

***SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY
za I półrocze 2013 roku***

29 sierpnia 2013 roku



Spis treści

A. WPROWADZENIE	3
B.WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU.	4
C. DANE OBJAŚNIAJĄCE	7
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU.	23

A. WPROWADZENIE

Poniższe sprawozdanie Zarządu spółki Orzeł Biały S.A. (dalej Spółka, Emitent) z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały (dalej Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Orzeł Biały) za I półrocze 2013 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259) wraz z późniejszymi zmianami.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „śródroczna sprawozdawczość finansowa”, odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską 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 w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Format sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („tys. PLN”). Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie skonsolidowane nie zawiera

wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego, w związku z tym powinno być czytane w połączeniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012.

Zasady rachunkowości

Przyjęte w niniejszym sprawozdaniu zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012.

B.WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU.

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF:

Wybrane dane finansowe	tys. zł		tys. EUR	
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204 845	196 724	48 611	46 566
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-351	14 185	-83	3 358
Zysk (strata) brutto	1 839	13 736	436	3 251
Zysk (strata) netto	1 665	10 794	395	2 555
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 517	22 377	-597	5 297
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 335	-17 417	-2 690	-4 123
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 184	-1 504	2 654	-356
Przepływy pieniężne netto razem	-2 668	3 456	-633	818
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł lub EUR)	0,10	0,65	0,02	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł lub EUR)	0,10	0,65	0,02	0,15
Pozycje bilansu (dane za ub. rok dotyczą końca roku)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa,razem	352 960	344 222	81 530	84 199
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	95 079	89 530	21 962	21 900
Zobowiązania długoterminowe	42 718	41 912	9 867	10 252
Zobowiązania krótkoterminowe	42 356	35 731	9 784	8 740
Kapitał własny	257 881	254 692	59 568	62 299
Kapitał zakładowy	7 145	7 145	1 650	1 748
Liczba akcji na koniec okresu w szt.	16 616 629	16 616 629	16 616 629	16 616 629
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji w szt.*	16 730 029	16 730 029	16 730 029	16 730 029
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł lub EUR)	15,52	15,33	3,58	3,75
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł lub EUR)	15,41	15,22	3,56	3,72

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF:

Wybrane dane finansowe	tys. zł		tys. EUR	
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	197 849	189 754	46 950	44 916
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-169	13 561	-40	3 210
Zysk (strata) brutto	2 315	13 347	549	3 159
Zysk (strata) netto	2 037	10 443	483	2 472
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	226	20 973	54	4 964
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 875	-16 986	-3 293	-4 021
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 424	-2 520	2 474	-597
Przepływy pieniężne netto razem	-3 225	1 467	-765	346
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł lub EUR)	0,12	0,63	0,03	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł lub EUR)	0,12	0,62	0,03	0,15
Pozycje bilansu (dane za ub. rok dotyczą końca roku)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa,razem	327 004	315 196	75 535	77 099
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 755	62 438	16 344	15 273
Zobowiązania długoterminowe	34 004	29 359	7 855	7 181
Zobowiązania krótkoterminowe	28 209	22 655	6 516	5 542
Kapitał własny	256 249	252 758	59 191	61 826
Kapitał zakładowy	7 145	7 145	1 650	1 748
Liczba akcji na koniec okresu w szt.	16 616 629	16 616 629	16 616 629	16 616 629
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji w szt.*	16 730 029	16 730 029	16 730 029	16 730 029
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł lub EUR)	15,42	15,21	3,56	3,72
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł lub EUR)	15,32	15,11	3,54	3,70

*Średnia ważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia podniesienie kapitału związanego z emisją akcji F.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,3292 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na koniec ostatniego roku tj. kurs 4,0882 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. kurs 4,2140 zł/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny przyjęto średni kurs EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. kurs 4,2246 zł/EUR.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013r. wyniosły 204 845 tys. zł i zawierały korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był dodatni i wyniósł + 88 tys. zł.

Wzrost przychodów o 4,1 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany głównie wzrostem realizowanych przez Spółkę cen sprzedaży ołowiu o 1,7 % oraz wolumenu sprzedaży ołowiu o 3,5 %. Recykling ołowiu stanowił w I półroczu 2013r. około 95% 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 usług remontowych prowadzone przez Pumech – Orzeł sp. z o.o. Działalność handlowa Grupy Kapitałowej miała w I półroczu 2013 r. marginalne znaczenie w przychodach ze sprzedaży Grupy i skupiona była głównie w spółce Orzeł Surowce sp. z o. o wraz z jej spółkami zależnymi.

Wynik na działalności operacyjnej

Wynik na działalności operacyjnej w I półroczu 2013r. był ujemny i wyniósł - 351 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk na działalności operacyjnej wynosił +14 185 tys. zł. Główną przyczyną spadku wyniku był wzrost kosztów pozyskania wsadu do produkcji zarówno ze względu na niekorzystną zmianę jego struktury (wzrost udziału droższego i mniej rentownego wsadu) jak i wzrost średniej ceny krajowego złomu akumulatorowego aż, o 23 %, co znacznie przekraczało wzrost cen sprzedawanych stopów ołowiu (wzrost o 1,7 %).

Należy jednak zaznaczyć, że strata poniesiona była w I kwartale 2013r. W II kwartale bieżącego roku nastąpiła stabilizacja na rynku złomu akumulatorowego, co w połączeniu z działaniami oszczędnościowymi w ramach Grupy pozwoliło zrealizować zysk na działalności operacyjnej w wysokości + 1 532 tys. zł.

EBITDA

EBITDA rozumiany jest, jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł w I półroczu 2013 r. + 3 307 tys. zł.

W I półroczu ubiegłego roku wskaźnik ten wynosił odpowiednio + 19 561 tys. zł. Przyczyny spadku wskaźnika EBITDA w okresie sprawozdawczym są analogiczne do opisanych powyżej.

Rentowność EBITDA liczona, jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I półroczu 2013r. wyniosła 1,6 % i była na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2012r., kiedy wynosiła 9,9 %. Przyczyną spadku rentowności EBITDA był przede wszystkim wzrost kosztów wsadu wyprzedzający wzrost ceny sprzedaży ołowiu. Jednak w samym II kwartale bieżącego roku rentowność poprawiła się i wyniosła 2,3 %.

Wynik netto

Grupa wypracowała w I półroczu 2013r. zysk w wys. + 1 665 tys. zł (z tego na sam II kwartał przypada + 2 470 tys. zł). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wynosił 10 794 tys. zł (z tego II kwartał +5 014 tys. zł). Przyczyny spadku wyniku finansowego są takie same jak opisano przy EBIT (wynik operacyjny). Zysk został wypracowany na działalności finansowej głównie dzięki dodatnim różnicom kursowym.

C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

Zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami.

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I półrocze 2013 roku.

Podstawowe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową Orzeł Biały przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania nie uległy zmianie w stosunku do zasad szczegółowo opisanych w opublikowanym w dniu 12.03.2013 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2012.

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

W okresie I półrocza 2013 roku w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały nie wystąpiła sezonowość i cykliczność działalności.

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

W okresie sprawozdawczym (w I kwartale) została rozwiązana nadwyżka rezerw na koszty likwidacji zbędnego majątku spółki na kwotę 2 284 tys. zł, która wpłynęła na pozostałe przychody operacyjne i wynik finansowy. Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników opisany jest w pkt. E.6 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 półroczny.

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za I półrocze 2013 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

Rezerwy i odpisy aktualizujące:

Narastająco od początku roku nastąpił spadek rezerw w kwocie 1 789 tys. zł, na który wpłynęło głównie:

- rozwiązanie rezerw na koszty likwidacji zbędnego majątku 2 284 tys. zł
- utworzenie rezerw na premie i inne zobowiązania 495 tys. zł.

Zmiany pozostałych rezerw i odpisów aktualizujących nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

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 1 328 tys. zł,

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

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

C.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W dniu 12.03.2013 roku w opublikowanym raporcie rocznym Zarząd Spółki przedstawił propozycję podziału zysku netto za rok 2012 w wysokości 10 849,9 tys. zł i wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w maksymalnej wysokości wynikającej z przyjętej polityki dywidendowej na lata 2011-2013. Informację na ten temat Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 4/2013 z dnia 12.03.2013r.

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

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

Informację na ten temat Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 6/2013 z dnia 7.05.2013r.

W dniu 6.06.2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. Uchwałą nr 4 z dnia 06.06.2013 roku uchwaliło przeznaczenie części zysku netto za rok 2012 na wypłatę dywidendy akcjonariuszom w

wysokości 3 655 658,38 zł (tj. 0,22 zł na jedną akcję). Liczba akcji objętych dywidendą to 16 616 629 akcji zwykłych na okaziciela. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wskazało 04.07.2013 roku jako datę ustalenia prawa do dywidendy oraz 22.07.2013 roku, jako termin wypłaty dywidendy. Informację na ten temat Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 10/2013 z dnia 6.06.2013.

Spółka w dniu 22.07.2013 roku wypłaciła dywidendę.

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 półrocza 2013 roku, nieuwjęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Po zakończeniu I półrocza 2013 roku istotnym zdarzeniem było ujawnienie na majątku Emitenta wartości niematerialnej w postaci majątkowych praw autorskich do znaku towarowego „Orzeł Biały”, które w lipcu 2013 zostały wniesione aportem do IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo–akcyjna. Wartość Znak Towarowego została określona na poziomie 43 200 tys. zł. Znak ten będzie amortyzowany w spółce zależnej, co będzie miało wpływ na poziom amortyzacji i wyniki skonsolidowane. Szczegółowe informacje na temat Znak Towarowego zawarte są w pkt D.2 niniejszego sprawozdania. Według wiedzy Emitenta nie miały miejsca inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, nieuwjęte w niniejszym sprawozdaniu.

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

Pozycje pozabilansowe:

Tytuł	30.06.2013	31.12.2012
Poręczenia kredytów	1 100 tys. zł	1 100 tys. zł
Linia gwarancyjna (22.06.11)	450 tys. zł	450 tys. zł
Linia gwarancyjna (28.02.13)	152 tys. EUR	-
Linia gwarancyjna (24.04.13)	775 tys. EUR	-

Na dzień 31.12.2012r. jednostka dominująca posiadała zobowiązanie warunkowe i pozabilansowe wobec BNP Paribas Bank Polska S.A. z tytułu bankowej linii gwarancyjnej na kwotę 450 tys. PLN na podstawie umowy z dn. 22.06.2011r. z terminem obowiązywania do 31.12.2014r.

