

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za I kwartał 2017



Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 14



Pozostałe informacje / 18
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego
– I kwartał 2017 r.

17 maj 2017



A. WPROWADZENIE

Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1.01.2017 roku do 31.03.2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Orzeł Biały oraz jej wynik finansowy jak również, że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Orzeł Biały.

Format sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („tys. PLN”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Orzeł Biały S.A. i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2016 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2016 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.03.2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2016 r. (ostatni rok obrotowy) zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora.

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



Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości

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

B. DANE FINANSOWE

B.1. Śródroczny skrócony SKONSOLIDOWANY rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162 726	114 870
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(155 050)	(105 208)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	7 676	9 662
Koszty sprzedaży	(791)	(593)
Koszty ogólnego zarządu	(4 921)	(5 059)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	1 964	4 010
Pozostałe przychody	3 331	3 290
Pozostałe koszty	(3 785)	(3 272)
Przychody finansowe	3	57
Koszty finansowe	(1 802)	(1 225)
Zysk/(strata) brutto	(289)	2 860
Podatek dochodowy	(512)	(273)
Zysk/(strata) netto z działalności gospodarczej	(801)	2 585
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(801)	2 585
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(801)	2 571
	-	-
Udziały nie dające kontroli	-	14



B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	(801)	2 585
Inne całkowite dochody		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	8 627	6 715
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 640)	(1 235)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	6 987	5 480
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto	6 987	5 479
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	6 186	8 065



B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2017 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	144 863	148 494	165 439
1. Rzeczowe aktywa trwałe	138 031	139 391	140 527
2. Nieruchomości inwestycyjne	3 532	3 532	3 536
3. Wartości niematerialne	1 290	1 398	9 608
4. Aktywa finansowe i należności	30	30	808
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 980	4 143	10 960
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	242 712	232 413	199 173
1. Zapasy	140 427	156 923	111 492
2. Należności	98 623	59 723	80 128
3. Udzielone pożyczki	-	-	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 506	15 767	3 947
5. Inne aktywa finansowe	2 156	-	3 606
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	47	47	47
Aktywa razem	387 622	380 954	364 659

PASYWA	Stan na dzień		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A. Kapitał własny	244 924	238 739	255 056
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Akcje własne	-	-	-
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	246 781	239 795	227 660
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	(9 085)	(8 284)	20 153
5. Udziały nie dające kontroli	68	68	83
B. Zobowiązania długoterminowe	38 955	39 592	44 803
1. Rezerwy	12 894	12 895	12 753
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	224
3. Kredyty bankowe i pożyczki	7 745	8 261	14 765
4. Zobowiązania	18 316	18 436	17 061
C. Zobowiązania krótkoterminowe	103 743	102 623	64 800
1. Rezerwy	1 648	3 422	4 195
2. Kredyty bankowe i pożyczki	59 532	41 053	27 048
3. Zobowiązania	42 517	56 973	33 426
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	46	1 175	131
Pasywa razem	387 622	380 954	364 659



B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	(289)	2 860
Korekty o pozycje:	(29 984)	(29 985)
Amortyzacja środków trwałych	2 369	2 167
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	1	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	600	326
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(225)
Zmiana stanu rezerw	(1 775)	423
Zmiana stanu zapasów	16 496	(28 274)
Zmiana stanu należności	(37 978)	(2 067)
Zmiana stanu zobowiązań	(8 762)	(1 810)
Zapłacony podatek dochodowy	(1200)	(633)
Inne korekty	265	108
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(30 273)	(27 125)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	11
Wpływy z tytułu odsetek	-	62
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 107)	(933)
Inne	2	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 105)	(860)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	40 052	21 076
Splata kredytów i pożyczek	(22 090)	(5 683)
Zapłacone odsetki	(562)	(301)
Inne (głównie dotacje)	(283)	(164)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	17 117	14 928
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(14 261)	(13 057)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(14 261)	(13 057)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	15 767	17 004
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 506	3 947



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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>	<i>Udziały nie dające kontroli</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	239 794	(8284)	238 670	68	238 738
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(801)	(801)	-	(801)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	6 987	-	6 987	-	6 987
Całkowity dochód za okres	-	6 987	(801)	6 186	-	6 186
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	7 160	246 781	(9 085)	244 856	68	244 924
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 160	222 181	17 582	246 923	68	246 991
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(4 315)	(4 315)	-	(4 315)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(3 937)	-	(3 937)	-	(3 937)
Całkowity dochód za okres	-	(3 937)	(4 315)	(8 252)	-	(8 252)
Podział wyniku	-	21 551	(21 551)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	7 160	239 795	(8284)	238 671	68	238 739
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 160	222 181	17 582	246 923	68	246 991
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2571	2571	14	2585
Inne całkowite dochody netto za okres	-	5 479	-	5 479	-	5 479
Całkowity dochód za okres	-	5 479	2 571	8 050	14	8 065
Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	7 160	227 660	20 153	254 973	82	255 055



B.6. Śródroczny skrócony JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	161 783	113 794
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(154 391)	(106 379)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	7 392	7 415
Koszty sprzedaży	(791)	(2 237)
Koszty ogólnego zarządu	(4 696)	(4 592)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	1 905	586
Pozostałe przychody	477	398
Pozostałe koszty	(1 078)	(551)
Przychody finansowe	-	55
Koszty finansowe	(1 783)	(1 158)
Zysk/(strata) brutto	(479)	(670)
Podatek dochodowy	(189)	229
Zysk/(strata) netto z działalności gospodarczej	(668)	(441)
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(668)	(441)



B.7. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	(668)	(441)
Inne całkowite dochody		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	8 627	6 715
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 640)	(1 235)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	6 987	5 480
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto	6 987	5 480
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	6 319	5 039



B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2017 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	134 198	162 583	179 631
1. Rzeczowe aktywa trwałe	127 425	128 572	131 495
2. Nieruchomości inwestycyjne	3 489	3 489	3 494
3. Wartości niematerialne	935	1 024	1 174
4. Aktywa finansowe	888	26 047	39 575
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 461	3 451	3 893
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	237 511	227 873	193 303
1. Zapasy	140 052	156 449	111 071
2. Należności	94 968	57 373	75 063
3. Udzielone pożyczki	-	-	1 837
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	335	14 051	1 726
5. Inne aktywa finansowe	2 156	-	3 606
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	47	47	47
Aktywa razem	371 755	390 503	372 981

PASYWA	Stan na dzień		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A. Kapitał własny	237 811	229 459	253 655
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Akcje własne	-	-	-
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	245 556	238 569	225 385
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	(14 905)	(16 270)	21 110
B. Zobowiązania długoterminowe	31 588	32 205	38 212
1. Rezerwy	12 219	12 219	11 658
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
3. Kredyty bankowe i pożyczki	7 745	8 261	14 869
4. Zobowiązania	11 624	11 725	11 685
C. Zobowiązania krótkoterminowe	102 356	128 839	81 114
1. Rezerwy	1 501	3 065	3 735
2. Kredyty bankowe i pożyczki	57 031	56 143	35 174
3. Zobowiązania	43 819	68 705	42 205
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	926	-
Pasywa razem	371 755	390 503	372 981



