500,00 zł i dzieli się na 2 987 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 2 987 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Jednocześnie Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Postanowieniem z dnia 24.10.2008r zmianę nazwy Spółki z Park Przemysłowy w Piekarach Śląskich Sp. z o.o na Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. Spółka Orzeł Biały S.A., z siedzibą w Bytomiu, która posiada 1 295 udziałów o łącznej wartości nominalnej 647,5 tys. zł. Posiadane przez Orzeł Biały S.A. udziały stanowią 43,4% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 43,4.% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Szczegółowe informacje na ten temat Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 30/2008 z dnia 19.11.2008 roku.

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.

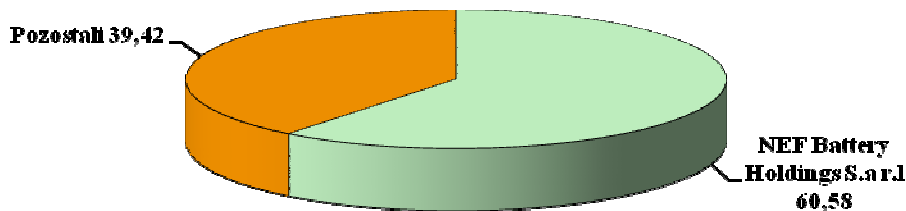
Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia ukazania się niniejszego sprawozdania nie publikował prognoz wyników finansowych za 2008r.

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. powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania 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	60,58	10.082.388	60,58

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



Od przekazania raportu za III kwartał 2008 roku z dnia 14.11.2008 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze akcjonariatu spółki Orzeł Biały S.A powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

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

W nawiązaniu do informacji opisanych w raporcie za II i III kwartał 2008 roku w punkcie C 5, a dotyczących ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego dla Zarządu Spółki na mocy podjętej Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Spółki Orzeł Biały S.A w Bytomiu w dniu 30.06.2008 roku , oraz Uchwały nr 23/2008 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. W okresie sprawozdawczym w dniu 04 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza spółki Orzeł Biały S.A. podjęła Uchwałę nr 511/2008 r. w przedmiocie ustanowienia Regulaminu Programu Motywacyjnego oraz ustalenia ostatecznej liczby osób uprawnionych do uczestnictwa w częściach programu motywacyjnego za rok 2008 i 2009 a także maksymalnej liczbie warrantów subskrypcyjnych przysługujących każdej z uprawnionej osób.

Zgodnie z wiedzą Spółki, osoby zarządzające nadzorujące Emitenta w okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadały akcji Orzeł Biały S.A.

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca znaczące postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły w Orzeł Biały S.A. i w jednostkach zależnych nietypowe transakcje z podmiotami powiązanymi o łącznej wartości przekraczającej 500.000 euro.

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

8.1 Umowy znaczące

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie zawarła umów znaczących.

Po okresie sprawozdawczym Orzeł Biały S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 7/2008 z dnia 24.01.2008 roku, w którym Spółka informowała o zawarciu umowy znaczącej, dotyczącej sprzedaży przez Spółkę ołowiu oraz stopów ołowiu, jednocześnie Spółka na podstawie Art. 57 ust.1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie publicznej”), opóźniła przekazanie do publicznej wiadomości informacji o Kontrahencie umowy oraz o warunkach finansowych zawartej umowy. Spółka w dniu 23.01.2009 roku poinformowała w raporcie bieżącym nr 2/2009 z dnia 23.01.2009r, że Kontrahentem (drugą stroną umowy) była firma Wilhelm

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Grillo Handelsgesellschaft mbH z siedzibą w Duisburgu. Wartość umowy netto wyniosła 30,5 mln zł, co przekroczyło 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta z okresu czterech kwartałów obrotowych opublikowanych przed dniem podpisania umowy tj. 24.01.2008 roku (IV kwartał 2006 – III kwartał 2007).

W dniu 29.01.2009 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2008 z dnia 30.01.2008 roku, w którym Spółka informowała o zawarciu umów i kontraktów na łączną wartość umowy znaczącej, jednocześnie Spółka na podstawie Art. 57 ust.1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie publicznej”), opóźniła przekazanie do publicznej wiadomości informacji o Kontrahencie (drugiej stronie umów i kontraktów) oraz o warunkach finansowych kontraktu o największej wartości z dnia 30 stycznia 2008 roku, a także o łącznej szacunkowej wartości podpisanych umów i kontraktów z tym Kontrahentem.

Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 3/2009 z dnia 29.01.2009 roku, że Kontrahentem (drugą stroną podpisanych umów i kontraktów), na łączną wartość umowy znaczącej była Spółka Bolmet S.A. z siedzibą w Bolesławiu.