W okresie sprawozdawczym Orzeł Biały S.A. uzyskał gwarancje płatnicze od BRE Bank S.A. tytułem:

- umowy z dn. 28.02.2013r. na kwotę 152 tys. EUR z terminem obowiązywania do 31.12.2014r.
- umowy z dn. 24.04.2013r. na kwotę 775 tys. EUR z terminem obowiązywania do 30.09.2013r.

Ponadto Emitent jest poręczycielem na rzecz jednostek zależnych:

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

W okresie sprawozdawczym emitent nie poręczał nowych zobowiązań innych podmiotów.

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU.

Grupa Kapitałowa Orzeł Biały prowadzi działalność zarówno w kraju jak i za granicą. Działalność każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy jest odmienna, niemniej jednak obowiązują w wielu obszarach jednolite zasady korporacyjne. Dlatego poniżej zostały przedstawione poszczególne Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem Emitenta, który generuje większość przychodów, a tym samym ma największy wpływ na wyniki osiągane przez Grupę. Orzeł Biały jest jednostką dominującą w Grupie.

Spółka Orzeł Biały S.A. (Spółka, Emitent) ma siedzibę w Piekarach Śląskich 41-946, przy ul. Roździeńskiego 24, nie posiada żadnych innych samobilansujących się oddziałów (zakładów).

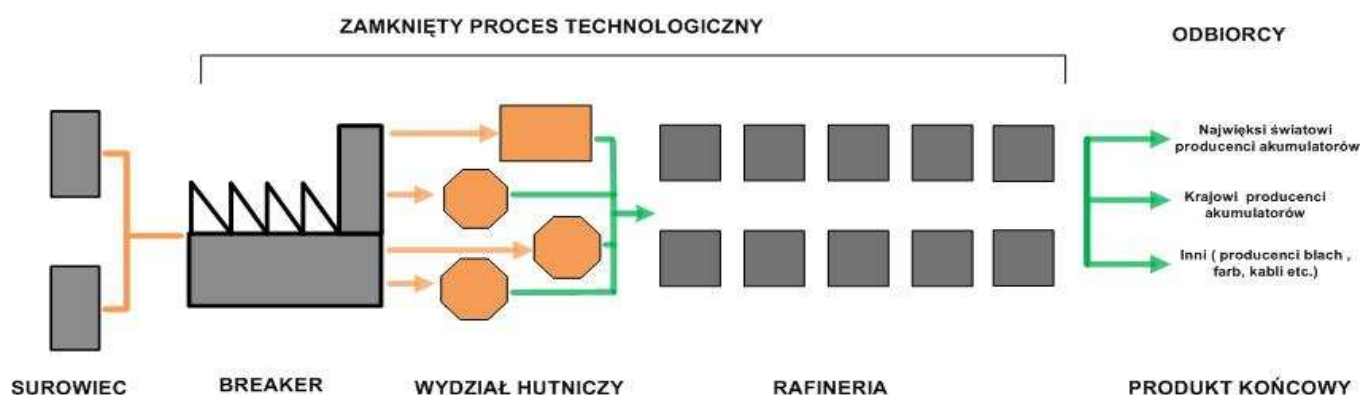
Zatrudnienie w osobach na dzień 30.06.2013r. w Orzeł Biały S.A. wyniosło 192 osób. W Grupie Kapitałowej Orzeł Biały wyniosło 448 osób, a w analogicznym okresie ubiegłego roku zatrudnienie w osobach na dzień 30.06.2012r. w Spółce Orzeł Biały S.A. wyniosło 190 osoby. W Grupie Kapitałowej wyniosło 441 osób.

Głównym przedmiotem działalności spółki Orzeł Biały S.A. jest recykling zużytych akumulatorów ołowiowych i innych materiałów ołowionośnych. Podstawowym efektem procesu produkcyjnego jest ołów miękki oraz stopy ołowiowo-antymonowe (dalej stopy antymonowe) i ołowiowo-wapniowe (dalej stopy wapniowe). Całość procesu technologicznego przebiega w kilku etapach: kruszenie złomu akumulatorowego na wydziale przerobu złomu akumulatorowego (tzw. breaker), przetop hutniczy materiałów ołowionośnych na wydziale hutniczym,

rafinacja ołowiu surowego (powstanie produktu końcowego) na wydziale rafinerii.

Należy podkreślić, że etapy prowadzące do wytworzenia ołowiu, zarówno surowego wytwarzanego w procesie hutniczym, jak i rafinowanego otrzymywanego w rafinerii wymagają nie tylko odpowiedniego zaplecza technicznego, ale również zdobywanej przez lata wiedzy i doświadczenia związanego z procesem technologicznym, niezbędnego do wytworzenia produktu, który zadowoli najbardziej wymagających odbiorców. Polem działania Spółki jest ochrona środowiska przed odpadami głównie baterii kwasowo-ołowiowych będących w obrocie na rynku w Polsce. Ambicją Spółki jest wykorzystanie posiadanej wiedzy i potencjału do rozwinięcia technologii pełnego odzysku materiałów użytecznych ze zużytych baterii tego rodzaju oraz pełny ich recykling do postaci pełnowartościowych i cenionych na rynku produktów.

SCHEMAT TECHNOLOGICZNY Spółki Orzeł Biały S.A.



Powyższy schemat obrazuje zamknięty proces technologiczny. Do głównych czynników sukcesu implikowanych przez zrealizowane w ostatnich latach inwestycje w Zakładzie należą przede wszystkim, obniżenie kosztów przerobu ołowiu wtórnego ze złomu akumulatorowego oraz zwiększenie konkurencyjności kosztowej przedsiębiorstwa na rynku, zwiększenie wydajności z przetopu ołowiu pozyskanego ze złomowania akumulatorów oraz poziomu bezpieczeństwa ekologicznego zakładu. Działania redukujące szkodliwe oddziaływania procesów przetopu frakcji ołowionośnych na środowisko wpływają na zmniejszenie negatywnego oddziaływania i pozytywny wizerunek zewnętrzny Spółki.

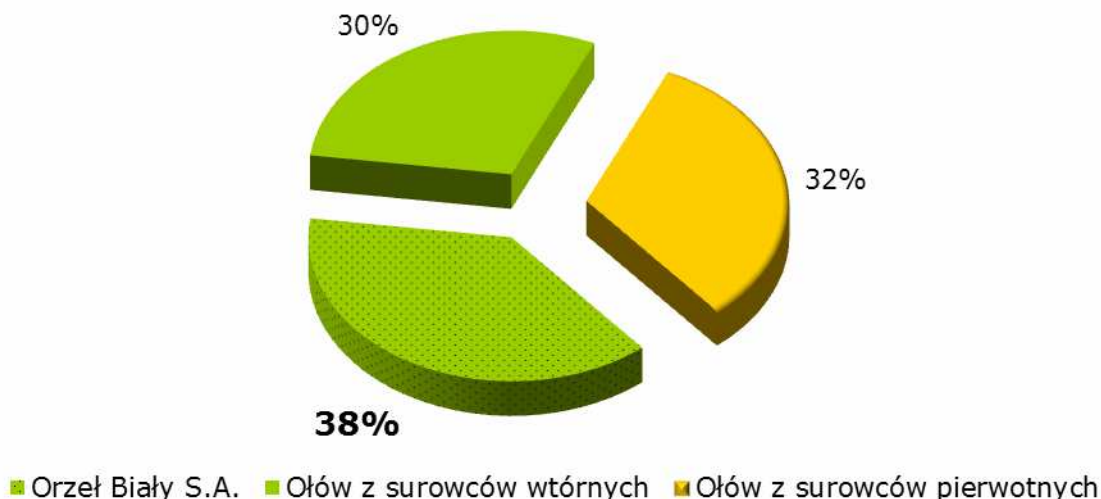
Branża, w której działa Spółka wciąż się rozwija, a to wymaga nieustannych inwestycji i unowocześniania technologii. Szczególnie istotne jest podnoszenie standardów związanych z ochroną środowiska. Produkcja w zakładach ulega ciągłej specjalizacji. Do 2002 r. Spółka wytwarzała wyłącznie ołów surowy. Dzięki uruchomieniu nowej rafinerii ołowiu Orzeł Biały mógł zacząć produkować nie tylko surowiec dla rafinerii, ale i ołów rafinowany i stopy ołowiu. Są to produkty końcowe, a ich odbiorcami są producenci akumulatorów.

Orzeł Biały realizuje proces inwestycyjny w ramach „Programu inwestycyjnego na lata 2011-2013”. Z pomocą środków publicznych Emitent prowadzi dwa projekty: „Utworzenie Ośrodka Badawczo - Rozwojowego, modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych” dofinansowanego z POIG 4.5.2.” oraz projekt „Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi (...)” - dofinansowanego w postaci preferencyjnej pożyczki z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (dalej: NFOŚiGW).

Inwestycje są poniekąd konsekwencją realizacji kluczowych założeń strategii spółki między innymi ochrony środowiska, dążenia do zwiększenia liczby gatunków asortymentu, wzrostu ich, jakości, czy optymalizacji kosztów.

Permanentne dążenie do wzrostu, jakości wytwarzanych stopów spowodowało, iż z pomocą funduszy pozyskanych z UE, Spółka buduje własny Ośrodek Badawczo – Rozwojowy, dążąc w ten sposób do stałej poprawy, jakości produktów oraz spełniania oczekiwań najbardziej wymagających klientów, stając się tym samym coraz bardziej konkurencyjna. Realizacja programu inwestycyjnego przyczyni się do poprawy wskaźników środowiskowych w wielu obszarach działalności Spółki, a przede wszystkim przyczyni się do rozwoju kompetencji technologicznych i produktowych - produkcja nowych stopów ołowiu zgodnie z najnowszymi trendami rozwoju technologii w branży akumulatorowej oraz obniżenia kosztów.

Orzeł Biały jest głównym producentem ołowiu rafinowanego w Polsce i znaczącym dla gospodarki zakładem przemysłu metali nieżelaznych. Na rynku działają producenci ołowiu pierwotnego pozyskiwanego z surowców naturalnych oraz firmy uzyskujące ołów wtórnie, w procesie recyklingu. Do tych ostatnich zalicza się Orzeł Biały. W Polsce jest czterech producentów ołowiu rafinowanego. Oprócz Spółki Orzeł Biały S.A. są to: KGHM S.A., który wybudował w 2007 roku rafinerię ołowiu w Hucie Miedzi „Legnica”, Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A. i Baterpol S.A. Od 2010 roku producentem ołowiu z surowców wtórnych jest ZAP Sznajder Batterien S.A.