B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	(479)	(670)
Korekty o pozycje:	(31 237)	(23 161)
Amortyzacja środków trwałych	2 105	1 962
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(1)	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	573	322
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(73)
Zmiana stanu rezerw	(15 63)	423
Zmiana stanu zapasów	16 396	(28 345)
Zmiana stanu należności	(36 675)	(2 676)
Zmiana stanu zobowiązań	(11 466)	5 116
Zapłacony podatek dochodowy	(921)	-
Inne korekty	315	110
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(31 716)	(23 831)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	11
Wpływy z tytułu odsetek	-	46
Spląty udzielonych pożyczek	-	1 002
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 070)	(1 358)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 070)	(299)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	40 052	21 135
Splata kredytów i pożyczek	(20 137)	(7 620)
Zapłacone odsetki	(562)	(265)
Inne (głównie dotacje)	(283)	(165)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	19 070	13 085
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(13 716)	(11 045)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(13 716)	(11 045)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	14 051	12 771
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	335	1 726



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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	238 569	(16 270)	229 459
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(668)	(668)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	6 987	-	6 987
Całkowity dochód za okres	-	6 987	(668)	6 319
Rozliczenie połączenia jednostek	-	-	2 033	2 033
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	7 160	245 556	(14 905)	237 811
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 160	219 906	21 551	248 617
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(10 910)	(10 910)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(3 938)	-	(3 938)
Całkowity dochód za okres	-	(3 938)	(10 910)	(14 848)
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	21 551	(21 551)	-
Rozliczenie połączenia jednostek	-	1 050	5 360	4 310
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	7 160	238 569	(16 270)	229 459
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 160	219 906	21 551	248 617
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(441)	(441)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	5 479	-	5 479
Całkowity dochód za okres	-	5 479	(441)	5 039
Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	7 160	225 385	21 110	253 655



C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2017 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 05.04.2017 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2016.

C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2017 roku.

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

C.3. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym związany był z głównie ze zwiększeniem poziomu należności handlowych w związku z mniejszym zakresem korzystania z finansowania tych należności (faktoring bez regresu). Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników opisany został w pkt. D.9 i D.12. niniejszego sprawozdania. Poza tym nie wystąpiły inne pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

C.4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres kwartalny oraz wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za I kwartał 2017 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

Rezerwy i odpisy aktualizujące

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień 31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień 31.03.2017
Rezerwy długoterminowe	12 895	-	-	12 895
- na świadczenia emerytalne i podobne	4 708	-	-	4 708
- pozostałe	8 187	-	-	8 187
Rezerwy krótkoterminowe	3 422	449	2 224	1 647



- na świadczenia emerytalne i podobne	3 137	419	1 999	1 557
- pozostałe	285	30	225	90

Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany tych wartości przedstawia poniższa tabela:

	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2017	Zmiana	Ujęta w rachunku zysków i strat	Ujęta w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 143	1 981	(2 162)	(455)	(1 707)

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

W dniu 20.01.2017 r. Emitent raportem bieżącym nr 5/2017 przekazał do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną, dotyczącą podjęcia, w związku z uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Orzeł Biały S.A. z dnia 29.05.2015 r., w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabywania przez Spółkę akcji własnych, warunkowej decyzji o rozpoczęciu skupu akcji własnych, w celu ich umorzenia po spełnieniu się łącznie następujących warunków:

1. uzyskanie opinii prawnej na temat formalno-prawnej możliwości zawarcia porozumienia między Spółką a większościowym akcjonariuszem Spółki - NEF Battery Holdings S.a.r.l. – w zakresie skupu akcji własnych,
2. zawarcie porozumienia z większościowym akcjonariuszem NEF Battery Holdings S.a.r.l. w zakresie współdziałania oraz współfinansowania skupu akcji własnych i ustalenia szczegółowych warunków programu skupu,
3. uzyskanie zgody Rady Nadzorczej na zaciągnięcie zobowiązania powyżej 10% kapitałów własnych Spółki oraz zgody na ustanowienie zabezpieczeń na aktywach znaczących Grupy Kapitałowej Spółki,
4. podpisanie umowy kredytowej na finansowanie skupu akcji własnych.

Wszystkie ww. warunki zostały spełnione.

1. Emitent uzyskał opinię prawną z dnia 18.01.2017 r. na temat formalno-prawnej możliwości zawarcia porozumienia między Spółką a większościowym akcjonariuszem Spółki - NEF Battery Holdings S.a.r.l. - w zakresie skupu akcji własnych.
2. W dniu 23.01.2017 r. Emitent uzyskał akceptację RNOB uchwałą nr 765/IX/2017 na zawarcie umowy z podmiotem powiązanym, tego samego dnia zawarł porozumienie z



większościowym akcjonariuszem NEF Battery Holdings S.a.r.l. w zakresie współdziałania w nabywaniu akcji Spółki oraz wsparcia dla Spółki przez Akcjonariusza w finansowaniu skupu akcji własnych o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 6/2017 z 23.01.2017 r.

3. W dniu 20.01.2017 r. uzyskał zgodę Rady Nadzorczej na zaciągnięcie zobowiązania powyżej 10% kapitałów własnych Spółki oraz zgodę na ustanowienie zabezpieczeń na aktywach znaczących Grupy Kapitałowej Spółki,
4. W dniu 23.01.2017 r. Emitent zawarł umowę kredytową na finansowanie skupu akcji własnych o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 7/2017 z dnia 23.01.2017 r. a następnie skorygował raportem bieżącym nr 7/2017/K z dnia 23.01.2017 r.

W dniu 23.01.2017 r. główny Akcjonariusz (tj. NEF Battery Holdings S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu) ogłosił komunikatem Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Orzeł Biały S.A.

Przedmiotem wezwania było 6 568 261 akcji, stanowiących 39,45% udziałów kapitale i głosach Spółki. Wezwanie zostało ogłoszone przez Wzywającego, przy czym nabywającymi akcje była sama Spółka oraz Wzywający, który obecnie posiada 60,55% jej akcji. Zapisy w wezwaniu rozpoczęły się 10 lutego 2017 r., a zakończyły 15 marca 2017 r. Zgodnie z wezwaniem w pierwszej kolejności akcje w wezwaniu miała nabywać Spółka, realizując uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.05.2015 roku, które upoważniło Spółkę do nabywania akcji własnych. Było to maksymalnie 4 161 849 akcji, a Akcje skupione przez Spółkę miały zostać następnie umorzone. Z kolei NEF Battery Holdings S.a. r.l. uczestniczył w Wezwaniu w związku z możliwym przekroczeniem progu 66% głosów oraz, w przypadku nabycia odpowiedniego pakietu akcji, intencją zniesienia dematerializacji akcji Spółki i wycofania ich z obrotu na GPW. Wzywający miał nabyć w wezwaniu nie więcej niż 2 406 412 akcji.

Cena, która wynosiła 8,65 zł za akcję daje 5,4% premii do średniej z 6 miesięcy i 1,3% premii do średniej z 3 miesięcy. Informacje na ten temat Emitent zamieścił na swojej stronie internetowej w zakładce aktualności.

