

*SKONSOLIDOWANY  
RAPORT- QSr  
za I kwartał 2010 roku*

*sporządzony wg  
Międzynarodowych  
Standardów  
Sprawozdawczości  
Finansowej*

*28 kwietnia 2010 roku*



## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI.....</b>	<b>2</b>
<b>A. WPROWADZENIE.....</b>	<b>3</b>
<b>B.SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE....</b>	<b>4</b>
<b>C. DANE OBJAŚNIAJĄCE.....</b>	<b>12</b>
<b>D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO (§87ust. 7 pkt. 2-11) – I KWARTAŁ 2010r.....</b>	<b>16</b>

## 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 31.03.2010 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2009 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**
**1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.03.2010	31.12.2009
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>77 305</b>	<b>81 110</b>
1. Środki trwałe	62 979	58 616
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2 673	2 674
3. Środki trwałe w budowie	3 428	7 760
4. Nieruchomości inwestycyjne	1 331	1 331
5. Wartości niematerialne	3 200	3 284
6. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 469	7 214
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	225	232
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>173 990</b>	<b>159 964</b>
1. Zapasy	92 423	85 458
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	60 845	54 124
3. Udzielone pożyczki	-	35
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 288	16 460
5. Inne aktywa finansowe	5 855	1 308
6. Nieruchomości inwestycyjne	-	-
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 579	2 579
<b>Aktywa razem</b>	<b>251 295</b>	<b>241 074</b>
PASYWA	Stan na dzień	
	31.03.2010	31.12.2009
<b>A. Kapitał własne</b>	<b>204 241</b>	<b>176 353</b>
1. Kapitał podstawowy	7 156	7 156
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	166 665	166 665
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	7 305	(13 031)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	21 453	13 901
<b>5. Kapitał mniejszości</b>	<b>1 662</b>	<b>1 663</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19 363</b>	<b>19 015</b>
1. Rezerwy	6 523	6 523
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 766	890
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 053	3 450
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8 021	8 151
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 691</b>	<b>45 706</b>
1. Rezerwy	3 893	2 368
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 828	3 553
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18 907	39 784
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	63	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>251 295</b>	<b>241 074</b>

## 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wariant kalkulacyjny	Za okres	
	I kwartał od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał od 01.01.2009 do 31.03.2009
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>72 359</b>	<b>45 997</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>62 185</b>	<b>41 960</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>10 174</b>	<b>4 037</b>
D. Koszty sprzedaży	721	310
E. Koszty ogólnego zarządu	3 850	3 801
F. Pozostałe przychody	4 980	3 443
G. Pozostałe koszty	432	6 442
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>10 151</b>	<b>( 3 073)</b>
I. Przychody finansowe	1 316	1 539
J. Koszty finansowe	2 594	1 477
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)</b>	<b>8 873</b>	<b>( 3 011)</b>
L. Podatek dochodowy	1 538	( 563)
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>7 335</b>	<b>( 2 448)</b>
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
<b>O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)</b>	<b>7 335</b>	<b>( 2 448)</b>
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 341	( 2 418)
Udziały mniejszości	( 6)	( 30)

## 3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres	
	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Zysk (strata) netto za okres	7 335	( 2 448)
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</b>	25 107	(23 581)
<b>Inne</b>	-	8
<b>Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów</b>	(4 770)	4 480
Inne całkowite dochody netto	<b>20 337</b>	<b>( 19 093)</b>
Całkowity dochód	<b>27 671</b>	<b>( 21 541)</b>

#### 4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za I kwartał 2010

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Pozostałe Kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	7 156	166 665	(13 031)	13 901	174 691	1 663	176 354
- podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	7 341	7 341	(6)	7 335
- inne całkowite dochody netto	-	-	20 337	-	20 337	-	20 337
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	-	-	-	211	211	5	216
Saldo na dzień 31.03.2010 roku	7 156	166 665	7 306	21 453	202 580	1 662	204 241

#### 5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za I kwartał 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	190 781	675	191 457
- podział wyniku za poprzedni rok obrotowy / pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	(2 418)	(2 418)	(30)	(2 448)
- inne całkowite dochody netto	-	-	(19 093)	-	(19 093)	-	(19 093)
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	-	-	-	49	49	(7)	42
Saldo na dzień 31.03.2009 roku	7 156	119 052	(1 439)	44 549	169 319	638	169 957