Udział Orzeł Biały S.A. w rynku ołowiu w Polsce w 2012 r.

Źródło: dane IGMNiR, raporty okresowe spółek giełdowych

W Spółce stosowany jest System Zarządzania Jakością zgodnie z normą ISO 9001: 2008 oraz System Zarządzania Środowiskowego zgodnie z normą ISO 14001:2004. Od 2011 roku wdrożony jest także System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodnego z wymaganiami normy PN-N 18001:2002.

Działalność Spółki opiera się na recyklingu złomu akumulatorowego. Spółka posiada potencjał produkcyjny zdolny do przerobu 100 tys. ton złomu akumulatorowego. Aby w pełni wykorzystać moce przerobowe Spółka sukcesywnie występuje o zezwolenia Głównego Inspektora Ochrony Środowiska na sprowadzenie z zagranicy odpadów niebezpiecznych w postaci złomu akumulatorowego, w ten sposób uzupełniając bazę surowcową dostępną na rynku krajowym.

Jako lider na rynku recyklingu akumulatorów ołowiowych Orzeł Biały S.A. poczuwa się do szczególnej odpowiedzialności za ochronę środowiska. Specyfika branży spowodowała, że szczególny nacisk w firmie kładzie się na rozwijanie i wdrażanie programów i przedsięwzięć związanych z odzyskiem i wykorzystaniem wszystkich materiałów powstających w procesie recyklingu złomu akumulatorowego. Każdy program opracowywany jest pod kątem nie tylko sposobu recyklingu akumulatorów, lecz również pod kątem obniżenia ilości wytwarzanych odpadów własnych, możliwości ich powtórnego zagospodarowania, a także wykorzystania odpadów innych firm, szczególnie odpadów zawierających związki ołowiu.

Zdając sobie sprawę z konieczności ciągłego ulepszania procesu technologicznego i dbania o środowisko wdraża się nowe technologie i procesy mające wpływ na poprawę kondycji finansowej Spółki, a także dalsze

ograniczanie oddziaływania zakładu na środowisko. Cele te między innymi zostały ujęte w programie inwestycyjnym spółki na najbliższe lata.

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

W skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały wchodzi następujące spółki zależne:

- **Pumech – Orzeł sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 97,75% udziałów. Spółka ta zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki w Wydziałach Przerobu Żłomu Akumulatorowego i Hutniczym oraz wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności spółki jest produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. Odnowiony i rozszerzony park maszyn i urządzeń daje możliwość podniesienia, jakości usług, ilości przerobu oraz pozyskiwania bardziej wymagających klientów zewnętrznych. Spółka Pumech – Orzeł sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2001 roku.
- **Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech – Orzeł sp. z o.o. posiada 100% udziałów prowadzi prace odwadniające w wyrobiskach po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. „Niecki Bytomskiej” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód. Działania te zabezpieczają przed zatopieniem wyrobiska zakładów górniczych eksploatujących w niższych pokładach węgiel kamienny. Zabezpieczają również przed zalaniem niżej położone tereny miasta Bytomia i Piekar Śląskich. Działalność spółki jest finansowana z dotacji z budżetu państwa. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2003 roku.
- **Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Głównym przedmiotem działalności spółki jest recykling tworzyw sztucznych, głównie polipropylenu pochodzącego z przerobu zużytych obudów akumulatorów ołowiowych. Od 2008 roku spółka produkuje także wyroby gotowe z tworzyw sztucznych doprowadzając w ten sposób recykling do samego końca. Spółka prowadzi ciągle prace nad optymalną ilością i strukturą asortymentową wyrobów mających na celu poprawę rentowności ich produkcji. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2002 roku.
- **Centrum Laboratoryjno-Produkcyjne Labor Orzeł Biały sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka świadczy usługi w zakresie laboratoryjnych analiz

chemicznych, badania środowiska pracy oraz produkcji i sprzedaży masek, półmasek i filtrów. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 1999 roku.

- **Med-Orzeł sp. z o.o.** z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka ta świadczy usługi głównie dla lokalnej ludności Piekar Śląskich, zajmuje się także ciągłą kontrolą stanu zdrowia pracowników Grupy Kapitałowej i przeciwdziałaniem powstawaniu chorób zawodowych związanych z pracą w szkodliwych warunkach (profilaktyka). Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2006 roku.
- **Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark** w Piekarach Śląskich sp. z o.o. (PPT EkoPark) z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 41,42% udziałów w kapitale zakładowym. PPT EkoPark prowadzi działalność na zasadach non profit. Spółka realizuje zadania restrukturyzacji lokalnego przemysłu oraz pozyskiwania inwestorów lokujących swoją działalność na terenach poprzemysłowych objętych obszarem PPT EkoParku, poddanych uprzednio procesom rewitalizacji. Istotnym z punktu widzenia strategii rozwoju spółki jest osiągnięcie dwóch grup celów:
 - gospodarczych, związanych z profilem PPT EkoParku (Centrum Technologii Środowiskowych),
 - społecznych, jako efektu aktywizacji działalności gospodarczej na terenach poprzemysłowych.

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

- **Orzeł Surowce sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka głównie zajmuje się organizacją skupu podstawowych surowców i materiałów do produkcji ołowiu. Spółka prowadzi skup i sprzedaż złomu zużytych akumulatorów kwasowo ołowiowych oraz świadczy usługi dla Spółki Orzeł Biały S.A. w zakresie zaopatrzenia materiałów i towarów. Organizuje zakupy między innymi materiałów remontowych, eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń, i wszystkich innych zleczanych przez Orzeł Biały S.A. Ponadto Orzeł Surowce zarządza pojemnikami do składowania i transportu złomu zużytych akumulatorów. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2009r.
- **Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, w której Orzeł Surowce sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółka zajmuje się pozyskiwaniem surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych głównie z punktów rozproszonych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.
- **Speedmar sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu, w której Orzeł Surowce posiada 100% udziałów. Spółka zajmuje się zasadniczo transportem a także pozyskiwaniem surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.

- **Trianna Investments sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, w której Orzeł Surowce posiada mniejszościowy udział 49% i wobec której Orzeł Surowce sp. z o.o. nie posiada kontroli, w tym operacyjnej. Spółka jest spółką o charakterze holdingowym i posiada udziały w spółce operacyjnej (Eko Recykling Group sp. z o.o.) która zasadniczo zajmującej się pozyskiwaniem surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych, głównie od sieci hurtowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.
- **Eko – Kompozyty sp. z o.o.** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 24,9% udziałów, jest spółką celową, która realizuje z pomocą środków unijnych projekt mający na celu wdrażanie innowacyjnych technologii recyklingowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej jest od 2011 roku.
- **IP Lead Spółka z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka IP Lead Sp. z o.o. jest jedynym komplementariuszem Spółki IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Spółka w Grupie Kapitałowej jest od kwietnia 2013 roku.
- **IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą we Wrocławiu, gdzie Orzeł Biały S.A. jest jedynym akcjonariuszem i posiada 2.000 akcji zwykłych imiennych o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego spółki IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Spółka komandytowo-akcyjna została zawiązana w związku z promocją oraz zarządzaniem markami oraz znakami towarowymi Spółek Grupy, a w szczególności marką / znakiem towarowym „Orzeł Biały”, w celu zwiększenia ich rozpoznawalności i w efekcie wartości. Spółka w Grupie Kapitałowej jest od kwietnia 2013 roku.
- **Helidor Spółka z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, w której IP Lead spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada 100% udziałów. Helidor sp. z o.o. jest spółką celową, której ostatecznie powierzono realizację strategii polegającej na centralizacji i specjalizacji działań związanych z promocją oraz zarządzaniem w ramach Grupy Kapitałowej Orzeł Biały marką „Orzeł Biały” oraz innymi markami/znakami towarowymi, którymi posługują się spółki należące do Grupy. Celem Orzeł Biały S.A. było m.in. wydzielenie znaku towarowego „Orzeł Biały” do podmiotu, który specjalizować się będzie w efektywnym zarządzaniu aktywami niematerialnymi w ramach Grupy. Działania te zmierzają do zwiększenia rozpoznawalności i w efekcie wartości ww. marek i znaków towarowych. Spółka w Grupie Kapitałowej jest od czerwca 2013 roku.

D.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

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

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

W dniu 23.04.2013r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Orzeł Surowce sp. o.o. podjęło Uchwałę nr 10, na mocy, której uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Orzeł Surowce z kwoty 5.250 tys. zł. do kwoty 6.450 tys. zł., czyli o kwotę 1.200 tys. zł., poprzez ustanowienie nowych 2.400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 500 złotych każdy. Wszystkie objęte udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Po okresie sprawozdawczym w dniu 19.07.2013r Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, zostało zarejestrowane w KRS (Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o.).

W dniu 19.04.2013 roku, Spółka Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Piekarach Śląskich zakupiła 100 udziałów spółki IP Lead Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł, co stanowi 100 % kapitału zakładowego Spółki IP Lead Spółka z o.o. W tym samym dniu (19.04.2013 roku), Spółka Orzeł Biały S.A. (jako akcjonariusz) oraz Spółka IP Lead sp. z o.o. (jako komplementariusz) zawiązały spółkę komandytowo–akcyjną pod firmą IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo–akcyjna (dalej również: S.K.A.). Jedyny akcjonariusz - Spółka Orzeł Biały S.A., objął w kapitale zakładowym S.K.A. 1.000 akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 0001

do 1000, o wartości nominalnej 50,00 zł każda, i łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł, po cenie równej wartości nominalnej akcji, tj. po cenie emisyjnej 50,00 zł za akcję, i pokrył je w całości wkładem pieniężnym. Spółka komandytowo-akcyjna została zawiązana w celu powierzenia jej funkcji związanych zarządzaniem marką Orzeł Biały S.A. w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały oraz jej promocją. Działania te zmierzają do zwiększenia jej rozpoznawalności i w efekcie jej wartości.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 22.05.2013 roku S.K.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 26.06.2013 roku S.K.A. nabyła 100 udziałów spółki Helidor sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki Helidor sp. z o.o. Po okresie sprawozdawczym postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 11.07.2013r., zarejestrowano w KRS zmianę współnika - nowym współnikiem Helidor sp. z o.o. jest S.K.A.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 1.07.2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy S.K.A. – spółki, w której kapitale zakładowym Orzeł Biały S.A. posiada 100% akcji, podjęło uchwałę nr 2 o podwyższeniu kapitału zakładowego S.K.A. z kwoty 50 tys. zł do kwoty 100 tys. zł złotych, tj. o kwotę 50 tys. zł, poprzez emisję 1.000 nowych akcji imiennych serii „B” o numerach od 0001 do 1.000, o wartości nominalnej 50,00 złotych każda, zgodnie, z którą Orzeł Biały S.A. objął w kapitale zakładowym S.K.A. 1.000 nowoutworzonych akcji zwykłych imiennych serii „B”. Zgodnie z Uchwałą nr 2 akcje objęte przez Orzeł Biały S.A. zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci majątkowych praw autorskich do znaku towarowego „Orzeł Biały” (dalej: „Znak Towarowy”), przy czym cena emisyjna jednej nowoutworzonej akcji została określona w kwocie wyższej od jej wartości nominalnej i wyniosła 53.136,00 zł za akcję. Kwota nadwyżki ponad wartość nominalną obejmowanych akcji (agio) w łącznej wartości 53.086 tys. zł została przelana do kapitału zapasowego S.K.A.