W dniu 07.02.2017 r. Emitent raportem bieżącym nr 12/2017 przekazał do publicznej wiadomości stanowisko Zarządu Spółki dotyczące ogłoszonego wezwania wraz z opinią zewnętrznego podmiotu Acropolis Advisory Marcin Anklewicz.

W dniu 08.03.2017 r. Wzywający komunikatem, dotyczącym zmiany treści wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Piekarach Śląskich ogłoszonego w dniu 23.01.2017 r. ("Wezwanie") przez NEF Battery Holdings S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu ("Wzywający") za pośrednictwem IPOPEMA Securities S.A. ("Dom Maklerski"), poinformował o wydłużeniu terminu składania zapisów w Wezwaniu. W związku z tym zmianie uległy następujące terminy przeprowadzenia Wezwania, wskazane w pkt 11 dokumentu Wezwania:

- | | |
|--|----------------------------|
| • Data zakończenia przyjmowania zapisów: | 20 kwietnia 2017 r. |
| • Planowana data realizacji transakcji na GPW: | 25 kwietnia 2017 r. |
| • Planowana data rozliczenia: | 26 kwietnia 2017 r. |



W pozostałym zakresie punkt 11 Wezwania pozostał bez zmian, w tym możliwość dalszego przedłużenia lub skrócenia terminu przyjmowania zapisów w Wezwaniu. Informacje na ten temat Emitent zamieścił na swojej stronie internetowej w zakładce aktualności.

W dniu 21.04.2017 r Emitent raportem bieżącym nr. 21/2017 poinformował o otrzymaniu informacji od podmiotu pośredniczącego w Wezwaniu tj. IPOPEMA Securities S.A., iż w wyniku zakończenia procesu przyjmowania zapisów w dniu 20.04.2017 roku na sprzedaż akcji Spółki, w odpowiedzi na ogłoszone Wezwanie przez głównego akcjonariusza Spółki tj. NEF Battery Holdings S.a r.l. żaden z akcjonariuszy nie złożył zapisów na sprzedaż akcji Spółki. **Ponadto, w dniu 25.04.2017 r.** Emitent raportem bieżącym nr. 23/2017 poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od większościowego akcjonariusza tj. NEF Battery Holdings S.a r.l. o liczbie akcji nabytych w Wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku Wezwania,

C.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie deklarował i nie wypłacał dywidendy.

C.7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję oraz sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych. Z uwagi na te uwarunkowania Grupa nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów działalności.

C.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu I kwartału 2017 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

Po zakończeniu I kwartału 2017 roku, według wiedzy Emitenta, nie miały miejsca istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu.

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

Udzielający	Tytuł	31.12.2016	31.03.2017
ING Bank Śląski S.A	Linia gwarancyjna w ramach Linii wielocelowej	2 580 tys. zł	2 580 tys. zł
ING Bank Śląski S.A	Linia gwarancyjna w ramach Linii wielocelowej	688 tys. zł	688 tys. zł

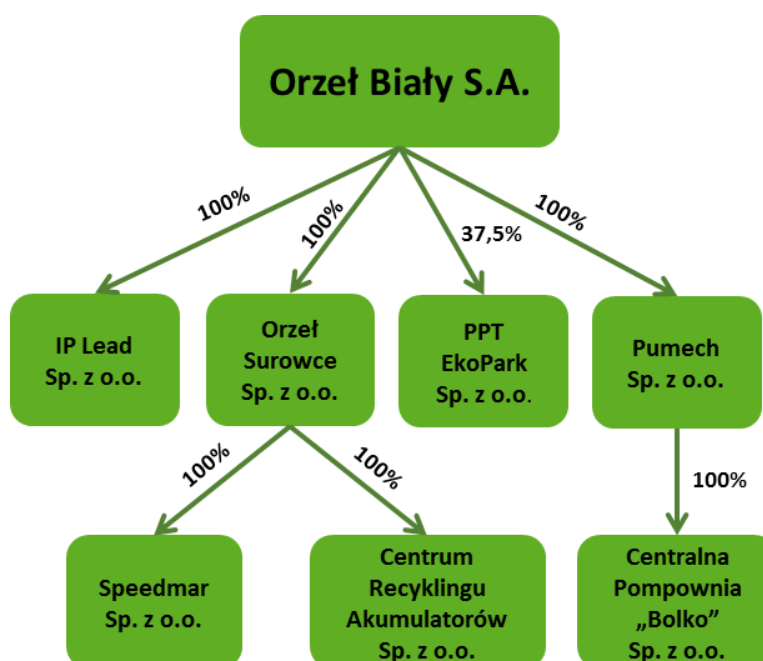


ALIOR Bank S.A.	Gwarancja wadialna	500,00	-
ALIOR Bank S.A.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu	84,78	84,78

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie korzystała z innych gwarancji i poręczeń przyznanych w innych bankach, poza opisaną powyżej.

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2017 r. - Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.03.2017 r. oraz na dzień publikacji raportu.



W skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały poza spółką Orzeł Biały S.A., według stanu na dzień 31.03.2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wchodziły następujące spółki:

Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka zajmuje się głównie organizacją skupu podstawowych surowców i materiałów do produkcji ołowiu. Spółka prowadzi skup i sprzedaż złomu zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych oraz świadczy usługi dla Orzeł Biały S.A. w zakresie zaopatrzenia w materiały i towary. Organizuje zakupy m.in. materiałów remontowych, eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń oraz wszystkich innych zleczanych przez Orzeł Biały S.A. Ponadto, Orzeł Surowce zarządza pojemnikami do składowania i transportu złomu akumulatorowego. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2009 roku.

Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Orzeł Surowce sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółka powołana była do celów pozyskiwania surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych, głównie z punktów



rozproszonych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.

Speedmar sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Surowce sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółka zajmuje się transportem surowców w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.

Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark w Piekarach Śląskich sp. z o.o. (PPT EkoPark) z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 37,5% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka realizuje działania w zakresie tworzenia dobrego klimatu inwestycyjnego mającego na celu pozyskanie inwestorów realizujących nowatorskie przedsięwzięcia oraz wdrażających innowacyjne technologie. Spółka promuje lokalne inicjatywy biznesowe, oferując profesjonalną, całościową obsługę inwestycji budowlanych, od projektu i kosztorysu, poprzez dobranie firmy budowlanej aż do ewentualnego późniejsze zarządzanie danym przedsięwzięciem. Ponadto Spółka realizując zapisy zawarte w Umowie Spółki prowadzi Inkubator Przedsiębiorczości, którego głównym celem jest promowanie przedsiębiorczości, kreowanie i stwarzanie warunków dogodnych do powstania mikro, małych i średnich firm oraz poszerzanie działalności firm już istniejących. Spółka jest w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały od 2007 roku.

Pumech sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Pumech zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki na Oddziale Recyklingu i Oddziale Hutniczym, a także wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności spółki znajduje się również produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. Rozszerzony park maszynowy daje możliwość podniesienia jakości usług, ilości przerobu oraz pozyskiwania bardziej wymagających klientów zewnętrznych. Spółka na podstawie wyłonienia na drodze przetargów publicznych świadczy również usługi remontowe i serwisowe dla potrzeb Centralnej Pompowni „Bolko”. Spółka Pumech sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2001 roku.

Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech sp. z o.o. posiada 100% udziałów prowadzi prace odwadniające w wyrobiskach po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. „Niecki Bytomskiej” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód. Działania te zabezpieczają przed zatopieniem wyrobiska zakładów górniczych eksploatujących w niższych pokładach węgiel kamienny. Zabezpieczają również przed zalaniem niżej położone tereny miasta Bytomia i Piekar Śląskich. Działalność spółki jest finansowana z dotacji z budżetu państwa. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2003 r.

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

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



Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem spółki PPT EkoPark sp. z o.o., która jest wyceniana metodą praw własności.

Orzeł Biały S.A.

W dniu 31.01.2017 r. Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. na wniosek Zarządu Spółki z tego samego dnia, podjęła uchwałę w przedmiocie akceptacji zamierzeń Spółki w zakresie inkorporacji do Spółki Orzeł Biały S.A. jej spółki zależnej Helidor sp. z o.o., realizowanych przez nią zadań (funkcji), jej praw i obowiązków oraz składników jej majątku w tym majątkowych praw autorskich do znaku towarowego Orzeł Biały. Planowane połączenie Orzeł Biały S.A. i Helidor sp. z o.o. nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. (łączenie się przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Helidor sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Orzeł Biały S.A.), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., oraz w trybie określonym w art. 516 § 6 k.s.h. O zamiarze połączenia Emitent poinformował raportem bieżącym numer 8/2017 z dnia 31.01.2017 r.

W dniu 01.02.2017 r. Zarządy Orzeł Biały S.A. oraz Helidor sp. z o.o. sporządziły, uzgodniły i podpisały plan połączenia spółek. O podpisaniu Planu połączenia Emitent poinformował raportem bieżącym numer 9/2017 z dnia 01.02.2017 r.

Zarządy Orzeł Biały S.A. oraz Helidor sp. z o.o., zgodnie z art. 500 § 1 i 2 k.s.h., zgłosiły plan połączenia do sądów rejestrowych oraz w dniu 1.02.2017 r. ogłosiły plan połączenia na swoich stronach internetowych – www.orzec-bialy.com.pl oraz www.helidor.pl.

W dniu 1.02.2017 r. Zarząd Spółki Orzeł Biały S.A. raportem bieżącym nr 10/2017 w związku z prowadzoną procedurą połączenia Emitenta ze spółką Helidor sp. z o.o. przekazał do publicznej wiadomości pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia.

W dniu 20.02.2017 r. Zarząd Spółki Orzeł Biały S.A. raportem bieżącym nr 13/2017 w związku z prowadzoną procedurą połączenia Emitenta ze spółką Helidor sp. z o.o. przekazał do publicznej wiadomości drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia.

W dniu 2.03.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. przyjęło uchwałę nr. 3 z dnia 2.03.2017r. o połączeniu Spółki ze spółką Helidor sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) oraz o wyrażeniu zgody na Plan Połączenia z dnia 1.02.2017 r., przyjęty przez Zarządy Spółki i Spółki Przejmowanej oraz wyrażeniu zgody na proponowaną w Planie połączenia zmianę statutu Spółki związaną z połączeniem. Informację o podjęciu uchwały Emitent podał raportem bieżącym numer 15/2017 z dnia 2.03.2017r.

W dniu 31.03.2017 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, doszło do wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta ze spółką Helidor sp. z o.o. Informację o wpisaniu połączenia do KRS Emitent poinformował raportem bieżącym numer 19/2017 z dnia 31.03.2017 r.



Orzeł Surowce sp. z o.o.

W dniu 23.01.2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, które podjęło decyzję o likwidacji organu nadzoru - Rady Nadzorczej Spółki. W związku z podjętą decyzją Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Orzeł Surowce sp. z o.o. uchwalił numer 1 dostosować treść aktu założycielskiego (Umowa Spółki) do wyżej opisanej zmiany. Zmiana Umowy Spółki ww. zakresie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy w dniu 03.03.2017 r.

Pumech sp. z o.o.

W dniu 31.03.2017 r., odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pumech sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, które podjęło decyzję o likwidacji organu nadzoru - Rady Nadzorczej Spółki. W związku z podjętą decyzją Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pumech sp. z o.o. uchwalił numer 12 dostosować treść aktu założycielskiego (Umowa Spółki) do wyżej opisanej zmiany. Do dnia publikacji zmiana Umowy Spółki ww. zakresie nie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy.

Helidor sp. z o.o.

W dniu 31.01.2017 r. nastąpiło podpisanie planu połączenia spółek Orzeł Biały S.A. oraz Helidor sp. z o.o. **W dniu 31.03.2017 r.** w związku z przeprowadzoną procedurą na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, doszło do wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta ze spółką Helidor sp. z o.o. Informację o wpisaniu połączenia do KRS Emitent poinformował raportem bieżącym numer 19/2017 z dnia 31.03.2017 r. W związku z powyższym zgodnie z art. 493 § 1 ksh spółka Helidor Sp. z o.o. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji i wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Informacja dotycząca procedury połączenia spółki Helidor sp. z o.o. z Emitentem została podana powyżej w niniejszym punkcie przy opisie dotyczącym Emitenta

Speedmar sp. z o.o.

W dniu 23.02.2017 r. Sąd Rejestrowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku odbytego w dniu 12.12.2016r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Speedmar sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich i podjętej uchwały numer 1, na mocy której postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki bez zmiany umowy spółki z kwoty 50 tys. zł do kwoty 137 tys. zł poprzez ustanowienie 174 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,- zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 87 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 1.737 tys. zł. Wartość wkładu pieniężnego przewyższająca wartość nominalną obejmowanych udziałów, tj. kwota nadwyżki w wysokości 1.650 tys. zł została przekazana na kapitał zapasowy zgodnie z art. 154 § 3 w zw. z art. 261 Kodeksu spółek handlowych. W wyniku podwyższenia Orzeł Surowce sp. z o.o. objął 174 udziały i posiada obecnie łącznie 274 udziały w kapitale zakładowym Spółki.



W zakresie inwestycji długoterminowych Spółka w dniu 1.03.2017 r. raportem bieżącym nr 14/2017 poinformowała o podjęciu decyzji przyjęcia do realizacji „Strategicznego planu inwestycyjnego na lata 2017-2019”. Plan inwestycyjny przewiduje projekty mające na celu zwiększenie efektywności operacyjnej i kontroli jakości oraz projekty środowiskowe o łącznej szacowanej wartości ok. 28 mln zł, takie jak:

- Projekt i budowa hali badawczo-przemysłowej wraz z infrastrukturą,
- Projekt badawczy i budowa instalacji do filtracji elektrolitu,
- Budowa instalacji badawczej dla żużla.

Celem ustanowionego strategicznego planu inwestycyjnego jest unowocześnienie i usprawnienie linii badawczo – produkcyjnej Spółki, w związku z rosnącymi wymaganiami klientów oraz w wyniku systematycznie rosnącej na rynku konkurencji.