Zrealizowana wartość kontraktu z dnia 30.01.2008 roku, wyniosła 16,4 mln zł a łączna wartość podpisanych umów z tym Kontrahentem wyniosła 41,2 mln zł co przekroczyło 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych opublikowanych przed dniem podpisania umowy tj. 30.01.2008 roku (IV kwartał 2006 – III kwartał 2007).

W dniu 26.02.2009 roku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 15/2008 z dnia 27.02.2008 roku, w którym Spółka informowała o zawarciu umowy znaczącej, dotyczącej sprzedaży przez Spółkę ołowiu oraz stopów ołowiu, jednocześnie Spółka na podstawie Art. 57 ust.1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie publicznej”), opóźniła przekazanie do publicznej wiadomości informacji o Kontrahencie umowy oraz o warunkach finansowych zawartej umowy. Spółka przekazała raportem bieżącym nr 8/2009 z dnia 26.02.2009 roku, że Kontrahentem (drugą stroną umowy) była firma EXIDE TECHNOLOGIES S.A. z siedzibą w Poznaniu. Wartość umowy netto wyniosła 57,3 mln zł, co przekroczyło 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy

Kapitałowej Emitenta z okresu czterech kwartałów obrotowych opublikowanych przed dniem podpisania umowy tj. 27.02.2008 roku (IV kwartał 2006 – III kwartał 2007).

8.2 Wyniki ekonomiczne i inne zdarzenia

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży odzwierciedlają bieżące notowanie ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Korekta o pozycje zabezpieczające ceny (hedging) znajduje się w działalności finansowej, natomiast na potrzeby analityczne koryguje się o nie przychody ze sprzedaży, wynik na działalności operacyjnej oraz EBITDA. W IV kwartale 2008r. zrealizowano dodatni wynik na transakcjach zabezpieczających w wys. 16 500 tys. zł, a za cały rok 2008 dodatni wynik wyniósł 44 708 tys. zł.

Nominalne (nieskorygowane o hedging) przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły w IV kwartale 2008r. 41 621 tys. zł i spadły do przychodów w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 56 %. Spadek przychodów wynikał głównie ze spadku ceny ołowiu gdyż wolumen sprzedaży ołowiu był niższy w stosunku do IV kwartału 2007r. tylko o 10 % co było spowodowane faktem, że nowy piec do wytopu ołowiu nie osiągnął jeszcze swoich optymalnych parametrów produkcji. Sprzedaż ołowiu stanowiła w IV kwartale 2008r. około 95 % sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiona była w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż regranulatu polipropylenu pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów i prowadzona przez spółkę „Ekobat Orzeł Biały” Sp. z o.o. oraz konstrukcji metalowych prowadzona przez spółkę PUMECH – ORZEŁ Sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej

Spółka dominująca posiada znaczne, aczkolwiek konieczne ze względów technologicznych i handlowych, zapasy półfabrykatów, produkcji w toku i wyrobów gotowych, które w kosztach działalności firmy księgowane są zgodnie z zasadą FIFO. Przy dużej zmienności cen wyrobu gotowego konieczne jest zabezpieczenie cen sprzedaży ołowiu z okresu zakupu tych materiałów w celu zabezpieczenia marży w momencie ich fizycznej sprzedaży. Spółka stosuje, więc politykę hedgingową polegającą na zabezpieczeniu przyszłej ceny sprzedaży zapasów. Stąd też wynik na działalności operacyjnej dla celów analitycznych należy skorygować o wynik na transakcjach zabezpieczających (hedgingowych). Od drugiego półrocza 2008 roku spółka dominująca zabezpiecza również kurs USD/PLN analogicznie do systemu zabezpieczeń ceny ołowiu.

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

Tak, więc skorygowany o te transakcje wynik operacyjny jest dodatni i wyniósł w IV kwartale 2008r. 9 488 tys. zł i był o 37 % niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego jednak o 63 % wyższy od wyniku operacyjnego osiągniętego w III kwartale 2008r. Spowodowane to jest prowadzonym w spółce dominującej procesem inwestycyjnym polegającym na wymianie pieca do wytopu ołowiu, który był prowadzony w poprzednim kwartale.

W IV kwartale 2008r. oprócz opisanych wcześniej zdarzeń nie wystąpiły jednorazowe zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej.

EBITDA

EBITDA rozumiany jest jako wynik na działalności operacyjnej uwzględniający, ze względu na ich charakter, wyniki na transakcjach zabezpieczających (hedgingowych) i powiększony o amortyzację.