Wartość netto Znak Towarowy wynosi 43.200 tys. zł, natomiast wartość brutto (z uwzględnieniem podatku od towarów i usług w ustawowej wysokości), na podstawie, której ustalona została cena emisyjna nowoutworzonych akcji wynosi 53.136 tys. zł. Wartość Znak Towarowy ustalona została na dzień 28.02.2013 r. na podstawie raportu z wyceny z dnia 31.03.2013 r. przygotowanego przez niezależnego rzeczoznawcę oraz została potwierdzona przez niezależnego biegłego rewidenta w opinii z dnia 30.04.2013 r.

Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. uchwałą nr 660/VIII/2013 z dnia 7.05.2013 r. wyraziła zgodę na objęcie przez Orzeł Biały S.A. akcji w kapitale zakładowym S.K.A. oraz na wniesienie przez Orzeł Biały S.A. na ich pokrycie wkładu niepieniężnego w postaci Znak Towarowy.

W wykonaniu ww. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego S.K.A., po okresie sprawozdawczym w dniu 1.07.2013 r. Orzeł Biały S.A. zawarła z S.K.A. umowę, na podstawie, której na S.K.A. z dniem zawarcia umowy, tj. 1.07.2013 r., zostały przeniesione majątkowe prawa autorskie do Znak Tuwarowego tytułem wniesienia wkładu niepieniężnego na pokrycie obejmowanych przez Orzeł Biały S.A. akcji w podwyższonym kapitale zakładowym S.K.A. Zawarcie umowy przeniesienia majątkowych praw autorskich do Znak Tuwarowego nastąpiło w celu definitywnego wykonania przez Orzeł Biały S.A. wynikającego z ww. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego S.K.A. zobowiązania do wniesienia tych praw do S.K.A. tytułem aportu.

Wniesienie aportu do Spółki Zależnej S.K.A. miało na celu realizację strategii polegającej na centralizacji i specjalizacji działań związanych z promocją oraz zarządzaniem w ramach Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. marką „Orzeł Biały” oraz innymi markami/znakami towarowymi, którymi posługują się spółki należące do Grupy. Celem Orzeł Biały S.A. jest wydzielenie Znak Tuwarowego do podmiotu, który specjalizować się będzie w efektywnym zarządzaniu aktywami niematerialnymi w ramach Grupy. Działania te zmierzają do zwiększenia rozpoznawalności i w efekcie wartości ww. marek i znaków towarowych. Informacje na ten temat Emitent przekazał po okresie sprawozdawczym w raporcie bieżącym nr 14/2013 z dnia 2.07.2013r.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 12.07.2013 roku, dokonano zmiany danych S.K.A. w rejestrze przedsiębiorców KRS w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego S.K.A. Kapitał podwyższony został w związku z wniesieniem do S.K.A. aportu w postaci majątkowych praw autorskich do znaku towarowego Orzeł Biały.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 25.07.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Helidor Spółka z o.o. (dalej: „Helidor”) – w której S.K.A. (100% akcji w posiadaniu Orzeł Biały S.A.) posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym - podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 5 tys. zł do kwoty 50 tys. zł, tj. o kwotę 45 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Helidor nastąpiło poprzez objęcie 900 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 45 tys. zł przez S.K.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 53 136 tys. zł, tj. po cenie wyższej od wartości nominalnej udziałów, tj. po cenie wynoszącej 59 040,00 zł za jeden udział.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 26.07.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Helidor wyraziło zgodę na zawarcie umowy przeniesienia majątkowych praw autorskich do znaku towarowego „Orzeł Biały” pomiędzy Helidor a S.K.A. Tego samego dnia zawarto umowę przeniesienia praw autorskich do Znak Tuwarowego pomiędzy S.K.A. a Helidor, na podstawie, której S.K.A. przeniosła na rzecz Helidor majątkowe

prawa autorskie do Znak Tuwarowego w zamian za wynagrodzenie w wysokości netto 43 200 tys. zł, tj. brutto (z uwzględnieniem podatku od towarów i usług według właściwej stawki) 53.136 tys. zł.

Również w dniu 26.07.2013 r. Helidor oraz S.K.A. zawarły porozumienie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności, w wyniku, którego potrącone zostały:

- wierzytelność Helidor wobec S.K.A. o wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym podwyższonym zgodnie z ww. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Helidor z dnia 25.07.2013 r., w kwocie 53 136 tys. zł oraz

- wierzytelność S.K.A. wobec Helidor o zapłatę ceny za przeniesienie autorskich praw majątkowych do Znak Tuwarowego wynikająca z ww. umowy przeniesienia majątkowych praw autorskich. Na zawarcie porozumienia o potrąceniu również wyraziło zgodę Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Helidor w dniu 26.07.2013 r.

Wprowadzenie do Grupy Kapitałowej spółki Helidor oraz przeniesienie na tę spółkę majątkowych praw autorskich do Znak Tuwarowego było dalszym krokiem w realizacji opisaney wyżej strategii Grupy Kapitałowej Orzeł Biały związanej z centralizacją i specjalizacją działań w zakresie zarządzania oraz promocji marek i znaków towarowych, którymi posługują się spółki należące do Grupy.

W efekcie, ostatecznie spółce Helidor Sp. z o.o. wyznaczona została rola wcześniej przekazana S.K.A., tj. odpowiedzialność za zarządzanie markami oraz znakami towarowymi Spółek Grupy, w tym m.in. podejmowanie odpowiednich działań w sytuacji ewentualnego naruszenia przez podmioty trzecie praw przysługujących Spółkom Grupy Kapitałowej do znaków towarowych, dążenie do zwiększenia rozpoznawalności i wartości znaków oraz ewentualne rejestrowanie / wsparcie w zakresie rejestracji poszczególnych znaków.

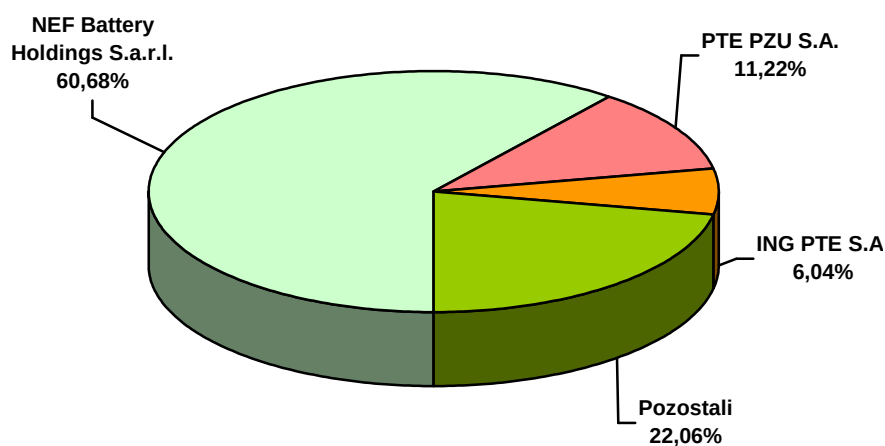
W związku z powyższym, dnia 26.07.2013 r. podpisano umowę licencyjną pomiędzy Helidor a Orzeł Biały S.A., na podstawie której Helidor udzieliła Orzeł Biały S.A. odpłatnej licencji na korzystanie z majątkowych praw autorskich do Znak Tuwarowego. Dokładne informacje na ten temat Orzeł Biały S.A. opublikowała w raporcie bieżącym nr 17/2013 z dnia 26.07.2013r.

INFORMACJE O AKCJACH I INNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ORAZ JEJ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

D.3.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 30.06.2013r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NEF Battery Holdings S.a.r.l	10.082.388	60,68	10.082.388	60,68
PTE PZU S.A.	1 864 850	11,22	1 864 850	11,22
ING PTE S.A.	1.004.347	6,04	1.004. 347	6,04



D.4 Wskazanie zmian wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

Od przekazania raportu za I kwartał 2013 roku z dnia 13.05.2013r. oraz sprawozdania rocznego za rok 2012 z dnia 12.03.2013 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

D.5.Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Od przekazania raportu za I kwartał 2013 roku z dnia 13.05.2013r oraz sprawozdania rocznego za rok 2012 z dnia 12.03.2013 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

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

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

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

W dniu 6.06.2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A. podjęła uchwałę nr 663/VIII/2013 w przedmiocie spełnienia kryteriów przez osoby uprawnione oraz liczby warrantów przypadającej dla części Programu Motywacyjnego przeprowadzanego w 2012 r. Na mocy tej uchwały z powodu nie spełnienia kryteriów jakościowych dla części Programu Motywacyjnego przeprowadzanego w 2012 r. określonych w § 6 ust. 4 lit. b) Regulaminu Programu Motywacyjnego, członkowie zarządu Spółki (Osoby Uprawnione) nie uzyskali prawa do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii E.

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

E. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU.**E.1. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

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

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

E.2. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

E.3. 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 półroczu 2013 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.

E.4. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

W okresie sprawozdawczym w związku z wygaśnięciem umowy kredytu w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska S.A., Emitent zawarł nową umowę wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A. o łącznym limicie 15 000 tys. zł. z terminem obowiązywania do 3.06.2014r. w odniesieniu do kredytu w rachunku bieżącym i do 3.06.2015r. w odniesieniu do innych produktów. Zabezpieczeniem tej umowy jest cesja wierzytelności jednego z kontrahentów Emitenta. Ponadto Emitent przedłużył na kolejny rok (do 27.06.2014r.) umowę kredytu w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. z limitem 15 000 tys. zł.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 6.08.2013r. został zawarty aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z Deutsche Bank PBC S.A. przedłużający na kolejny rok (do 29.08.2014r.) limit kredytowy w wys. 9 000 tys. zł.