Po okresie sprawozdawczym Emitent podjął działania w celu sprawdzenia możliwości realizacji projektu i budowy hali badawczo-przemysłowej wraz z infrastrukturą. Dodatkowo podejmował działania w celu pozyskania ofert na przedstawienie rozwiązania technologicznego dla instalacji do zagospodarowania elektrolitu

Ponadto w okresie sprawozdawczym Orzeł Biały S.A. realizował drobne zadania inwestycyjne mające charakter środowiskowy, odtworzeniowy i modernizacyjny.

Poza wyżej opisanymi wydarzeniami w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca, według wiedzy Emitenta, inne zmiany w strukturze Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz inne inwestycje długoterminowe.

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

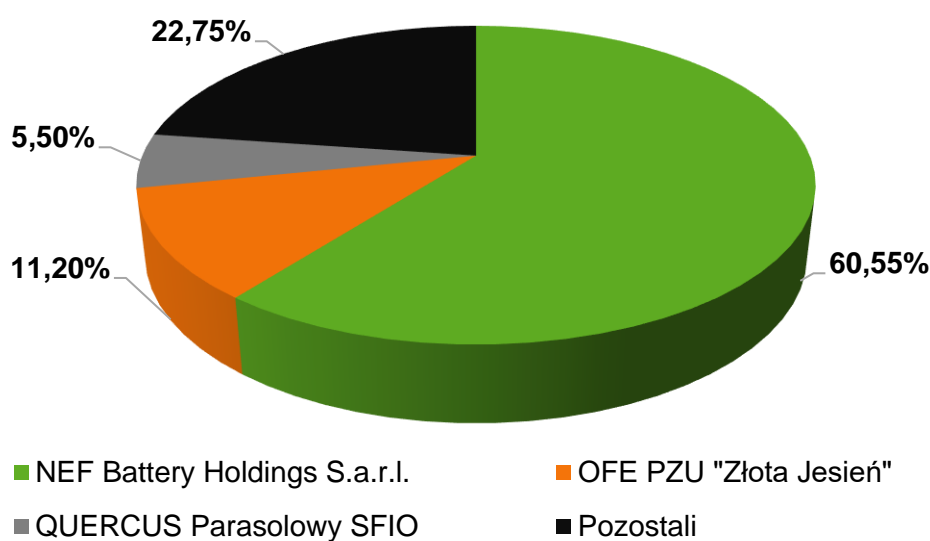
Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 r.

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



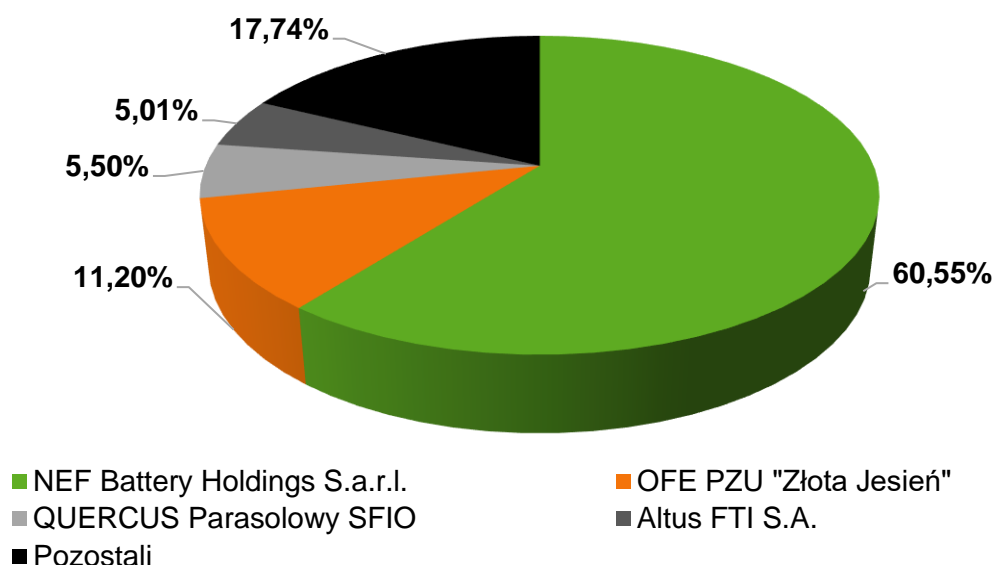
Akcjonariusze Spółki Orzeł Biały S.A. posiadający, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 31.03.2017 r.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NEF Battery Holdings S.a.r.l	10 082 388	60,55	10 082 388	60,55
OFE PZU "Złota Jesień"	1 864 850	11,20	1 864 850	11,20
QUERCUS Parasolowy SFIO	916 304	5,50	916 304	5,50



Akcjonariusze Spółki Orzeł Biały S.A. posiadający, co najmniej 5% w ogólnej liczbie 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	60,55	10 082 388	60,55
OFE PZU "Złota Jesień"	1 864 850	11,20	1 864 850	11,20
QUERCUS Parasolowy SFIO	916 304	5,50	916 304	5,50
ALTUS TFI S.A.	833 502	5,01	833 502	5,01



D.5. Wskazanie zmian wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w okresie od przekazania raportu za III kwartał 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu.

W dniu 03.01.2017 roku, raportem bieżącym nr 33/2016 (korekta nr 1/2017) Spółka przekazała informacje o otrzymaniu tego samego dnia zawiadomienia od QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o przekroczeniu samodzielnie przez Fundusz QUERCUS Parasolowy SFIO progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na podstawie artykułu 69 ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej.

Przed zmianą udziału Fundusz posiadał 780 610 akcji Spółki, co stanowiło 4,69 % kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 780 610 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,69 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 30.12.2016 r. Fundusz posiadał 916 304 akcje Spółki, co stanowiło 5,50% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 916 304 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 12.04.2017 roku, raportem bieżącym nr 20/2017 Spółka przekazała informacje o otrzymaniu tego samego dnia zawiadomienia od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o przekroczeniu funduszy zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na podstawie artykułu 69 ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej.



Przed zmianą udziału Fundusz posiadał 831 929 akcji Spółki, co stanowiło 4,99 % kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 831 929 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,99 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 12.04.2017 r. Fundusz posiadał 833 502 akcje Spółki, co stanowiło 5,006% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 833 502 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,006% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 25.04.2017 roku Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 23/2017 o otrzymaniu zawiadomienia od większościowego akcjonariusza tj. NEF Battery Holdings S.a r.l w którym akcjonariusz poinformował, iż w trakcie Wezwania nie nabył żadnych akcji Spółki ze względu na brak zapisów na ich sprzedaż.

Od przekazania raportu za III kwartał 2016 roku z dnia 9.11.2016 r. oraz przekazania raportu rocznego z dnia 05.04.2017 r. do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta poza wyżej wskazanymi nie miały miejsca inne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

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

Według wiedzy Emitenta osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadają akcji, ani uprawnień do nich. Od przekazania raportu za III kwartał 2016 roku z dnia 09.11.2016 r. oraz raportu za rok 2016 z dnia 05.04.2017 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji.

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

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

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

D.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.