**6. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)**

Tytuł	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009. do 31.03.2009.
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/strata brutto akcjonariuszy</b>	8 873	(3 011)
Korekty o pozycje:	(13 370)	4 151
Amortyzacja środków trwałych	1 837	1 809
Utrata wartości firmy	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(352)	178
Koszty i przychody z tytułu odsetek	156	(901)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	15	-
Zmiana stanu rezerw	1 525	(361)
Zmiana stanu zapasów	(6 756)	8 517
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(6 857)	(6 554)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(60)	1 653
Zapłacony podatek dochodowy	(1 473)	(114)
Inne korekty	(1 405)	(76)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	(4 497)	1 140
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	18	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	4	1 057
Spląty udzielonych pożyczek	35	19
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(583)	(1 457)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	(339)
Udzielone pożyczki	-	(22)
Inne	353	1 125
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	(173)	383
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji (wydania udziałów)	-	-
Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 080	41
Splata kredytów i pożyczek	(2 202)	(674)
Zapłacone odsetki	(198)	(200)
Inne	(182)	(164)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	498	(997)
<b>Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	(4 172)	526
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	(4 172)	526
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	16 460	66 999
<b>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym</b>	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	12 288	67 525

## JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORZEŁ BIAŁY S.A.

### 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.03.2010	31.12.2009
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>68 174</b>	<b>72 283</b>
1. Środki trwałe	55 993	51 400
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	1 848	1 848
3. Środki trwałe w budowie	257	4 613
4. Wartości niematerialne	3 114	3 197
5. Długoterminowe aktywa finansowe	4 774	5 005
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 188	6 219
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>169 051</b>	<b>155 727</b>
1. Zapasy	92 116	85 177
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	58 492	51 333
3. Udzielone pożyczki	1 334	1 354
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 725	15 025
5. Inne aktywa finansowe	5 855	1 308
6. Nieruchomości inwestycyjne	-	-
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 530	1 530
<b>Aktywa razem</b>	<b>237 225</b>	<b>228 010</b>

PASywa	Stan na dzień	
	31.03.2010	31.12.2009
<b>A. Kapitał własne</b>	<b>203 965</b>	<b>176 237</b>
1. Kapitał podstawowy	7 156	7 156
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	166 488	166 488
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	7 278	(13 059)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	23 043	15 652
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 724</b>	<b>11 318</b>
1. Rezerwy	5 553	5 553
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 717	843
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 253	2 650
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 201	2 271
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 536</b>	<b>40 455</b>
1. Rezerwy	1 231	1 267
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 418	3 385
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	15 887	35 803
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>237 225</b>	<b>228 010</b>



## 2. Rachunek zysków i strat

Wariant kalkulacyjny	I kwartał od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał od 01.01.2009 do 31.03.2009
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>67 950</b>	<b>44 912</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>56 270</b>	<b>38 680</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>11 680</b>	<b>6 232</b>
D. Koszty sprzedaży	537	226
E. Koszty ogólnego zarządu	2 769	2 844
F. Pozostałe przychody	1 899	667
G. Pozostałe koszty	271	6 365
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)</b>	<b>10 002</b>	<b>( 2 536)</b>
I. Przychody finansowe	1 380	1 560
J. Koszty finansowe	2 472	1 382
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)</b>	<b>8 910</b>	<b>( 2 358)</b>
L. Podatek dochodowy	1 519	( 489)
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>7 391</b>	<b>( 1 869)</b>
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
<b>O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)</b>	<b>7391</b>	<b>( 1 869)</b>

## 3 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres	
	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
Zysk (strata) netto za okres	7 391	(1 869)
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</b>	<b>25 107</b>	<b>(23 581)</b>
<b>Inne</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów</b>	<b>(4 770)</b>	<b>4 479</b>
Inne całkowite dochody netto	20 337	(19 094)
Całkowity dochód	27 728	(20 963)

#### 4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za I kwartał 2010

	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>7 156</b>	<b>166 488</b>	<b>15 652</b>	<b>(13 059)</b>	<b>176 237</b>
- podział wyniku za poprzedni okres	-	-	-	-	-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	7 391	-	7 391
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	20 337	20 337
<b>Saldo na dzień 31.03.2010 roku</b>	<b>7 156</b>	<b>166 488</b>	<b>23 043</b>	<b>7 278</b>	<b>203 965</b>

#### 5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale za I kwartał 2009

	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zyski Zatrzymane	Pozostałe kapitały	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>7 156</b>	<b>118 676</b>	<b>47 812</b>	<b>17 628</b>	<b>191 272</b>
- podział wyniku za poprzedni okres	-	-	-	-	-
- zysk/strata za rok obrotowy	-	-	(1 869)	-	(1 869)
- inne całkowite dochody netto	-	-	-	(19 094)	(19 094)
<b>Saldo na dzień 31.03.2009 roku</b>	<b>7 156</b>	<b>118 676</b>	<b>45 943</b>	<b>(1 467)</b>	<b>170 308</b>