Umowy znaczące - zamknięcie opóźnień.

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

Umowy znaczące - zamknięcie opóźnień po okresie sprawozdawczym

W dniu 1.07.2013 roku Emitent raportem bieżącym nr 13/2013r przekazał do publicznej wiadomości opóźnione na podstawie art. 57 ust.1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, informacje (raport bieżący nr 24/2012 z dnia 02.07.2012 r) o Kontrahencie, z którym obroty Spółki Zależnej Orzeł Surowce przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta z ostatnich czterech kwartałów obrotowych opublikowanych przed dniem publikacji komunikatu (II kwartał 2011 – I kwartał 2012) oraz informacje o warunkach finansowych zawartych umów. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent przekazał w raporcie bieżącym wskazanym powyżej.

W dniu 1.08.2013 roku raportem bieżącym nr 18/2013 Emitent przekazał do publicznej wiadomości opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie publicznej”) informacje o Kontrahencie, z którymi zawarł umowy na łączną wartość znaczącą w roku 2012 oraz informacje o warunkach finansowych umów i kontraktów. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent przekazał w raporcie bieżącym wskazanym powyżej.

Umowy znaczące zawarte po okresie sprawozdawczym.

W dniu 1.07.2013 r. Spółka Orzeł Biały S.A. zawarła z IP Lead sp. z o.o. SKA (dalej IP Lead) umowę, na podstawie, której na IP Lead z dniem zawarcia umowy, (tj. 1.07.2013 r.,) zostały przeniesione majątkowe prawa autorskie do Znaku Towarowego tytułem wniesienia wkładu niepieniężnego na pokrycie obejmowanych przez Orzeł Biały akcji w podwyższonym kapitale zakładowym IP Lead. Zawarcie umowy przeniesienia majątkowych praw autorskich do Znaku Towarowego nastąpiło w celu definitywnego wykonania przez Orzeł Biały wynikającego z uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego IP Lead zobowiązania do wniesienia tych praw do Spółki Zależnej tytułem aportu.

Z uwagi na fakt, iż kryterium uznania umów za znaczące w Orzeł Biały stanowi wartość 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (II kw. 2012-I kw. 2013), zawarta umowa spełnia kryterium uznania za znaczącą. Jednocześnie, majątkowe prawa autorskie do Znaków Towarowych (stanowiące przedmiot aportu / zawartej umowy przeniesienia majątkowych praw autorskich) spełniają kryterium uznania za aktywa znaczące, które to kryterium w Orzeł Biały, podobnie jak w przypadku umowy znaczącej, stanowi wartość 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (II kw. 2012-I kw. 2013). Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opisał w raporcie bieżącym nr 14/2013 z dnia 02.07.2013r.

W dniu 04.07.2013 roku podpisana została przez Emitenta (Sprzedawcy), a wcześniej podpisana przez drugą stronę (Kupującego) umowa, dotycząca 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. Sprzedaż ołowiu oraz stopów ołowiu będzie realizowana w okresie od kwietnia 2013 do marca 2014 roku. Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. wartość umowy przewyższa 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (II kwartał 2012 – I kwartał 2013). Informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 15/2013 z dnia 04.07.2013

W dniu 09.07.2013 roku podpisany został przez Emitenta (Sprzedawcy) kontrakt, wcześniej podpisany przez drugą stronę (Kupującego), dotyczący sprzedaży stopów ołowiu oraz 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 przekaze 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 podpisanego w dniu 09.07.2013 roku, a także o szacunkowej wartości podpisanego kontraktu zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Sprzedaż stopów ołowiu oraz usługi recyklingowej będzie realizowana w okresie od stycznia do grudnia 2013 roku. Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. wartość umowy przewyższa 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (II kwartał 2012 – I kwartał 2013). Informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 16/2013 z dnia 09.07.2013

W dniu 26.07.2013 r. zawarto umowę przeniesienia praw autorskich do znaku towarowego „Orzeł Biały” pomiędzy IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna, a Helidor sp. z o.o. (dalej Helidor) , na podstawie, której spółka IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna przeniosła na rzecz Helidor majątkowe prawa autorskie do znaku towarowego „Orzeł Biały”, w zamian za wynagrodzenie w wysokości netto 43.200 tys. zł, tj. brutto (z uwzględnieniem podatku od towarów i usług według właściwej stawki) 53.136 tys. zł.

Również w dniu 26.07.2013 r. Helidor oraz IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. zawarły porozumienie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności.

Z uwagi na fakt, iż kryterium uznania umów za znaczące w Orzeł Biały stanowi wartość 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (II kw. 2012 - I kw. 2013), zawarta umowa przeniesienia majątkowych praw autorskich oraz zawarte porozumienie o potrąceniu spełniają kryterium uznania za umowę znaczącą. Jednocześnie, majątkowe prawa autorskie do Znaków Towarowych (stanowiące przedmiot zawartej umowy przeniesienia majątkowych praw autorskich) spełniają kryterium uznania za aktywa znaczące, które to kryterium w Orzeł Biały, podobnie jak w przypadku umowy znaczącej, stanowi wartość 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (II kw. 2012 - I kw. 2013). Szczegółowe informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 17/2013 z dnia 26.07.2013.

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

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

W dniu 7.05.2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A., podjęła Uchwałę nr 643/VIII/2013, zgodnie, z którą przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki Orzeł Biały S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za lata 2013-2015 dokona firma Ernst&Young Audit Sp. z o.o. (E&Y) z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 130. Dotychczas Spółka nie korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej. Informację na ten temat Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 7/2013r. z dnia 7.05.2013r.

W dniu 8.05.2013 roku raportem bieżącym nr 8/2013 Spółka Orzeł Biały S.A. przekazała treść ogłoszenia o zwołaniu na dzień 6.06.2013 roku o godz. 11.00 w Warszawie, Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orzeł Biały S.A. wraz z porządkiem obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniem.

W dniu 6.06.2013 roku Emitent przekazał raportem bieżącym nr 9/2013r treść powyższych uchwał przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Osobnymi raportami zaś przekazał informacje o wypłacie dywidendy – raport bieżący nr 10/2013 oraz o powołaniu członka rady nadzorczej Orzeł Biały S.A. – raport bieżący nr 11/2013r. W dniu 6.06.2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 16 na mocy której począwszy od 6.06.2013 roku Rada Nadzorcza VIII trwającej kadencji na lata 2011 – 2013, działa w składzie sześcioposobowym.

W dniu 6.06.2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A., w nawiązaniu do uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Orzeł Biały S.A. dnia 6.06.2013r. w przedmiocie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki – powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Spółki Orzeł Biały S.A. na trwającą VIII kadencję podjęła uchwały w przedmiocie ukonstytuowania się Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A.. Uchwałą nr 664/VIII/2013 wybrano na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Opawskiego, uchwałą nr 665/VIII/2013 na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej wybrano Pana Leszka Waliszewskiego, uchwałą nr 666/VIII/2013 wybrano na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Pana Marka Boguckiego oraz uchwałą nr 667/VIII/2013 na Sekretarza Rady Nadzorczej wybrano Panią Agnieszkę Błażejewską.

W dniu 6.06.2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zbycie i nabycie następujących nieruchomości:

Uchwałą nr 19 Walne Zgromadzenie, wyraziło zgodę na:

- zbycie prawa użytkowania wieczystego zabudowanych działek gruntu oznaczonych numerami 272/4 k.m. 2 dod. 1 Rozbark, o powierzchni 2.851 m² i 274/4 k.m. 2 dod. 1 Rozbark, o powierzchni 2.534 m², objętych Księgą Wieczystą numer KA1Y/00040226/5, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu, położonych w Bytomiu za budynkami mieszkalnymi przy ulicy Siemianowickiej nr 66-68, zabudowanych budynkami garaży,
- zbycie prawa użytkowania wieczystego zabudowanej działki gruntu oznaczonej numerem 279/4 k.m. 2 d 1 Rozbark, o powierzchni 4.338 m², objętej Księgą Wieczystą numer KA1Y/00040226/5, stanowiącej ogródki przydomowe zlokalizowane przy ul. Siemianowickiej w Bytomiu,
- zbycie prawa użytkowania wieczystego zabudowanej działki gruntu oznaczonej numerem 270/4 k.m 2 d 1 Rozbark o powierzchni 302 m², objętej Księgą Wieczystą numer KA1Y/00040226/5,

- zbycie udziału 5/6 w prawie użytkowania wieczystego działki gruntu oznaczonej numerem 278/4 k m 2 d 1 Rozbark o powierzchni 337 m², objętej Księgą Wieczystą numer KA1Y/00022338/1, stanowiącej drogi dojazdowej do garaży i terenów za garażami.

Uchwałą nr 20 Walne Zgromadzenie, wyraziło zgodę na:

- zbycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości (wykazanych w Tabeli nr 1 – Uchwały nr 20 ZWZ Orzeł Biały S.A.), będących w posiadaniu Spółki, które staną się zbędne po zakończeniu programu inwestycyjnego na lata 2011-2013 i przeniesieniu działalności Spółki do Piekar Śląskich.

Uchwałą nr 21 Walne Zgromadzenie, wyraziło zgodę na:

- zbycie następujących praw użytkowania wieczystego nieruchomości będących w posiadaniu Spółki, działek gruntu wraz z obiektami na nich zlokalizowanymi położonych w Piekarach Śląskich przy ulicy Roździeńskiego:

1) karta mapy 1 dod.2 Dąbrówka, obręb Brzeziny Śląskie, objętych Księgą Wieczystą nr GL1T/00055074/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach.