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

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2017 r. wyniosły 162 726 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był ujemny i wyniósł –17 785 tys. zł. Wzrost przychodów o 41,7 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany wzrostem wolumenu sprzedanego ołowiu wraz z usługą recyklingową (tzw. tolling) o 21,2%, jak również wzrostem o 20,9% realizowanych cen sprzedawanych stopów ołowiu (bez tollingu oraz skorygowanych o wynik na transakcjach zabezpieczających). Wzrosła również wartość sprzedanego polipropylenu). Natomiast w okresie sprawozdawczym nie występowała sprzedaż towarów.

Recykling ołowiu stanowił w I kwartale 2017 r. około 97,5 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Wzrost udziału jest spowodowany wzrostem cen i ilości sprzedawanego ołowiu jak również systematycznej koncentracji działalności Grupy na recyklingu ołowiu (restrukturyzacja Grupy). Pozostałe przychody to głównie sprzedaż produktów polipropylenu pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów (1,6% przychodów) oraz sprzedaż konstrukcji metalowych i usług remontowych prowadzone przez Pumech sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1 510 tys. zł i był on o 63% niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wynik operacyjny miała wpływ mniej korzystna kosztowo struktura wsadów do produkcji. W I kwartale br. Spółka prowadziła procesy produkcyjne bazując na mieszaninie surowców z większym udziałem tych o większym stopniu przetworzenia. Udział zużytego obcego ołowiu surowego na rafinerię oraz obcego złomu ołowiu stanowił w I kwartale 36 % produkcji rafinatów natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego udział ten wynosił 20 %.

EBITDA

EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2017 roku 3 879 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 6 195 tys. zł. Spadek EBITDA o 37 % do analogicznego okresu roku ubiegłego był spowodowany głównie mniej korzystną strukturą kosztową zużywanych surowców. Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I kwartale 2017 roku wyniosła 2,4 % i była niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy wynosiła 5,4 %.



Wynik netto

W I kwartale 2017 roku skonsolidowana strata netto wyniosła -801 tys. zł., natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego, Grupa wypracowała zysk w wysokości 2 585 tys. zł. Strata na działalności finansowej w okresie sprawozdawczym była spowodowana głównie ujemnymi różnicami kursowymi, jak również odsetkami od kredytów na finansowanie zakupów surowców. Wykazanie podatku dochodowego przy zrealizowanej stracie brutto spowodowany jest korektą podatku odroczonego związanego z amortyzacją znaku towarowego.

D.10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

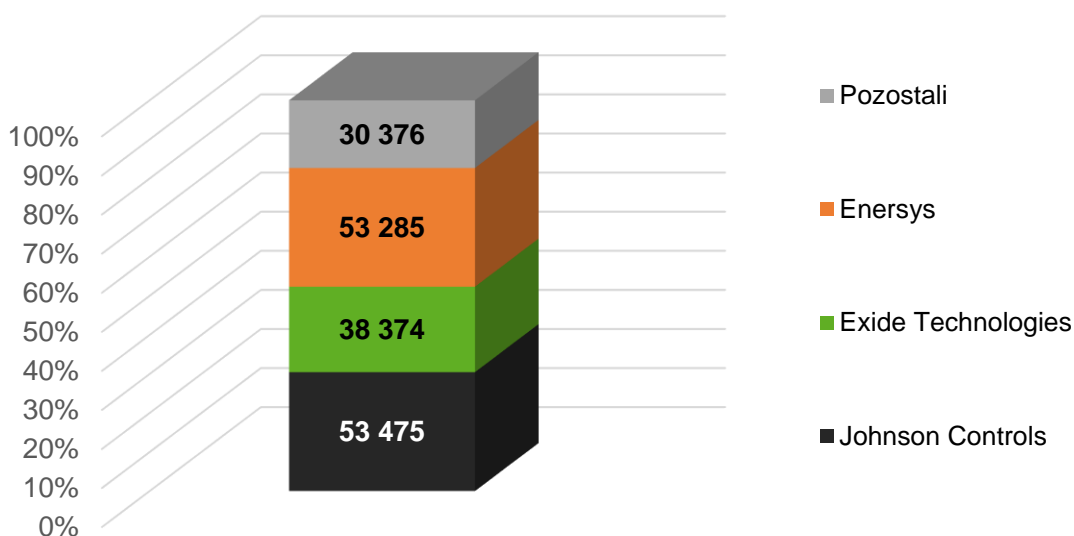
Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w I kwartale 2017 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

D.11. Inne informacje, które zdaniem 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.

Realizacja sprzedaży w I kwartale 2017 r.

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

Całkowita wartość sprzedaży stopów ołowiu wraz z usługą recyklingową (bez uwzględnienia wyniku na hedgingu) z podziałem na największych Kontrahentów w I kwartale 2017 r. (w tys. zł).





Istotne umowy, sprawy majątkowe Spółki

W dniu 23.01.2017 r. Spółka dominująca raportem bieżącym nr 7/2017 poinformowała o zaciągnięciu istotnego zobowiązania i ustanowienia zabezpieczeń na znaczących aktywach Spółki w związku podpisaniem umowy kredytu inwestycyjnego na skup akcji własnych.

Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach Umowę Wieloproduktową, w ramach której Bank udzieli Spółce odnawialnego Limitu Kredytowego łącznie w wysokości do kwoty 66.000.000,00 zł do wykorzystania w następujących formach:

- 36.000.000,00 zł gwarancja bankowa w PLN
- 30.000.000,00 zł kredyt inwestycyjny celowy w PLN przeznaczony wyłącznie na skup akcji własnych lub na spłatę roszczeń z tytułu gwarancji wystawionej w ramach sublimitu.

W dniu 9.05.2017 r. Emitent raportem bieżącym nr 24/2017 poinformował o rozwiązaniu umowy kredytu inwestycyjnego na skup akcji własnych. W związku brakiem zapisów na sprzedaż akcji Spółki w wyniku Wezwania ogłoszonego przez NEF Battery Holdings S.a r.l. w dniu 23.01.2017 r. kontynuacja ww. Umowy stała się bezprzedmiotowa.

Po okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała postanowienia Sądów Rejonowych w przedmiocie ustanowienia zastawów rejestrowych na wierzytelnościach na rachunkach bieżących Spółek z Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na rzecz ING Bank Śląski S.A. do wysokości maksymalnej 45 mln zł oraz w przedmiocie ustanowienia zabezpieczenia na nieruchomościach nieprodukcyjnych położonych w Bytomiu wpisanych do księgi wieczystej numer: KA1Y/00006397/4, KA1Y/00022339/8, KA1Y/00022338/9, KA1Y/00022340/8, KA1Y/00022347/7, KA1Y/00022673/1, KA1Y/00040226/5, KA1Y/00040227/2, KA1Y/00040228/9 hipoteki umownej łącznej do kwoty 45 mln. zł na rzecz ING Bank Śląski S.A. Dodatkowo w dniu 21.03.2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego w Tarnowskich Górach, V Wydział Ksiąg Wieczystych o podwyższeniu wpisu hipoteki umownej stanowiącej zabezpieczenie wierzytelności z kwoty 68 100 000,00 zł do kwoty 113 100 000,00 zł zgodnie z treścią wynikającą z aneksu do umowy

Po okresie sprawozdawczym w wyniku procesu połączenia Emitenta ze Spółką zależną Helidor sp. z o.o. (w której Emitent posiadał 100% udziałów), który to proces Emitent opisał w punkcie D.2. *Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji*, niniejszego sprawozdania, a także w nawiązaniu i aktualizacji informacji przekazanych raportem bieżącym nr 17/2013 z dnia 26.07.2013 roku, w wyniku połączenia spółek doszło do przeniesienia wszystkich składników majątku spółki Helidor sp. z o.o. do Spółki matki w tym majątkowych praw autorskich do znaku towarowego Orzeł Biały.