**6. Jednostkowy rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)**

Tytuł	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/strata brutto akcjonariuszy</b>	<b>8 911</b>	<b>( 2 358)</b>
Korekty o pozycje:	( 14 691)	3 252
Amortyzacja środków trwałych	1 604	1 498
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	( 352)	178
Koszty i przychody z tytułu odsetek	90	( 943)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	15	-
Zmiana stanu rezerw	( 36)	( 326)
Zmiana stanu zapasów	( 6 939)	8 087
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	( 7 159)	( 5 594)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	720	577
Zapłacony podatek dochodowy	( 1 234)	( 114)
Inne korekty	( 1 400)	( 111)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>( 5 780)</b>	<b>894</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	77	1 082
Spląty udzielonych pożyczek	351	68
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	( 559)	( 1 412)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	( 339)
Udzielone pożyczki	( 100)	( 172)
Inne	353	1 125
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>122</b>	<b>352</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych	-	-
Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 828	-
Splata kredytów i pożyczek	( 2 192)	( 670)
Zapłacone odsetki	( 165)	( 137)
Inne	( 113)	( 89)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>358</b>	<b>( 896)</b>
<b>Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>( 5 300)</b>	<b>350</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>( 5 300)</b>	<b>350</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>15 025</b>	<b>66 497</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>9 725</b>	<b>66 847</b>

## C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2010 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 18.03.2010 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2009.

### 2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2010 roku.

W okresie I kwartału 2010 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 sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

### 4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres kwartalny.

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za I kwartał 2010 roku uwzględniono następujące istotne zdarzenia:

Rezerwy

Utworzenie rezerw oraz odpisów aktualizujących (narastająco od początku roku) - 2259 tys. zł

Rozwiązanie rezerw oraz odpisów aktualizujących (narastająco od początku roku) - 734 tys. zł

Odroczony podatek dochodowy

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

Narastająco od początku roku nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 3745 tys. zł, z czego rozliczono na:

- zwiększenie wyniku finansowego 161 tys. zł
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny 3906 tys. zł

Narastająco od początku roku nastąpił wzrost rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 876 tys. zł, z czego rozliczono na:

- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny 863 tys. zł
- zmniejszenie wyniku finansowego 13 tys.

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

Poza niżej 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.

W czwartym kwartale 2009r. miały miejsce następujące wydarzenia, dotyczące niniejszego tematu. Zarząd Spółki został upoważniony na podstawie Uchwały 7A Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orzeł Biały S.A. z dnia 27.10.2009r. do nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz do podjęcia związanych z tym wszelkich niezbędnych i koniecznych czynności faktycznych i prawnych („Program Odkupu”). Szczegółowe informacje na ten temat Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 39/2009r w dniu 27.10.2009r. oraz w raporcie za III kwartał z dnia 16.11.2009r. oraz w sprawozdaniu rocznym Spółki z dnia 18.03.2010r.

Po okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki raportem bieżącym nr 12/2010r z dnia 28.04.2010r. podał do publicznej wiadomości szczegółowe warunki Programu Odkupu. W związku z tym, iż jednym z warunków upoważnienia przez Walne Zgromadzenie Zarządu Spółki do przeprowadzenia Programu Odkupu jest „cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 18,00 zł” do dnia publikacji niniejszego raportu Zarząd nie przystąpił do realizacji Programu Odkupu.

### **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 (szczegóły w raporcie bieżącym nr 21/2009), wykorzystanie środków z emisji akcji serii B przeprowadzonej w IV kwartale 2007 r. przedstawia się następująco:

Wartość emisji: 50 400 tys. zł

Przeznaczenie emisji:

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 31.03.2010 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 przeznaczanej na wydatki inwestycyjne (25 666 tys. zł) do dnia sporządzenia raportu inwestycje rozpoczęte wraz z zaliczkami na te inwestycje wyniosły 19 091 tys. zł, co stanowi 74,4 % 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 na to zadanie (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 – 17,8 % 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 poniżej oraz szczegółowo w raporcie bieżącym nr 31/2008 z dnia 10.12.2008 r. W okresie sprawozdawczym zakończono budowę instalacji pilotowej i w listopadzie 2009r. oddano ją na majątek jako wartość niematerialną i prawną (wartość początkowa 2 994 tys. zł).
- Zad 3. Inne inwestycje związane z procesem produkcji – wydatkowano 100 % środków pozyskanych z emisji na to zadanie 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 oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie zawarto nowych umów związanych z realizacją celów emisyjnych.

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

W okresie sprawozdawczym – w zakresie

### **1. „Instalacji do odsiarczania pasty akumulatorowej za pomocą technologii aminowej”**

W czasie przeprowadzonych w ubiegłym roku testów na instalacji pilotowej potwierdziła się skuteczność zastosowanej metody oraz zweryfikowano parametry procesu technologicznego, które niestety okazały się być gorsze od oczekiwanych. W efekcie okazało się, że wdrożenie opracowanej technologii jest również droższe niż zakładano.