1016/56 o powierzchni 125 m²

1017/56 o powierzchni 3706 m² zabudowana budynkiem administracyjnym Huty

1018/56 o powierzchni 5444 m² stanowiącej drogę wewnętrzną

1019/56 o powierzchni 15600 m² działka zabudowana wagą samochodową

1020/56 o powierzchni 13947 m² działka zabudowana budynkiem rozdzielni

2) karta mapy 1 dod.3 Dąbrówka, obręb Brzeziny Śląskie, objętych Księgą Wieczystą nr GL1T/00055074/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach

1027/64 o powierzchni 0113 m²

1028/64 o powierzchni 3032 m² zabudowana budynkiem gospodarczym

1029/64 o powierzchni 7244 m² część działki

1030/64 o powierzchni 6074 m² stanowiącej drogę wewnętrzną

1031/64 o powierzchni 5427 m²

1032/64 o powierzchni 2977 m²

1033/64 o powierzchni 1213 m² zabudowana budynkiem byłej remizy lokomotyw

3) karta mapy 1 dod.3 Dąbrówka, obręb Brzeziny Śląskie, objętych Księgą Wieczystą nr GL1T/00039635/1 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach

1037/67- o powierzchni 5 m²

1038/67- o powierzchni 5113 m²

232/67- o powierzchni 5106 m²

4) karta mapy 1 dod.4 Dąbrówka, obręb Brzeziny Śląskie, objętych Księgą Wieczystą nr GL1T/00039632/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach

1042/74 o powierzchni 2431 m² stanowiącej drogę wewnętrzną

5) karta mapy 1 dod.5 Dąbrówka, obręb Brzeziny Śląskie, objętych Księgą Wieczystą nr GL1T/00055074/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach 1047/58 o powierzchni 2064 m² stanowiącej drogę wewnętrzną

6) karta mapy 1 dod.5 Dąbrówka, obręb Brzeziny Śląskie, objętych Księgą Wieczystą nr GL1T/00039632/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach 1054/94 o powierzchni 4204 m² stanowiącej drogę wewnętrzną.

Uchwałą nr 22 Walne Zgromadzenie, wyraziło zgodę na:

- zbycie prawa użytkowania wieczystego następujących działek gruntu położonych w Bytomiu przy ulicy Strzelców Bytomskich 2a,

1) karta mapy 28 obręb Bytom, objętych Księgą Wieczystą numer KA1Y/00010607/1 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu, zabudowanych częściowo garażami, które są własnością Spółki Orzeł Biały S.A.:

-221/6 o powierzchni 13 m²

-222/6 o powierzchni 10 m²

-223/6 o powierzchni 10 m²

-224/6 o powierzchni 11 m²

2) karta mapy 28 obręb Bytom, objętej Księgą Wieczystą numer KA1Y/00033443/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu,

-300/11 o powierzchni 5 m²,

Uchwałą nr 23 Walne Zgromadzenie, wyraziło zgodę na:

- zbycie prawa użytkowania wieczystego działki gruntu nr 4084/1 o powierzchni 424 m² położonej w obrębie Szczyrk, odpowiadającej parceli gruntowej PGR. 2197/1 z lwh. 48 gm kat. Szczyrk, położonej w Szczyrku przy ul. Spacerowej (obecny hotel Orzeł Biały).

Uchwałą nr 24 Walne Zgromadzenie, wyraziło zgodę na:

1) nabycie prawa użytkowania wieczystego następujących działek gruntu położonych w Bytomiu przy ulicy Strzelców Bytomskich 2a, karta mapy 28 obręb Bytom, objętych Księgą Wieczystą numer KA1Y/00010607/1 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu, będące w użytkowaniu wieczystym Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Bytomiu, na których częściowo wybudowane zostały garaże stanowiące własność Spółki „Orzeł Biały” S.A.:

-221/6 o powierzchni 13 m²

-222/6 o powierzchni 10 m²

-223/6 o powierzchni 10 m²

-224/6 o powierzchni 11 m²

2) nabycie prawa użytkowania wieczystego działki:

-300/11 o powierzchni 5 m², karta mapy 28 obręb Bytom, objętej Księgą Wieczystą numer KA1Y/00033443/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bytomiu, stanowiącej własność Gminy Bytom.

Uchwałą nr 25 Walne Zgromadzenie, wyraziło zgodę na:

- nabycie prawa użytkowania wieczystego działek gruntu położonych w Bytomiu przy ulicy Siemianowickiej 98, oznaczonych numerami 330/4, 333/4, 340/4, 345/6, o łącznej powierzchni 0.2954 ha zabudowanych budynkiem o funkcji produkcyjno-biurowej. Nieruchomość objęta jest Księgą Wieczystą numer KA1Y/00022673/1 prowadzoną przez Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Bytomiu.

Główne Inwestycje rzeczowe Spółki Orzeł Biały S.A.

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

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

Budowa Ośrodka Badawczo-Rozwojowego współfinansowana jest ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, Działanie 4.5.2.

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

Emitent zgodnie z harmonogramem finansuje Program inwestycyjny na lata 2011-13. Wykorzystanie źródeł finansowania na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Źródło finansowania	Kwota	Wykorzystanie na 30.06.2013
Dotacja POIG 4.5.2	12 536	10 092
Pożyczka NFOŚiGW	26 985	12 073
Kredyt inwestycyjny w Deutsche Bank PBC S.A.	20 000	15 682
Emisja akcji B (zgodnie z RB nr 30/2011)	6 575	6 575

W okresie sprawozdawczym w ramach realizacji projektu:

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

1. Zakończono postępowanie przetargowe na wyposażenia Ośrodka Badawczo Rozwojowego na sprzęt do badań podstawowych.
2. Zgodnie z procedurą przetargową udzielono zamówienia na rozbiórkę 2 szt. kominów wolnostojących usytuowanych na terenie Zakładu Hutniczego Orzeł Biały S.A. w Piekarach Śląskich przy ul. Różdzieńskiego 24, wyłączonych z eksploatacji w związku z wybudowaniem nowego komina.
3. Ogłoszono przetargi na: budowę zjazdu z drogi krajowej nr 94
4. Kontynuowano budowę obiektów części „C” programu: Budynku Ośrodka Badawczo Rozwojowego i siedziby Spółki oraz budynku socjalno – analitycznego.

2. „Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi (...):

1. Kontynuowano budowę obiektów części „B” programu:
 - a). obiekty kubaturowe i infrastruktura w zakresie: budowy hali przerobu i hali magazynowej złomu akumulatorowego wraz z przynależną infrastrukturą energetyczną i drogową.
 - b). przeprowadzono inspekcje robót budowlanych i konstrukcyjnych z udziałem dostawcy urządzeń w Piekarach Śląskich, rozpoczęto realizację dostaw urządzeń, dostawca urządzeń przystąpił w dniu 28.05.2013 do montażu urządzeń i instalacji.

Inwestycja Spółki EkoKompozyty sp. z o.o.

W dniu 17.06.2013 roku Spółka Eko-Kompozyty sp. z o.o. (Orzeł Biały posiada 24,9 % w kapitale zakładowym) uzyskała decyzję środowiskową na realizację projektu „Uruchomienie prac badawczych w nowym Centrum Eko-Kompozyty” zawartej pomiędzy spółką Eko-Kompozyty sp. z o.o. a Ministerstwem Gospodarki w ramach POIG 4.5.2. w dniu 28.12.2012 roku. W dniu 14.08.2013 r. Spółka Eko-Kompozyty sp. z o.o. uzyskała pozwolenie na budowę.

Wydarzenia z zakresu ochrony środowiska

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

E.5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia ukazania się niniejszego raportu nie publikował prognoz wyników finansowych na 2013 r.

E.6. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego półrocza.

Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej Orzeł Biały skupia się wokół core businessu spółki dominującej, czyli recyklingu złomu akumulatorowego, produkcji ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu. Głównymi odbiorcami tych produktów są światowi producenci samochodowych akumulatorów kwasowo-ołowiowych. Ze względu na międzynarodową skalę działalności Orła Białego, spółka jest narażona na niezależne od niej czynniki makroekonomiczne, jak koniunktura na rynku motoryzacyjnym, a przede wszystkim kursy walut czy kursy notowań ołowiu.

Biorąc pod uwagę dość trudną sytuację producentów samochodów, branża akumulatorowa, bezpośrednio związana z branżą ołowiową, nie odczuwa kryzysu w tym samym stopniu dzięki rynkowi wtórnemu. Stąd obserwowany jest dość stabilny, a nawet rosnący popyt na produkty Grupy Kapitałowej.

Akumulator jest ważną częścią eksploatacyjną samochodu, która po jakimś czasie ulega zużyciu. Ze względu na większą awaryjność w okresie zimowym popyt na akumulatory, a przez to na ołów rośnie. Oznacza to sezonowy wzrost popytu w okresie zimowym (w szczególności w ostatnim kwartale roku) zarówno na akumulatory, jak i ołów potrzebny do jego produkcji.

Bezpośredni wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej mają kurs ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali oraz notowania pary walutowej PLN/USD w związku z wyceną ołowiu w USD. W przypadku wyższych notowań ołowiu Grupa Kapitałowa uzyskuje większą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna ołowiu w surowcu. W związku z tym, zwiększenie poziomu popytu na ołów wpływa na poprawę wyników finansowych osiąganych przez Grupę Kapitałową. Również odwrotnie – spadek cen ołowiu może niekorzystnie wpływać na osiągane marże handlowe w liczbach bezwzględnych. Ze względu na spadek średnich cen ołowiu w II kwartale 2013 o ok. 10,7% w stosunku do I kwartału 2013, średnia cena ołowiu w I półroczu 2013r. kształtowała się na poziomie 2 177 USD/t).

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest również zależna od kursów walut, w szczególności dolara amerykańskiego – waluty wyceny ołowiu na LME. Zgodnie z analizami trendów z lat ubiegłych, kurs dolara wzrastał w bieżącym okresie sprawozdawczym (średnio o niespełna 3% w II kwartale 2013r. w stosunku do I kwartału 2013r.) wraz ze spadkiem kursu ołowiu.

Spółka dominująca zabezpiecza ceny ołowiu na okres zbieżny ze średnim okresem rotacji zapasów materiałów i półproduktów (obecnie ok. 2 m-cy). Zabezpieczenie obejmuje tylko cenę ołowiu (w PLN) natomiast poziom marży w bardzo dużym stopniu zależy od poziomu cen skupu surowców. W ostatnim okresie dało się zauważyć kompletne nieskorelowanie wzrostu cen surowców – głównie złomu akumulatorowego - z tendencjami na rynku metalu, wpływające niekorzystnie na poziom marż w całej branży recyklingowej.