Zamknięcia opóźnień

W dniu 17.01.2017 r. Emitent raportem bieżącym nr 3/2017 przekazał do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną dotyczącą zawarcia istotnej dla Emitenta umowy na sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Emitent dokonał opóźnienia według stanu prawnego obowiązującego przed 3 lipca 2016 roku, tj. przed wejściem w życie rozporządzenia MAR. W celu zachowania ciągłości informacyjnej oraz spełnienia obowiązków ustawowych istniejących w dniu podjęcia decyzji o opóźnieniu informacji poufnej, Emitent podjął decyzję o zamknięciu opóźnienia wg. kryterium obowiązującego na dzień publikacji raportu bieżącego nr 2/2016 z dnia 17.02.2016.

W dniu 20.01.2017 r. Emitent raportem bieżącym nr 4/2017 przekazał do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną dotyczącą zawarcia istotnej dla Emitenta umowy na sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Emitent dokonał opóźnienia według stanu prawnego obowiązującego przed 3 lipca 2016 roku, tj. przed wejściem w życie rozporządzenia MAR. W celu zachowania ciągłości informacyjnej oraz spełnienia obowiązków ustawowych istniejących w dniu podjęcia decyzji o opóźnieniu informacji poufnej, Emitent podjął decyzję o zamknięciu opóźnienia wg. kryterium obowiązującego na dzień publikacji raportu bieżącego nr 9/2016 z dnia 4.05.2016r.

Inne umowy w Spółkach zależnych

W dniu 1.03.2017 r. Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. podpisała umowę z Ministrem Energii w zakresie finansowania działań wykonywanych po zakończeniu likwidacji byłych Zakładów Górniczo-Hutniczych „Orzeł Biały” w Bytomiu realizowanych przez Centralną Pompownię Bolko sp. z o.o. na rok 2016 w wysokości 14 644 959 zł.

W dniu 10.02.2017 r. w wyniku przeprowadzenia postępowań o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. zawarła z Pumech sp. z o.o. umowę na „Prowadzenie prac odwadniających w wyrobiskach po nieczynnych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. Niecki Bytomskiej urządzeniami Centralnej Pompowni „Bolko” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód”. Umowa zawarta na okres 48 miesięcy od dnia 7.05.2017 r.

W zakresie nieruchomości

W dniu 21.04.2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 788/IX/2017 na mocy której wyraziła zgodę na zbycie, za cenę rynkową prawa użytkowania wieczystego niezabudowanych działek osadnika poflotacyjnego położonego w Piekarach Śląskich o łącznej powierzchni 138 732 m².

W I kwartale 2017 r. Emitent kontynuował działania w zakresie porządkowania majątku Spółki mające na celu sprzedaż nieruchomości nieoperacyjnych.

W zakresie sytuacji kadrowej

Spółka kontynuowała działania w kierunku usprawniania organizacji pracy, procesów oraz efektywnego wykorzystania wiedzy, doświadczenia i potencjału kadrowego, między innymi poprzez inwestowanie w kapitał ludzki oraz szkolenia pracowników.



Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała program szkoleniowy w zakresie Lean Manufacturing. Celem tych działań jest budowanie nowej kultury organizacyjnej oraz stworzenie silnej, efektywnie działającej organizacji kierującej się tożsamymi wartościami działającej, w celu realizacji misji spółki, wizji oraz założeń strategicznych.

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

W dniu 21.03.2017 r., Emitent raportem bieżącym nr 18/2017 poinformował, że uchwałą nr 24/2017 z dnia 21.03.2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze ujęcia odpisów w rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta. Spółka poinformowała że odpisy będą miały istotny wpływ na wynik finansowy za rok 2016 zarówno w jednostkowym, jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. Szczegółowe informacje na ten temat Spółka przekazała w ww raporcie bieżącym.

W dniu 02.02.2017 r. Spółka raportem bieżącym nr 11/2017 oraz 11/2017 K dokonała zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 02.03.2017 r.

W dniu 02.03.2017 r. Emitent raportem bieżącym nr 15/2017 przekazał treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. w dniu 02.03.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. przyjęło uchwałę numer 3 z dnia 02.03.2017 r. o połączeniu Spółki ze spółką Helidor spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu „Spółka Przejmowana” oraz o wyrażeniu zgody na Plan Połączenia z dnia 01.02.2017 r., przyjęty przez Zarządy Spółki i Spółki Przejmowanej oraz wyrażeniu zgody na proponowaną w Planie połączenia zmianę statutu Spółki związaną z połączeniem. Ponadto, w dniu 02.03.2017 r. Emitent przekazał raportem bieżącym nr 17/2017 wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki Orzeł Biały S.A. w dniu 02.03.2017 r.

W dniu 02.03.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. uchwałą numer 4 dokonało zmiany Statutu Spółki, poprzez nadanie nowego brzmienia § 5 Statutu. Tego samego dnia Nadzwyczajne Zgromadzenie uchwałą numer 5 przyjęło tekst jednolity Statutu. Treść uchwały oraz tekstu jednolitego Statutu stanowią załącznik do raportu bieżącego numer 15/2017 oraz 16/2017 z dnia 02.03.2017 r.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 21.04.2017 r. Spółka raportem bieżącym nr 22/2017 dokonała zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 23.05.2017 r. o godz. 11.00 w siedzibie Spółki w Piekarach Śląskich oraz przekazała porządek obrad wraz projekty uchwał z uzasadnieniem.

W dniu 10.05.2017 r. uchwałą Rady Nadzorczej nr 789/IX/2017 Emitent uzyskał zgodę na zwiększenie krótkoterminowego zaangażowania kredytowego o maksymalnie 30 mln zł w celu zabezpieczenia finansowania zakupu surowców w związku ze wzrostem notowań cen ołowiu na LME.



Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała prace Ośrodka Badawczo Rozwojowego w obszarze modelowania i optymalizacji, procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych. Widocznym efektem działalności badawczo-rozwojowej jest ciągłe usprawnianie procesu produkcyjnego Spółki, wprowadzanie nowych receptur, wyrobów, usług i opracowywanie nowych technologii.

W I kwartale 2017 roku w ramach działalności Ośrodka Badawczo – Rozwojowego zostały wprowadzone do oferty Emitenta **trzy nowe stopy ołowiu, a jeden został zmodyfikowanych**. Po okresie sprawozdawczym kolejny stop został wprowadzony do oferty Spółki.