Na dzień dzisiejszy rachunek ekonomiczny nie upoważnia spółki do realizacji tego celu emisyjnego bez pozyskania środków pochodzących między innymi z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej.

Trwają dalsze prace związane z optymalizacją procesu technologicznego w celu poprawy rentowności, a także opracowywane są materiały do przygotowywania wniosków aplikacyjnych o dofinansowanie dotacyjne z funduszy UE w celu wdrożenia wynalezionnej technologii.

### **2. „Innych inwestycji związanych z procesem produkcji”**

- modernizacja układu odciągowego gazów technologicznych – kontynuowane są prace przygotowawcze do realizacji zadania,
- budowa instalacji do segregacji odpadów technologicznych – realizowane są prace badawcze związane z zagospodarowaniem żużli pohnutniczych.

## **6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.**

W okresie I kwartału 2010 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. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wykorzystywanych na wewnętrzne potrzeby spółki.

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

## 8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu I kwartału 2010 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

Po zakończeniu I kwartału 2010 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	31.03.2010	31.12.2009
Linia marżowa (27.05.09)	4 320 tys. USD	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 31.03.2010r. jednostka dominująca posiadała zobowiązanie warunkowe i pozabilansowe wobec Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę 4 320 tys. USD (12 407 040 PLN wg kursu NBP na 31.03.2010r.) 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) – I KWARTAŁ 2010r.