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

W perspektywie II półrocza 2013 r. Spółka dominująca planuje zakończenie prac w ramach programu inwestycyjnego na lata 2011-2013. Celem jest wzrost jakości wytwarzanych stopów i w pełni dostosowanie się do potrzeb producentów akumulatorów. W tym celu, z pomocą funduszy pozyskanych z UE, Spółka dominująca uruchomi m.in. własny Ośrodek Badawczo – Rozwojowy, dążąc w ten sposób do stałej poprawy jakości produktów. Uruchomienie OBR pomoże w dalszej optymalizacji kosztów, poprawie wskaźników środowiskowych w wielu obszarach działalności Grupy Kapitałowej, a przede wszystkim przyczyni się do rozwoju kompetencji technologicznych i produktowych - produkcja nowych stopów ołowiu zgodnie z najnowszymi trendami rozwoju technologii w branży akumulatorowej.

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 okresu sprawozdawczego nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). W okresie sprawozdawczym spółka rozpoczęła zabezpieczanie kursów EUR związanych z odroczonymi 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 30.06.2013 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 30.06.2012 r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	26 988 tys.USD	+ 2 093 (należności)	2013-10-02
Zabezpieczające kurs walut	22 350 tys. USD 8 004 tys. EUR	- 1 790 (zobowiązania)	2013-10-03
Razem saldo		+ 303 (kapitał z aktualizacji wyceny)	

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. Zabezpieczenie kursów walut związanych z należnościami handlowymi ma za zadanie zabezpieczenie kursu waluty w momencie jej wystawienia w celu eliminacji 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 półrocza.

E.7.Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami.

Spółka Orzeł Biały S.A. generuje zdecydowaną większość przychodów w Grupie Kapitałowej w związku z tym ryzyka ponoszone przez Spółkę dominującą są ryzykami działalności całej Grupy.

Ryzyko dekonunktury globalnej, a zwłaszcza dekonunktury w przemyśle samochodowym

Działalność Spółki, związana jest przede wszystkim z produkcją ołowiu. Obecnie prawie 90% proc. wolumenu sprzedaży Spółki generowane jest przez sprzedaż wyrobów producentom akumulatorów, dlatego działalność Orzeł Biały S.A. zależy w znacznym stopniu od sytuacji branży motoryzacyjnej. Poziom popytu na rynku ołowiu powiązany jest silnie z ogólnym poziomem koniunktury gospodarczej. Wzrost Produktu Krajowego Brutto (PKB) pociąga za sobą wzrost popytu na dobra konsumpcyjne, w szczególności luksusowe, w tym samochody. W związku z powyższym ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce, w tym kształtowanie się

czynników makroekonomicznych takich jak poziom inflacji, PKB, bezrobocie oraz inwestycji wpływać będzie w określony sposób na kondycję finansową Spółki. W związku z przystąpieniem Polski do UE oraz postępującym procesem globalizacji, istotny wpływ na popyt na usługi ma również globalna koniunktura w UE i na świecie. Nie można wykluczyć zatem, że nastąpi ogólnoswiatowy kryzys gospodarczy, czy załamanie gałęzi przemysłu motoryzacyjnego. Konieczność znalezienia przez Spółkę nowych odbiorców na produkty lub sprzedaż ołowiu bezpośrednio na LME, mogłaby spowodować obniżenie premii handlowych, a przez to wpłynąć niekorzystnie na osiągane przychody i wyniki.

Ryzyko związane z konkurencją

Krajowy rynek surowca, na którym działa Orzeł Biały S.A. obecnie skoncentrowany jest głównie w działalności firm: Orzeł Biały S.A., Baterpol S.A., od 2010r. ZAP Sznajder Batterien S.A.. Konkurencję Spółki stanowią również firmy wywożące surowce ołowionośne za granicę oraz przetwarzające je na rynku polskim. Uruchomienie nowych zakładów w branży mogłoby spowodować zaostrzenie konkurencji, co w konsekwencji mogłoby odbić się niekorzystnie na działalności Spółki oraz osiąganych przez nią wynikach. Orzeł Biały S.A. ograniczając ryzyko ciągle wypracowuje opinię wiarygodnego dostawcy i odbiorcy, zarówno pod względem, jakości jak i terminowości dostaw/odbiorów, potwierdzeniem tego jest rejestracja w 2010 roku na Londyńskiej Giełdzie Metali marki ołowiu Orzeł Biały S.A. (Brand) pod nazwą EAGLE 9997, która zapewnia możliwość handlu ołowiem bezpośrednio na giełdzie LME. Ponadto Emitent wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów inwestuje w zaplecze do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych między innymi w celu rozwoju aktualnych oraz wdrażania nowych produktów w dziedzinie produkcji ołowiu rafinowanego i jego stopów, a także wdrożenia technologii bardziej zaawansowanych technicznie przy jednoczesnym ograniczeniu ich oddziaływania na środowisko naturalne. Dzięki tym działaniom Orzeł Biały S.A. staje się bardziej konkurencyjny ograniczając tym samym ryzyko związane z konkurencją.

Ryzyko związane ze szkodami górniczymi

Zakłady Spółki znajdują się na terenach, na których prowadzona była działalność górnicza. W związku z tym istnieje ryzyko powstania szkód górniczych na gruntach i nieruchomościach budynkowych Spółki. Co do zasady, koszty takich szkód pokrywają spółki zajmujące się wydobywaniem węgla. Nie można jednak wykluczyć, że odszkodowanie nie zostanie przyznane lub zostanie Spółce przekazane po długim okresie. Zwrócić należy również uwagę, że odszkodowanie nie obejmuje zwykle kosztów utraconych korzyści, a te, w przypadku Spółki, mogą być niewspółmiernie wysokie w porównaniu do faktycznych szkód, czy kosztów odtwarzania majątku. Każda taka sytuacja może niekorzystnie odbić się na osiąganych przez Spółkę wynikach.

Ryzyko związane z dużą awarią

Działalność Spółki Orzeł Biały S.A., jak każdej Spółki produkcyjnej, opiera się na prawidłowo działających maszynach i urządzeniach. Nie można w związku z tym wykluczyć zaistnienia poważnej awarii powodującej przejściowe ograniczenie możliwości wytwórczych Spółki lub uniemożliwiającej prawidłowe działanie zakładu. Sytuacja taka może spowodować przerwy w produkcji, utratę lub ograniczenie posiadanych kontraktów, co z kolei może niekorzystnie wpłynąć na osiągane przez Spółkę przychody i wyniki. Spółka ogranicza wystąpienie niniejszego ryzyka poprzez opracowanie i wdrożenie procedur postępowania na wypadek wystąpienia awarii oraz utworzenie rezerwy technologicznej.

Ryzyko związane z ograniczeniami dostaw gazu i energii elektrycznej

Głównymi źródłami energii w procesach hutniczych jest gaz i energia elektryczna, których dostawy realizowane są przez podmioty zewnętrzne. Umowy z dostawcami nakładają na Spółkę obowiązek ograniczania poboru czynników energetycznych na zasadach obowiązujących wszystkich krajowych odbiorców przemysłowych w sytuacji deficytu energii na krajowym rynku. Istnieje ryzyko, że przy wprowadzeniu ograniczeń dostaw przez dostawców jednego z mediów nastąpi ograniczenie zdolności produkcyjnych a w konsekwencji zmniejszonej produkcji, co mogłoby mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko związane z realizacją programu inwestycyjnego na lata 2011-2013

Spółka Orzeł Biały nie może wykluczyć, że w przebiegu realizacji projektu pt. „Utworzenie Ośrodka Badawczo-Rozwojowego modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych” w Piekarach Śląskich nie wystąpią nieprzewidziane problemy techniczno-technologiczne oraz budowlane. Podstawowe elementy wchodzące w zakres ryzyka technicznego to nieprzewidziane opóźnienia w zakończeniu robót budowlanych, wpływ czynników zewnętrznych, warunki geologiczne a w szczególności szkody górnicze.

Dodatkowo nie osiągnięcie planowanych technicznych wskaźników realizacji projektu może być podyktowane uwarunkowaniami, co do których Spółka nie posiadała wiedzy w momencie ich tworzenia.

Ponadto na realizację tego przedsięwzięcia mogą mieć wpływ także inne z ogólnego otoczenia Spółki czynniki opisane w pozostałych ryzykach niniejszego sprawozdania, jak i tzw. siła wyższa w postaci zjawisk nadzwyczajnych, czy problemów z rozliczeniem dotacji.

Ryzyko kadrowe

Działalność Orzeł Biały S.A. uzależniona jest, od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd Orzeł Biały S.A. nie może zapewnić, że ewentualne zmiany w składzie kierownictwa nie będą miały negatywnego

wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki. W przypadku zmian w składzie osobowym Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego znaczną wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Ryzyko związane z dotacją na działalność podmiotu zależnego

Działalność Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. w Bytomiu, podmiotu zależnego Spółki Orzeł Biały S.A. odwadniającej wyrobiska po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu, finansowana jest dotacją podmiotową.

Podstawą prawną do finansowania kosztów funkcjonowania Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. są:

- do dnia 31.12.2012 roku - Umowa z dnia 28 kwietnia 2006 r. a od dnia 1.01.2013 roku Umowa z dnia 01.02.13 roku zawarta pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Gospodarki a Centralną Pompownią Bolko sp. z o.o.
- Ustawa z dnia 17 lutego 2006 r. o dotacji przeznaczonej dla niektórych podmiotów, która bezterminowo określa cel i zakres oraz sposób udzielania dotacji dla Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o.

Wysokość przyznanej dotacji corocznie ustalana jest w ustawie budżetowej oraz podpisywanym aneksie do umowy z dnia 28 kwietnia 2006 r. W związku z finansowaniem działalności Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. istnieją takie ryzyka jak opóźnienie w uchwalaniu corocznej Ustawy budżetowej, opóźnienie w płatnościach rat dotacji wynikające z trudności budżetowych Państwa, czy też przyznanie dotacji w stopniu niewystarczającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. W sytuacjach takich uruchamiane są stosowne procedury mające na celu uzyskanie dodatkowych środków np. z Rezerwy Centralnej Budżetu Państwa. Mimo, iż procedury te w dotychczasowej działalności Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. były z powodzeniem stosowane, nie można zagwarantować, że będą one równie skuteczne w przyszłości, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o..

W związku z wydatkowaniem środków pochodzących z dotacji z budżetu państwa, może wystąpić ryzyko dokonania zwrotu całości lub części dotacji, o którym mowa m.in. w art. 169 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych lub wydania decyzji o blokowaniu planowanych wydatków budżetowych, o których mowa w art. 177 oraz 179 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, co także może odnieść skutek w stosunku do Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o.