Tak wyliczony wskaźnik wynosi za IV kwartał 2008r. 11 394 tys. zł i jest niższy od osiągniętego w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 34 %. Jednocześnie w stosunku do III kwartału 2008r. nastąpił wzrost o 51 % w związku z oddaniem do użytku nowego pieca do wytopu ołowiu. Spadek wskaźnika w porównaniu do ubiegłego roku spowodowany jest głębokim spadkiem cen ołowiu na LME

Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/(przychody ze sprzedaży + wynik na transakcjach hedgingowych) w IV kwartale 2008r. wyniosła 19,6 % i była na nieco niższym poziomie jak analogicznym okresie 2007r. kiedy wynosiła 23,2 %. Przychody ze sprzedaży dla celów analitycznych również skorygowano o wynik na transakcjach zabezpieczających.

Wynik netto

Zysk netto w IV kwartale 2008r. wyniósł 8 654 tys. zł i był o 23 % niższy od zysku osiągniętego w IV kwartale 2007r. natomiast w stosunku do III kwartału bieżącego roku nastąpił wzrost o 59 %. Poprawa wyniku w ostatnim kwartale było efektem wprowadzenia nowego pieca do wytopu ołowiu, którego efekty w dużej części zniwelowały niekorzystny wpływ związany ze spadkiem cen ołowiu.

Inwestycje

W IV kwartale 2008 roku zakończono inwestycje związane z wymianą pieca do wytopu ołowiu oraz modernizacją Wydziału Hutniczego co opisano w części C pkt 5.3 niniejszego sprawozdania. Wydatki inwestycyjne w IV kwartale 2008r. wyniosły 3 686,9 tys. zł środków z emisji akcji serii B, a ogółem wydatkowano na inwestycje 19 184 tys. zł środków z emisji akcji. Rozliczenie środków z emisji akcji serii B opisano w części C pkt 5.1. Kontynuowana

jest inwestycja związana z budową linii odsiarczania pasty. Spółka podpisała umowę z Ministrem Nauki i Szkolnictwa Wyższego o dofinansowanie ze środków Komitetu Badań Naukowych budowy instalacji pilotowej do odsiarczania pasty. Szczegóły umowy opisano w części C pkt 5.2 Ponadto Emitent od kilku lat rozbudowuje sieć skupu zużytych akumulatorów poprzez doposażenie punktów skupu w odpowiednie pojemniki i kontenery do ich przechowywania i transportu. W grudniu 2008 r. została podpisana umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie o dofinansowaniu tych działań ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego na łączną kwotę 229 866 EUR. Spółki zależne PUMECH – ORZEŁ Sp. z o.o. oraz „Ekobat Orzeł Biały” Sp. z o.o. zakończyły inwestycje w halach produkcyjnych Bytomskiego Parku Przemysłowego. Inwestycje dotyczyły nowej linii produkcyjnej wyrobów z regranulatu („Ekobat Orzeł Biały” Sp. z o.o.) oraz nowej linii do obróbki metali (PUMECH – ORZEŁ Sp. z o.o.). Projekty pozwolą zdywersyfikować działalność spółek o nowe produkty i usługi oraz rozszerzą ich sprzedaż poza Grupę Kapitałową co przyczyni się do poprawy jej 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 IV kwartale 2008r. 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 nawiązaniu do informacji przekazanych w raporcie za III kwartał 2008 roku, w którym to Emitent informował w punkcie C 10 o złożeniu wniosku o uznanie postępowania układowego za ukończone spółka informuje, iż w dniu 19.12.2008r. otrzymała informację o wydaniu Postanowienia z dnia 16.12.2008 r. w przedmiocie stwierdzenia przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wykonania układu z

wierzycielami. Postanowienie z dnia 16.12. 2008 roku o stwierdzeniu wykonania układu jest prawomocne. Informacje dotyczące postępowania układowego zostały opisane w Prospekcie emisyjnym w punkcie 20.5 - „Postępowania sądowe i arbitrażowe”.

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 przez nich wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Niekorzystny wpływ na wyniki Spółki Orzeł Biały S.A. w najbliższym okresie może mieć ogólnoświatowy kryzys gospodarczy. Kryzys z sektora finansowego rozprzestrzenił się także na branżę samochodową. Działalność Orła Białego 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 branży motoryzacyjnej, która w ostatnim czasie doświadcza efektów spowolnienia gospodarczego. W związku z powyższym Zarząd spółki Orzeł Biały S.A. bierze pod uwagę fakt, iż Spółka może zostać dotknięta przez skutki globalnego kryzysu finansowego.

Na wyniki osiągane przez Orzeł Biały S.A. wpływ mają również ceny ołowiu na światowych giełdach. Ich zmiany wpływają na wyniki Orła Białego w mniejszym stopniu niż na rezultaty producentów ołowiu z surowca pierwotnego. Niemniej jednak również w przypadku niższych notowań ołowiu (jakie można zaobserwować w ostatnich czasach) 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.