### 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:

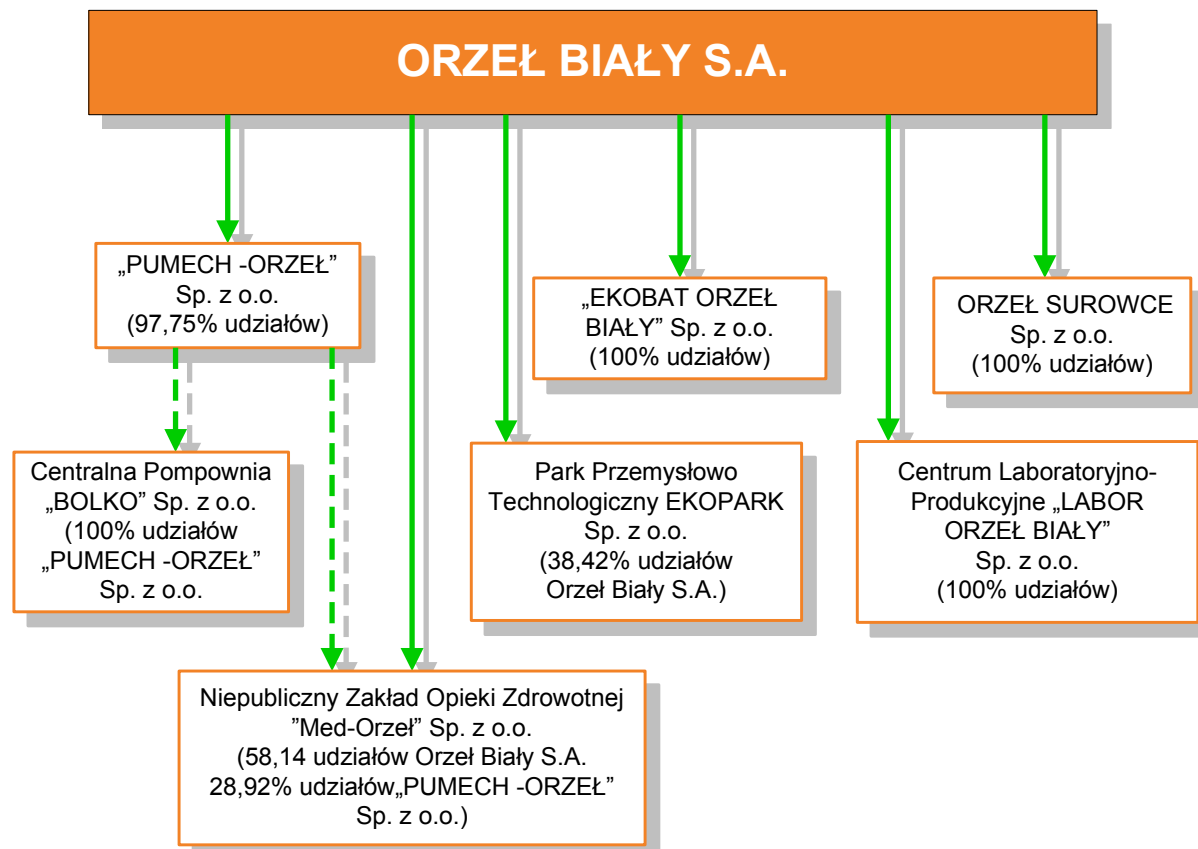


- **Pumech – Orzeł sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 97,75% udziałów. Spółka ta zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki w Wydziałach Przerobu Złomu Akumulatorowego i Hutniczym oraz wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności Spółki jest produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. Odnowiony i rozszerzony Park maszyn i urządzeń daje możliwość podniesienia jakości usług, ilości przerobu oraz pozyskiwania bardziej wymagających klientów. Spółka Pumech – Orzeł sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2001 roku.
- **Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech – Orzeł sp. z o.o. posiada 100% udziałów prowadzi prace odwadniające w wyrobiskach po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. „Niecki Bytomskiej” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód. Działania te zabezpieczają przed zatopieniem wyrobiska zakładów górniczych eksploatujących w niższych pokładach węgla kamiennego. Zabezpieczają również przed zalaniem niżej położone tereny miasta Bytomia i Piekar Śląskich. Działalność Spółki jest finansowana z dotacji z budżetu państwa. Z dniem 1.01.2010 weszła w życie Ustawa z dnia 27.08.2009 o finansach publicznych. Zmiany ustawy o finansach publicznych nie wywierają bezpośredniego, znaczącego wpływu na działalność Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o.  
Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2003 roku.
- **Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o.**, z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest recykling tworzyw sztucznych, głównie polipropylenu pochodzącego z przerobu zużytych obudów akumulatorów ołowiowych. Od 2008 roku Spółka produkuje także wyroby gotowe z tworzyw sztucznych doprowadzając w ten sposób recykling do samego końca. Trwają prace nad optymalną ilością i strukturą asortymentową wyrobów mających na celu poprawę rentowności ich produkcji. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2002 roku.
- **Centrum Laboratoryjno-Produkcyjne Labor Orzeł Biały sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka świadczy usługi w zakresie laboratoryjnych analiz chemicznych, badania środowiska pracy oraz produkcji i sprzedaży masek, półmasek i filtrów. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 1999 roku.

- **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 31.03.2009 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 38,42 % udziałów w kapitale zakładowym PPT EkoParku. PPT EkoPark prowadzi działalność na zasadach non profit. Spółka realizuje zadania restrukturyzacji lokalnego przemysłu oraz pozyskiwania inwestorów lokujących swoją działalność na terenach poprzemysłowych objętych obszarem EkoParku, poddanych uprzednio procesom rewitalizacji. Istotnym z punktu widzenia strategii rozwoju Spółki jest osiągnięcie dwóch grup celów:
  - gospodarczych, związanych z profilem EkoParku (Centrum Technologii Środowiskowych),
  - społecznych, jako efektu aktywizacji działalności gospodarczej na terenach poprzemysłowych.Celem działalności Spółki jest wzrost wartości kapitału PTT EkoPark poprzez przygotowanie i oferowanie terenów inwestycyjnych z infrastrukturą wraz ze zintegrowanym pakietem usług wspierających inwestycje i prowadzenie biznesu. Spółka jest w Grupie Kapitałowej od 2007 roku.
- **Orzeł Surowce sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka głównie zajmuje się organizacją skupu podstawowych surowców i materiałów do produkcji ołowiu. 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 21.10.2009r. 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. w zakresie zaopatrzenia materiałów i towarów.

Organizuje zakupy między innymi materiałów remontowych, eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń, i wszystkich innych zleczanych przez wydziały Spółki Orzeł Biały S.A. Ponadto Orzeł Surowce zarządza pojemnikami do składowania i transportu złomu zużytych akumulatorów. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od sierpnia 2009r.

**SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY  
na dzień 31.03.2010 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 okresie sprawozdawczym jak i do dnia publikacji niniejszego raportu w dalszym ciągu w toku jest sprawa związana z koncentracją Orzeł Biały S.A. /Baterpol sp. z o. o. Sprawa jest rozpatrywana przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Strony Polski Cynk sp. z o.o. z siedzibą w Oławie oraz Orzeł Biały S.A mają nadzieję na pozytywną decyzję Sądu w tej sprawie. Informację na niniejszy temat Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 29/2009r z dnia 15.07.09 r.

W dniu 12.03.10r. Emitent otrzymał informację, iż Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Postanowieniem z dnia 26.02.2010r, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PPT EkoPark z kwoty 2 809 000,00 zł. do kwoty 3 194 000,00 zł. na mocy Uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki PPT EkoParku z dnia 28.10.2010r. 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 o łącznej wartości nominalnej 385 000,00 zł. W związku z powyższym Orzeł Biały S.A. posiada 38,42 % w kapitale zakładowym PPT EkoParku, a Miasto Piekary Śląskie 61,46% w kapitale zakładowym PPT EkoPark.