Mogą wystąpić również ryzyka mające związek z obowiązkiem stosowania przy udzielaniu zamówień przez Centralną Pompownię Bolko sp. z o.o. przepisów ustawy z dnia 29 stycznia 2004r. Prawo zamówień publicznych, m.in. w związku z czasochłonnością postępowań w związku z korzystaniem przez uczestników z uprawnień do wnoszenia środków zaskarżenia, które mogą mieć wpływ na dokonany wybór wykonawcy lub w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w prowadzonych postępowaniach przetargowych konsekwencją

może być m. in. uznanie nieważności umowy (umów) stosownie do art. 146 ust. 1 ustawy a wydatkowane środki uznane, jako wydatkowane niezgodnie z przeznaczeniem. W przypadku stwierdzenia wydatkowania dotacji w sposób niezgodny z przeznaczeniem w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 17 grudnia 2004 r.o odpowiedzialności za naruszenie dyscypliny finansów publicznych oraz Ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych na Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. spoczywać może m. in. obowiązek zwrotu wydatkowanych niezgodnie z przeznaczeniem kwot.

Ryzyko związane z rekultywacją gruntów

W ramach swojej działalności Spółka prowadziła w przeszłości działalność górnictw, która wiązała się z eksploatacją gruntów. Ponadto Orzeł Biały S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność gospodarczą nadal powiazaną z oddziaływaniem na środowisko naturalne. Trzon regulacji dotyczących instrumentów ochrony środowiska zawiera ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska i przewidziano w niej szereg instrumentów, które mają zapewnić dostateczną ochronę środowiska naturalnego. Co do zasady, zgodnie z ustawą z dnia 13 kwietnia 2007 r. o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie, odpowiedzialność w przypadku wystąpienia bezpośredniego zagrożenia szkodą lub wystąpienia szkody w środowisku ponosi podmiot korzystający ze środowiska, który jest obowiązany niezwłocznie podjąć odpowiednio działania zapobiegawcze czy naprawcze. Przedsiębiorcy, tacy jak Orzeł Biały S.A., prowadzący działalność gospodarczą na terenach, uprzednio eksploatowanych przez przemysł w tym w szczególności górnictw i w związku z tym zanieczyszczonych od dziesięcioleci, mogą być zobowiązani do dokonania rekultywacji gruntów zajętych pod swoją działalność, mimo że często do zanieczyszczenia gruntu nie przyczynili się w stopniu znacznym. Przeprowadzenie rekultywacji takich terenów jest z reguły operacją prowadzoną w dłuższym okresie czasu.

Zdecydowana większość posiadanych gruntów została zbyta przez Spółkę, a ewentualny obowiązek przeprowadzenia rekultywacji spoczywać będzie, co do zasady, na obecnie władającym nieruchomością.

Jeżeli jednak władający nieruchomością udowodni, że sprawcą skażenia jest inny podmiot, nie jest wykluczone zgłoszenie przez władającego nieruchomością lub inne podmioty, stosownych roszczeń zmierzających do nałożenia obowiązku poniesienia kosztów rekultywacji lub innych roszczeń o charakterze odszkodowawczym. Istnieje, zatem ryzyko, że Spółka może być zobowiązana do przedsięwzięcia środków w celu rekultywacji niektórych gruntów, które wcześniej były jego własnością, co może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę Orzeł Biały S.A. dodatkowych kosztów i w konsekwencji wpłynąć negatywnie na jej działalność, sytuację finansową oraz osiągnane wyniki.

Ryzyko związane z terminem obowiązywania istotnych umów Spółki Orzeł Biały S.A.

Spółka jest stroną kilku istotnych umów sprzedaży. Większość przedmiotowych umów obowiązuje do końca

grudnia każdego roku. Aby utrzymać pewność odbioru przez nabywców ołowiu i stopów ołowiu, Orzeł Biały S.A. związał się z nimi średniookresowymi kontraktami. Choć cena poszczególnych partii towaru dostarczanych przez Spółkę jest każdorazowo ustalana w oparciu o średnią miesięcznych oficjalnych notowań ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali i nie została sztywno określona umowami, kontrakty te zapewniają Spółce odbiór jej produktów przez Kontrahentów. W związku z powyższym może się pojawić ryzyko związane z jednoczesnym wygaśnięciem wszystkich umów i nie zawarciem nowych średniookresowych umów, co może skutkować brakiem stałych odbiorców produktów Spółki, a w konsekwencji może niekorzystnie wpłynąć na osiągane przychody i wyniki finansowe.

Ryzyko związane z notowaniem ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali Nieżelaznych – London Metal Exchange (LME)

Cena ołowiu na świecie ustalana jest w warunkach rynkowych i zależna jest m. in. od popytu i podaży tego surowca. Podstawowe znaczenie dla ceny ołowiu na świecie ma jego notowanie na Giełdzie Metali Nieżelaznych w Londynie – LME. Ewentualne spowolnienie w branży motoryzacyjnej, z którą związana jest działalność Spółki oraz spadki cen ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) to jedne z czynników, które wpływają na działalność Spółki. Istnieje w związku z tym ryzyko, że w przypadku załamania się popytu na ołów oraz trwałego spadku jego notowań, Spółka będzie uzyskiwać niższą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów a ceną kupna ołowiu w surowcu i w konsekwencji wyniki finansowe osiągane przez Spółkę ulegną pogorszeniu. Częściowe zmniejszenie ryzyka związanego z notowaniami ołowiu następuje dzięki wdrożeniu strategii zabezpieczenia tego ryzyka przy pomocy instrumentów finansowych.

Ryzyko związane z nasileniem eksportu złomu akumulatorowego

Złom akumulatorowy jest traktowany, jako odpad niebezpieczny. W związku z tym zarówno w celu jego wwiezienia jak i wywiezienia z terytorium Polski konieczne są odpowiednie zezwolenia Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. Na chwilę obecną polscy recyklerzy zużytych akumulatorów posiadają wolne moce przerobowe, dlatego nie ma uzasadnienia dla eksportu zużytych akumulatorów za granicę. Jednak ze względu na fakt, iż producenci ołowiu w innych krajach traktują import zużytych akumulatorów, jako uzupełnienie ich podstawowych źródeł dostaw, mogą oni zaoferować wyższe ceny, co zachęca do sprzedaży złomu akumulatorowego za granicę. Działanie takie spowodowałoby zmniejszenie podaży zużytych akumulatorów w Polsce, co mogłoby doprowadzić w konsekwencji do wzrostu cen tego surowca i zaostrzenia konkurencji w zakresie pozyskiwania materiału pomiędzy producentami ołowiu, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność handlową, sytuację finansową oraz osiągane wyniki.

Ryzyko związane ze zmianą technologii produkcji akumulatorów

Zarząd nie może wykluczyć, że zmieni się technologia produkcji akumulatorów z kwasowo - ołowiowych na inne nie zawierające ołowiu. W przypadku zmiany technologii dostęp Emitenta do surowca, jak i popyt na jego produkty, mogłyby się znacznie zmniejszyć, co mogłoby wpłynąć istotnie na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko związane z notowaniami walut

Ze względu na formuły cenowe obowiązujące na rynku zarówno po stronie skupu jak i sprzedaży Spółka ma otwartą pozycję walutową w stosunku do USD, a co za tym idzie jest narażona na czynniki ryzyka z tym związane. Zmiany kursów walut mogą, więc wpłynąć na osiąganę przez Spółkę wyniki finansowe. W szczególności spadek kursu dolara może negatywnie wpłynąć na osiąganę wyniki finansowe. Częściowe zmniejszenie ryzyka związanego z notowaniami dolara następuje dzięki wdrożeniu strategii zabezpieczenia tego ryzyka przy pomocy instrumentów finansowych.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Ryzyko mogą, więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, a zwłaszcza uregulowań dotyczących prawa ochrony środowiska naturalnego. Każda zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności podnoszenie lub obniżanie wymogów z zakresu ochrony środowiska stawianych przedsiębiorcom może wywierać negatywne skutki dla działalności Spółki, przykładowo poprzez wzrost kosztów jej funkcjonowania lub utratę konkurencyjności.

Również prawo ochrony środowiska stanowione przez organy Unii Europejskiej podlega ciągłej ewolucji, także w zakresie gospodarowania odpadami. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Spółki. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi.

Zmiany przepisów i możliwe ryzyko długotrwałości procedur uzyskiwania decyzji administracyjnych mogą doprowadzić do sytuacji, w których mogą wystąpić opóźnienia w uruchamianiu poszczególnych inwestycji. Może to pociągnąć za sobą konieczność poniesienia podwyższonych opłat i kar ekologicznych, ograniczenia w produkcji, zmniejszenia sprzedaży, a w konsekwencji może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Orzeł Biały S.A. Szczególnie „wrażliwa” na otoczenie prawne jest realizacja projektów współfinansowanych ze środków publicznych (fundusze UE i budżet państwa). Zmiany w przepisach prawa powodować mogą problemy

z jego interpretacją, co skutkować może (w przypadku nieprawidłowego rozliczania dotacji przez Beneficjenta) zmniejszeniem lub koniecznością zwrotu udzielonego dofinansowania.

Ryzyko związane z obowiązkami wynikającymi z Rozporządzenia w sprawie „REACH”

Rozporządzeniem (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 r. w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH) i utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EWG i dyrektywy Komisji 91/155/EWG, 93/67/EWG, 93/105/WE i 2000/21/WE (zwane dalej Rozporządzeniem REACH) wprowadzone zostały zasady i procedury postępowania w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowania ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH). Zakresem swoich procedur obejmuje on również niektóre substancje, preparaty i wyroby będące produktami przemysłu metali nieżelaznych. Produkowane przez Emitenta substancje wyłączone są z obowiązku rejestracji, jako tzw. substancje odzyskiwane i spełniają wymagania dla substancji zwolnionych tj.

- substancje pierwotne zostały zarejestrowane przez innych producentów,
- odzyskiwane przez Orzeł Biały substancje są identyczne z zarejestrowanymi.

Zgodnie z Art. 6 Rozporządzenia w sprawie Reach Spółka „Orzeł Biały” S.A. dokonała natomiast rejestracji właściwej ołowiu importowanego spoza Unii Europejskiej.

Na podstawie analizy własnej oraz opinii instytucji rządowych i prawnych, nie można wykluczyć, że zostanie przyjęta jednoznaczna interpretacja, co do produktów, które powinny podlegać obowiązkowi rejestracji i może być ona sprzeczna z przyjętym stanowiskiem Spółki. To mogłoby spowodować czasowe ograniczenia sprzedaży produktów przy wprowadzeniu do obrotu na terytorium UE.