Poziom popytu na rynku ołowiu powiązany jest silnie z ogólnym poziomem koniunktury gospodarczej. Wolniejszy wzrost, czy nawet spadek produktu krajowego brutto pociągać może za sobą spadek popytu na dobra konsumpcyjne, w szczególności luksusowe, w tym samochody. W związku z tym ogólna sytuacja gospodarcza zarówno w Polsce, jak i na całym świecie, w tym kształtowanie się czynników makroekonomicznych, takich jak poziom

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

inflacji, PKB, bezrobocia oraz inwestycji wpływać będzie na kondycję finansową spółki Orzeł Biały S.A. Nie można wykluczyć zatem, że pomimo dobrych długoterminowych prognoz rozwoju branży motoryzacyjnej, nastąpi przejściowa recesja w tej gałęzi przemysłu. Sytuacja ta mogłaby spowodować obniżenie premii handlowych, a przez to wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przychody i wyniki.

Orzeł Biały nie pozostaje jednak bierny wobec kryzysu gospodarczego, Spółka prowadzi działania zmierzające do nabycia znaczących aktywów finansowych (nabycia 100% udziałów Baterpol sp. z o.o.) o czym informowała w raporcie bieżącym nr 29/2008 z dnia 20.10.2008r oraz co opisała w punkcie D 2 niniejszego raportu. Strategiczne działania zmierzające do zakupu Spółki Baterpol sp. z o.o., mają na celu uzyskanie efektów synergii a przez to zwiększenie przychodów i wyników finansowych Grupy a tym samym zabezpieczenie kondycji Grupy Kapitałowej Orzeł Biały przed kryzysem gospodarczym, połączenie sił dwóch Spółek o tym samym profilu działalności, konsolidacja branży pozwoli przetrwać i przezwyciężyć problemy z nim związane.

Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu i kurs dolara:

Spółka dokonuje transakcji walutowych na kurs USD do PLN oraz transakcji zabezpieczających notowania ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) bazując na wdrożonej w Spółce w 2006 roku „Strategii i procedur zabezpieczania się od ryzyka zmian notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali” wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka. Wszystkie ww. transakcje, które Spółka zawiera od kilku lat w zwyczajowym toku działalności, nie mają charakteru spekulacyjnego, lecz jedynie zabezpieczający.

Spółka zgodnie z wdrożoną strategią miała na koniec IV kwartału 2008r. nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (opcje i forward)

Transakcje	Wartość transakcji w tys. USD	Wycena bilansowa na 31.12.2008 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.12.2008 r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	27 025,5	+ 33 527,2 (należności)	2009-06-02
Zabezpieczające kurs USD	25 440,0	- 14 886,6 (zobowiązania)	2009-05-06
Razem saldo		+ 18 640,6 (kapitał z aktualizacji wyceny)	

Jak widać z powyższego zestawienia saldo transakcji zabezpieczających ceny ołowiu jest na koniec 2008 r. 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.

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 Grupy Kapitałowej Emitenta, 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 IV kwartale 2008r. oprócz zdarzeń opisanych w niniejszym raporcie nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

13. Inne wydarzenia, które miały miejsce w IV kwartale 2008 roku

W dniu 20.10.2008 roku Emitent opublikował raportem bieżącym nr 29/2008 zamknięcie opóźnienia, które miało miejsce w dniu 08.08.2008 roku, Spółka Orzeł Biały S.A. opóźniła wówczas przekazanie do publicznej wiadomości informacje o prowadzonych przez Spółkę negocjacjach zmierzających do nabycia znaczących aktywów finansowych. Informacje na ten temat zostały opisane w punkcie D 2 niniejszego raportu.

W dniach 18,19 i 28.11.2008 roku została przeprowadzona w Spółce kontrola Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska z Katowic w związku z prowadzonym postępowaniem w sprawie udzielenia przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska w Warszawie zezwolenia wstępnego na import odpadów ołowionośnych o kodach 170403 i 191211. Wojewódzki Inspektor wydał pozytywną opinię dotyczącą działalności Spółki oraz

Skonsolidowany Raport Kwartalny za IV kwartał 2008 roku

dwa zarządzenia pokontrolne, które są na bieżąco realizowane. Spółka oczekuje na decyzję Głównego Inspektora Ochrony Środowiska w Warszawie w niniejszej sprawie.

W dniu 19.11.2008r. Orzeł Biały S.A. powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 24.10.2008r, przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Parku Przemysłowo Technologicznego EkoPark w Piekarach Śląskich Sp. z o.o. (PPT EkoPark)w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestr Przedsiębiorców. Informacje na ten temat Spółka opisała w punkcie D2 niniejszego raportu oraz w raporcie bieżącym nr 30/2008 z dnia 19.11.2008 roku.

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu według wiedzy Emitenta nie miały miejsca inne istotne wydarzenia.