### 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.

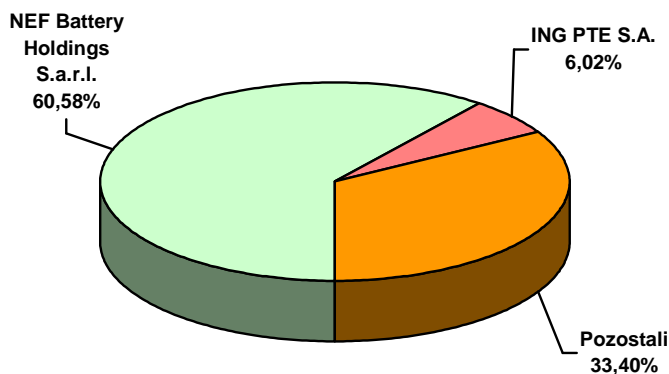
Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia ukazania się niniejszego raportu nie publikował prognoz wyników finansowych na 2010r.

### 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

**AKCJONARIUSZE SPÓŁKI Orzeł Biały S.A. posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 31.03.2010r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.**

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NEF Battery Holdings S.a r.l	10.082.388	60,58	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 31.03.2010r oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.



Od przekazania raportu za III kwartał 2009 roku z dnia 16.11.2009 roku oraz dnia publikacji raportu rocznego Spółki i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

## **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. a także w sprawozdaniu za I półrocze 2009r z dnia 31.08.2009r. i raporcie za III kwartał 2009r. z dnia 16.11.2009r. oraz w sprawozdaniu rocznym za 2009r z dnia 18.03.2010r.

W okresie sprawozdawczym w dniu 2.03.2010r Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. działając na podstawie § 3 ust. 1 Uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2008r oraz Uchwały Walnego Zgromadzenia Orzeł Biały S.A. nr 9 z dnia 27 października 2009r w przedmiocie zmiany uchwały 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, podjęła Uchwałę nr 551/7/2010 w sprawie zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego.

Uchylono § 4 ust. 6 Regulaminu Programu Motywacyjnego w brzmieniu:

„Lista Osób Uprawnionych do udziału w części Programu rozpoczynającej się w 2010 roku, z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, zostanie sporządzona do dnia 31.12.2009r.

Uchwalono nowy § 4 ust. 6 w brzmieniu:

„Lista Osób Uprawnionych do udziału w części Programu rozpoczynającej się w 2010 roku, z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, zostanie sporządzona do dnia 30.06.2010 roku.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 13.04.2010r Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę nr 552/7/2010, w sprawie ustalenia ostatecznej listy osób uprawnionych do uczestnictwa w częściach programu motywacyjnego za rok 2010 oraz maksymalnej liczbie warrantów subskrypcyjnych przysługujących każdej z osób uprawnionych. Na mocy niniejszej uchwały każda z uprawnionych osób po spełnieniu kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, uprawniona będzie do objęcia 66.564 warrantów subskrypcyjnych serii C. Tego samego dnia Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę nr 553/7/2010, w sprawie zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego w ten sposób że:

1. Uchylono § 5 ust. 3 Regulaminu Programu Motywacyjnego w brzmieniu:

*„Osoby Uprawnione, które nie zrealizują kryteriów określonych w łączących je umowach oraz zawartych na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego lub Regulaminie, nie uzyskają prawa do objęcia Warrantów.”*

2. Uchwalono nowy § 5 ust. 3 w brzmieniu:

*„Osoby Uprawnione, które nie zrealizują kryteriów określonych w łączących je umowach oraz zawartych na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego lub Regulaminie, nie uzyskają prawa do objęcia Warrantów, z wyjątkiem § 6 ustępu 5 i 6.”*

1. Dodano § 6 ust. 6 Regulaminu Programu Motywacyjnego w brzmieniu:

*„W szczególnie uzasadnionych przypadkach, po spełnieniu kryterium jakościowego i lojalnościowego w danym roku obowiązywania Programu, Rada Nadzorcza może przyznać Osobom Uprawnionym, oprócz prawa do objęcia Warrantów należących im się za dany rok obowiązywania Programu, także prawo do objęcia Warrantów, które nie zostały objęte z powodu niespełnienia kryteriów jakościowych w latach poprzednich. W takim przypadku Rada Nadzorcza może wyznaczyć dodatkowe kryteria jakościowe. Uchwała Rady Nadzorczej powinna zawierać uzasadnienie.”*

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 innych 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 raportu 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.**

#### **Wyniki ekonomiczne i inne zdarzenia**

##### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2010r. wyniosły 72 359 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był ujemny i wyniósł 10 358 tys. zł.