Wydarzenia z zakresu ochrony środowiska

Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w 2014 r. nałożył na Emitenta kary administracyjne na łączną kwotę 150 tys. zł z tytułu nielegalnego międzynarodowego przemieszczenia odpadów. Decyzje zostały utrzymane w mocy w 2014 r. przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska, następnie złożone na nie skargi zostały oddalone w 2015 r. przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie a po okresie sprawozdawczym, 15 lutego 2017 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił wniesione przez Emitenta skargi kasacyjne. W związku z powyższym kary stały się wymagalne. Po okresie sprawozdawczym w dniu 28.02.2017 roku Spółka wniosła o odroczenie terminu płatności całości administracyjnych kar pieniężnych. 20.03.2017 r. Spółka otrzymała postanowienia o odmowie wszczęcia postępowań o odroczenie terminu płatności kar ze względu na brak podstawy prawnej do takiego działania. 31 marca 2017 roku Emitent, na konto Śląskiego Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska, dokonał spłaty kar administracyjnych w wysokości 150 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Emitent podejmował działania, w celu uzyskania umorzenia części pożyczki udzielonej na realizację projektu „Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi (...)” dofinansowanego na podstawie zawartej umowy w dniu 12.03.2012 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w postaci preferencyjnej pożyczki na kwotę 26 985 tys. zł z możliwością częściowego (do 30%) jej umorzenia. W dniu 26.10.2016 r. otrzymał pismo z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej informujące o nie spełnieniu przez Emitenta warunku umorzenia (określonego w art. 411 ust.3 ustawy Prawo ochrony środowiska) części kwoty pożyczki udzielonej na realizację projektu „Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi (...)”.

W dniu 05.01.2017 r. Emitent złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na akt Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z dnia 18.10.2016 r., na mocy którego NFOŚiGW odmówił umorzenia części kwoty pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 12.03.2012 r. W dniu 08.03.2017 r. na posiedzeniu niejawnym Sąd Administracyjny skargę odrzucił z uwagi na to, że nie należy ona do właściwości sądów administracyjnych.

W dniu 11.04.2017 r. Emitent zaskarżył decyzję Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.



W dniu 10.03.2017 roku Ministerstwo Środowiska opublikowało na stronie rządowego centrum legislacji zmieniony projekt rozporządzenia w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących procesu przetwarzania zużytych baterii samochodowych kwasowo-ołowiowych, zużytych akumulatorów samochodowych kwasowo-ołowiowych, zużytych baterii przemysłowych kwasowo-ołowiowych lub zużytych akumulatorów przemysłowych kwasowo-ołowiowych oraz instalacji prowadzących recykling ołowiu i jego związków lub recykling tworzyw sztucznych. Projekt rozporządzenia w opublikowanym kształcie został zwolniony z obowiązku rozpatrzenia przez komisję prawniczą. Minister Rozwoju skieruje notyfikację techniczną dot. projektu rozporządzenia do Komisji Europejskiej. Działania te są następstwem wejścia w życie w dniu 01.01.2017 r. nowelizacji Ustawy o bateriach i akumulatorach dopuszczającej przetwarzanie zużytych baterii i akumulatorów kwasowo – ołowiowych poza terenem jednego zakładu, pod warunkiem przekazania powstałych w wyniku przetwarzania frakcji zawierających ołów i jego związki oraz frakcji tworzyw sztucznych do instalacji prowadzących recykling ołowiu i jego związków lub recykling tworzyw sztucznych, spełniających wymagania określone w przepisach projektowanego rozporządzenia. Ustawa ta stanowi podstawę uregulowań działalności na rynku recyklingu akumulatorów w Polsce. W ocenie Emitenta przyjęte rozwiązania w projekcie Ustawy długoterminowo mogą spowodować zmniejszenie podaży zużytych akumulatorów w Polsce do ostatecznych recyklerów, co mogłoby doprowadzić w konsekwencji do wzrostu cen tego surowca i zaostrenia konkurencji w zakresie pozyskiwania materiału pomiędzy producentami ołowiu, mogących niekorzystnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

Poza wyżej opisanymi, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta, nie wystąpiły inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

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

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

W styczniu i lutym 2017 roku produkcja pojazdów samochodowych w Polsce wyniosła 98,6 tys. sztuk i nieznacznie spadła o 0,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. O sytuacji w branży motoryzacyjnej świadczy przede wszystkim wolumen sprzedaży i produkcji nowych oraz import używanych samochodów osobowych do Polski. W przypadku wolumenu sprzedaży nastąpiła



kontynuacja wysokich wzrostów z 2016 roku. W okresie sprawozdawczym w Polsce odnotowano 140,5 tys. pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC \leq 3,5t) i jest to o 18,5% więcej niż w I kwartale 2016 roku. Natomiast w przypadku importu używanych samochodów osobowych I kwartale 2017 roku do Polski sprowadzono blisko 203 tys. pojazdów. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniej odnotowano spadek o 5,7% (źródło danych: PZPM).

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

Notowania ołowiu w I kwartale 2017 r. utrzymywały się na wysokim poziomie. Średnia cena ołowiu w tym okresie wyniosła 2278 USD/t i była wyższa o 30,6% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku.

Zmiana cen surowców wyrażonych w złotych jest także powiązana z kursem walut w szczególności dolara, w którym wyceniany jest ołów na LME. W I kwartale 2017 średni kurs pary walutowej USD/PLN wyniósł 4,06 zł i był wyższy o 2,5% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy to wyniósł 3,96 zł. Wzrost zarówno notowań ołowiu w USD jak i kursu dolara miał pozytywny wpływ na cenę ołowiu w przeliczeniu na PLN.

Średnie dzienne notowania ołowiu na LME oraz kurs pary walutowej USD/PLN w okresie 1.01.2016 r. - 31.03.2017 r.





Spółka zabezpiecza ceny ołowiu na okres zbieżny ze średnim okresem rotacji zapasów, materiałów i półproduktów. Zabezpieczenie obejmuje tylko cenę ołowiu (w PLN), natomiast poziom marży w bardzo dużym stopniu zależy od aktualnego poziomu cen skupu surowców. W okresie sprawozdawczym ceny surowców były stabilne i skorelowane z sytuacją na rynku ołowiu i ceną tego metalu na Londyńskiej Giełdzie Metali

Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu i kurs dolara

Spółka zgodnie z przyjętą w 2016r. „Strategią i instrukcją zabezpieczania ryzyka zmian notowań ołowiu oraz kursów walut” miała na koniec I kwartału 2017 roku nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). W okresie sprawozdawczym spółka wprowadziła nowe instrumenty zabezpieczające ceny ołowiu w postaci swapów towarowych rozliczanych w złotówkach. Spółka zabezpiecza również kursy EUR związane z odroczone terminami płatności za faktury dla odbiorców ołowiu płacących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.

Transakcje	Wartość transakcji w tys.	Wycena bilansowa na 31.03.2017 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2017 r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	27 836 tys. USD 7 300 tys. PLN	-1 549 (zobowiązania)	2017-08-02
Zabezpieczające kursy walut	22 545 tys. USD 12 471 tys. EUR	+2 156 (należności)	2017-07-05
Razem saldo		+ 607 (kapitał z aktual. wyceny)	

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

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

Poza opisanymi powyżej wydarzeniami według wiedzy Spółki nie są znane inne czynniki, które mogą wpływać na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.



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

Emitent nie posiada wiedzy by w I kwartale 2017 roku wystąpiły inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.