Znaczący wzrost przychodów o 57 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany głównie wzrostem wolumenu sprzedaży ołowiu o 32 % oraz cen o 19 %.

Recykling ołowiu stanowił w I kwartale 2010r. około 91 % 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.

##### Wynik na działalności operacyjnej

W związku ze zwiększeniem ceny oraz wolumenu sprzedaży ołowiu w I kwartale wynik na działalności operacyjnej wyniósł 10 150 tys. zł i był ponad trzykrotnie wyższy od osiągniętego wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dla porównywalności danych z wynikami roku ubiegłego wyłączono odpis w wys. 6 220 tys. zł na koszty zakupu Baterpol Sp. zo.o. jednorazowo pogarszający wynik na działalności operacyjnej w I kw. 2009r. Znacząca poprawa wyniku na działalności operacyjnej spowodowana jest zarówno wzrostem cen jak i wzrostem wolumenu sprzedaży ołowiu.

### EBITDA

EBITDA rozumiany jest jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł w I kwartale 2010 + 11 988 tys. zł.

W I kwartale ubiegłego roku wskaźnik ten wynosił odpowiednio + 4 956 tys. zł (nie uwzględniając zdarzeń jednorazowych). Przyczyny wzrostu wskaźnika EBITDA w kwartale sprawozdawczym są analogiczne do opisanych powyżej.

Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I kwartale 2010r. wyniosła 17 % i była na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2009r., kiedy wynosiła 11 % (nie uwzględniając zdarzeń jednorazowych).

### Wynik netto

Grupa wypracowała w I kwartale zysk w wys. 7 334 tys. zł i był on prawie trzykrotnie wyższy od wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych (w rzeczywistości w I kwartale 2009r. zrealizowano stratę). Niewielki spadek zysku w stosunku do IV kwartału 2009r. spowodowany był okresowym przestojem pieca do wytopu łożu podczas jego remontu w marcu co spowodowało konieczność użycia droższych wsadów na rafinerii w celu podtrzymania produkcji na poziomie umożliwiającym realizację kontraktów sprzedażowych.

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 zawarte przez Grupę Kapitałową Orzeł Biały w okresie sprawozdawczym.**

### **Orzeł Biały S.A.**

W dniu 20.01.2010 roku podpisany został przez Emitenta (Kupującego) kontrakt, wcześniej podpisany przez drugą stronę (Sprzedającego), dotyczący zakupu łożu surowego (wsad na rafinerię łożu). Umowa została uznana za znaczącą, ponieważ szacunkowa wartość umowy przewyższa 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych (IV kwartał 2008 – III kwartał 2009)

Tego samego dnia (20.01.2010r) Emitent podpisał ze Sprzedającym łącznie 5 kontraktów na zakup i sprzedaż łożu, których łączna szacunkowa wartość przewyższa 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych. Kontraktem o największej wartości był wyżej wymieniony kontrakt. Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o Sprzedającym (drugiej stronie) oraz o warunkach finansowych kontraktu z dnia 20.01.2010r., a także o



łącknej szacunkowej wartości podpisanych umów i kontraktów ze Sprzedającym zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o ofercie. Dokładne informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 2/2010 z dnia 20.01.2010r

W dniu 28.01.2010 roku podpisana została przez Emitenta, a wcześniej podpisana przez drugą stronę, umowa znacząca oraz aneks do tej umowy, dotyczące sprzedaży przez Orzeł Biały S.A ołowiu oraz stopów ołowiu.

Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o drugiej stronie umowy oraz o warunkach finansowych umowy zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o ofercie.

Dokładne informacje na temat wyżej wymienionej umowy Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 3/2010 z dnia 28.01.2010r.

Dodatkowo tego samego dnia 28.01.2010 roku podpisana została przez Emitenta, a wcześniej podpisana przez drugą stronę kolejna umowa znacząca, dotycząca sprzedaży przez Orzeł Biały S.A ołowiu oraz stopów ołowiu.

Zgodnie z postanowieniami podpisanej umowy, cena, po jakiej będzie sprzedawany ołów oraz stopy ołowiu składa się z ceny bazowej ustalonej na podstawie średnich miesięcznych oficjalnych notowań (Settlement) dla ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali podczas okresu kwotowania, która jest powiększona o premie Spółki.

Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o drugiej stronie umowy oraz o warunkach finansowych umowy zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o ofercie.

Dokładne informacje na ten temat Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 4/2010 z dnia 28.01.2010r.

W dniu 5.03.2010 roku podpisany został przez Emitenta (Sprzedający) kontrakt, wcześniej podpisany przez drugą stronę (Kupujący), dotyczący sprzedaży stopów ołowiu oraz sprzedaży usług recyklingowych. Zgodnie z postanowieniami podpisanej umowy, cena po jakiej będą sprzedawane stopy ołowiu składa się z ceny bazowej ustalonej na podstawie średnich miesięcznych oficjalnych notowań (Settlement) dla ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali podczas okresu kwotowania, która jest powiększona o premie Spółki. Umowa określa też warunki wykonywania usług recyklingowych (przerobowych) na rzecz Kupującego, który przekaże określoną ilość złomu akumulatorowego do recyklingu a odbierze odzyskany ze złomu ołów. Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o Kupującym (drugiej stronie) oraz o warunkach finansowych kontraktu z dnia 5.03.2010r., a także o szacunkowej wartości podpisanego kontraktu zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o ofercie. Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. wartość umowy przewyższa 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (IV kwartał 2008 - III kwartał 2009). Dokładne informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 5/2010 z dnia 5.03.2010r.

## **Umowy znaczące – zamknięcie opóźnienia.**

W okresie sprawozdawczym Orzeł Biały S.A. raportem bieżącym numer 7/2010 z dnia 26.03.2010 r., przekazał do publicznej wiadomości, opóźnione 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”), informacje o Kontrahencie z którym zawarł umowę znaczącą w roku 2009 oraz informacje o warunkach finansowych tej umowy.

Po okresie sprawozdawczym Spółka w dniu 16.04.2010r. raportem bieżącym numer 11/2010r. przekazała do publicznej wiadomości opóźnione 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 spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie publicznej”), informacje o Kontrahencie z którym zawarł umowę znaczącą w roku 2009 oraz informacje o warunkach finansowych tej umowy.

Poza wyżej opisanymi umowami znaczącymi, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Emitentowi nie są znane inne zawarte w tym okresie umowy znaczące w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały.

## **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 I kwartale 2010r. 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 15.03.2010r. Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód Wydział IX Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisaniu w dniu 9 marca 2010r. zastawu rejestrowego w wysokości 25 000 tys. PLN na zapasach w postaci wyrobów gotowych, półfabrykatów i materiałów będących

własnością Emitenta i położonych na terenie Wydziału Hutniczego w Piekarach Śl. przy ul. Roździeńskiego oraz w Bytomiu przy ul. Siemianowickiej 98.

Zastaw rejestrowy został ustanowiony jako zabezpieczenie wierzytelności Raiffeisen Bank Polska S.A. z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Dokładne informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 6/2010 z dnia 15.03.2010r.

Według wiedzy Emitenta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały 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 branży motoryzacyjnej, która w ostatnim roku doświadczyła efektów spowolnienia gospodarczego.

Na wyniki osiągane 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 osiąganych 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 I kwartału 2010 r. nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD i EUR):

Transakcje	Wartość transakcji w tys.	Wycena bilansowa na 31.03.2010 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2010 r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	31 832 tys. USD 8 808 tys. EUR	+ 4 592 (należności)	2010-10-05
Zabezpieczające kurs walut	29 410 tys. USD 7 110 tys. EUR	+ 1 263 (należności)	2010-09-07
<b>Razem saldo</b>		<b>+ 5 855</b> <b>(kapitał z aktual. wyceny)</b>	

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

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 I kwartale 2010r. nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Znaczna poprawa wyników finansowych w kwartale sprawozdawczym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest następstwem ogólnej poprawy koniunktury gospodarczej i w związku z tym wzrostem cen i popytu na wyroby Emitenta.

## 13. Inne wydarzenia, które miały miejsce w I kwartale 2010 roku

W dniu 25.01.2010r. Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Pan Maciej Zientara pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 31.03.2009r do 15.09.2009r został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego.

## **Inne wydarzenia po okresie sprawozdawczym do dnia publikacji niniejszego raportu.**

W dniu 12.04.2010 Spółka Orzeł Biały S.A. otrzymała certyfikat potwierdzający uzyskanie wpisu do Polskiego Rejestru Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości na 2010 rok.

W dniu 13.04.2010 roku Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A. podjęła Uchwałę nr 562/7/2010 zgodnie, z którą przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki Orzeł Biały S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za lata 2010- 2012 dokona firma Mazars Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 8/2010 z dnia 14.04.2010r.

W dniu 16.04.2010r Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 13 maja 2010 roku o godz. 11.00 w siedzibie Spółki w Bytomiu. Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wraz z porządkiem obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniem i planowane zmiany w Statucie Spółki Emitent przekazał raportem bieżącym nr 10/2010 z dnia 16.04.2010r oraz zamieścił na stronie internetowej Spółki.

W dniu 24.04.2010r Spółka Orzeł Biały S.A. została uhonorowana tytułem Lidera Innowacji za projekt „Opracowanie i wdrożenie procesu oczyszczania i niskotemperaturowego przetopu frakcji metalicznej złomu akumulatorowego”.