

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY

*za I półrocze 2023 roku*



# Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 3



Dane objaśniające / 5



Sprawozdanie Zarządu z  
działalności Grupy Orzeł Biały / 8



Pozostałe informacje / 14



Oświadczenie Zarządu / 32



## 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 2023 r. zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. 2018 poz. 757).

## B. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU.

### Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF:

Wybrane dane finansowe	tys. zł		tys. EUR	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	388 407	434 179	84 198	93 519
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	82 873	88 231	17 965	19 004
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	64 187	73 384	13 914	15 806
Zysk (strata) brutto	69 666	59 846	15 102	12 890
Zysk (strata) netto	55 284	44 374	11 984	9 558
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	86 592	6 417	18 771	1 382
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 173	-7 202	688	-1 551
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 308	-1 168	-500	-252
Przepływy pieniężne netto razem	87 457	-1 953	18 959	-421
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł lub EUR)	3,32	2,67	0,72	0,57
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł lub EUR)	3,32	2,67	0,72	0,57
<b>Pozycje bilansu (dane za ub. rok dotyczą końca roku)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktywa,razem	645 729	600 307	145 098	128 254
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 057	115 473	22 034	24 671
Zobowiązania długoterminowe (bez rezerw)	13 379	13 615	3 006	2 909
Zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw)	48 027	72 460	10 792	15 481
Kapitał własny	547 672	484 834	123 064	103 584
Kapitał zakładowy	7 160	7 160	1 609	1 530
Liczba akcji na koniec okresu w szt.	16 650 649	16 650 649	16 650 649	16 650 649
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji w szt.	16 650 649	16 650 649	16 650 649	16 650 649
Wartość księgową na jedną akcję (w zł lub EUR)	32,89	29,12	7,39	6,22



Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł lub EUR)	32,89	29,12	7,39	6,22
---	-------	-------	------	------

**Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF:**

Wybrane dane finansowe	tys. zł		tys. EUR	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	388 467	432 027	84 211	93 055
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	81 710	88 902	17 713	19 149
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	63 865	75 003	13 845	16 155
Zysk (strata) brutto	69 671	61 337	15 103	13 211
Zysk (strata) netto	55 324	45 865	11 993	9 879
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 630	7 388	18 346	1 591
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 005	-8 760	1 085	-1 887
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 241	-1 168	-486	-252
Przepływy pieniężne netto razem	87 394	-2 540	18 945	-548
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł lub EUR)	3,32	2,75	0,72	0,59
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł lub EUR)	3,32	2,75	0,72	0,59
<b>Pozycje bilansu (dane za ub. rok dotyczą końca roku)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktywa,razem	625 457	582 319	140 543	124 411
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	95 671	115 411	21 498	24 657
Zobowiązania długoterminowe (bez rezerw)	13 147	13 383	2 954	2 859
Zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw)	47 340	72 666	10 637	15 525
Kapitał własny	529 786	466 908	119 045	99 754
Kapitał zakładowy	7 160	7 160	1 609	1 530
Liczba akcji na koniec okresu w szt.	16 650 649	16 650 649	16 650 649	16 650 649
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji w szt.	16 650 649	16 650 649	16 650 649	16 650 649
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł lub EUR)	31,82	28,04	7,15	5,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł lub EUR)	31,82	28,04	7,15	5,99

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,4503 zł/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na koniec ostatniego roku tj. kurs 4,6806 zł/EUR.



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 4,6130 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 4,6427 zł/EUR.

## **C. DANE OBJAŚNIAJĄCE**

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

### **C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 roku.**

#### **Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości**

Podstawowe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową Orzeł Biały przy sporządzaniu sprawozdania nie uległy zmianie w stosunku do zasad szczegółowo opisanych w opublikowanym w dniu 26.04.2023 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2022, które zostało przedstawione dla celów porównywalności.

#### **Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2023 r. do 30.06.2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Orzeł Biały oraz jej wynik finansowy, jak również, że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Orzeł Biały.

#### **Format sprawozdania finansowego**

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



działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („tys. PLN”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Orzeł Biały S.A. i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2022 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2022 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2023 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Dane na dzień 30.06.2023 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończonych tą datą były przedmiotem przeglądu przez audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2022 r. (ostatni rok obrotowy) zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora.

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

## **C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I półrocza 2023 roku**

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego w odniesieniu do MSR 34 pkt. 37, 38, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

## **C.3. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.**

W I półroczu 2023 r. Grupa odnotowywała niski wolumen skupu surowców do produkcji, co wpłynęło na zmniejszenie poziomu zapasów surowców oraz zobowiązań w stosunku do sprawozdania za 2022 r., a w konsekwencji ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej.

Wzrost kapitałów własnych w I półroczu 2023 r. wynika głównie z pozytywnego wyniku finansowego zrealizowanego w okresie sprawozdawczym.

Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników szczegółowo został opisany w pkt. D.13 niniejszego raportu. Poza tym nie wystąpiły



inne pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

**C.4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich latach obrotowych.**

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za 6 miesięcy 2023 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

**Rezerwy**

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień 31.12.2022	Zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień 30.06.2023
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>17 648</b>	<b>3 116</b>	-	<b>20 764</b>
- na świadczenia emerytalne i podobne	3 955	1 354	-	5 309
- pozostałe	13 693	1 762	-	15 455
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>10 089</b>	<b>2 131</b>	<b>408</b>	<b>11 812</b>
- na świadczenia emerytalne i podobne	532	88	259	361
- pozostałe	9 557	2 043	149	11 451

**Odroczony podatek dochodowy**

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 30.06.2023	Zmiana	Wpływ w rachunku zysków i strat	Wpływ w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94	399	305	413	(108)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 661	4 075	2 414	(956)	(1 458)



### **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.

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

W okresie sprawozdawczym, Emitent nie deklarował i nie wypłacał dywidendy.

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

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

### **C.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu I półrocza 2023 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.**

Według wiedzy Emitenta, po okresie sprawozdawczym, poza sprawami związanymi ze sporem pomiędzy Spółką Zależną Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. w likwidacji a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. opisanymi w punkcie *E.2. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej* niniejszego raportu, nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

W okresie sprawozdawczym, Spółce została udzielona gwarancja bankowa przez mBank S.A. w wysokości 9 165 tys. PLN na zabezpieczenie roszczeń zgodnie z art. 48a ust. 4 ustawy o odpadach w związku ze zmianą pozwolenia zintegrowanego w zakresie formy zabezpieczenia roszczeń przeprowadzoną na wniosek Spółki.

Poza powyższym, w I półroczu 2023 r. nie nastąpiły inne istotne zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w Spółce Dominującej oraz pozostałych podmiotach należących do Grupy Kapitałowej.





## D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU.

### D.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Orzeł Biały

**Grupa Kapitałowa** prowadzi działalność zarówno w kraju, jak i za granicą. Poniżej zostały przedstawione spółki z Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem Emitenta, który generuje większość przychodów, a tym samym ma największy wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę.

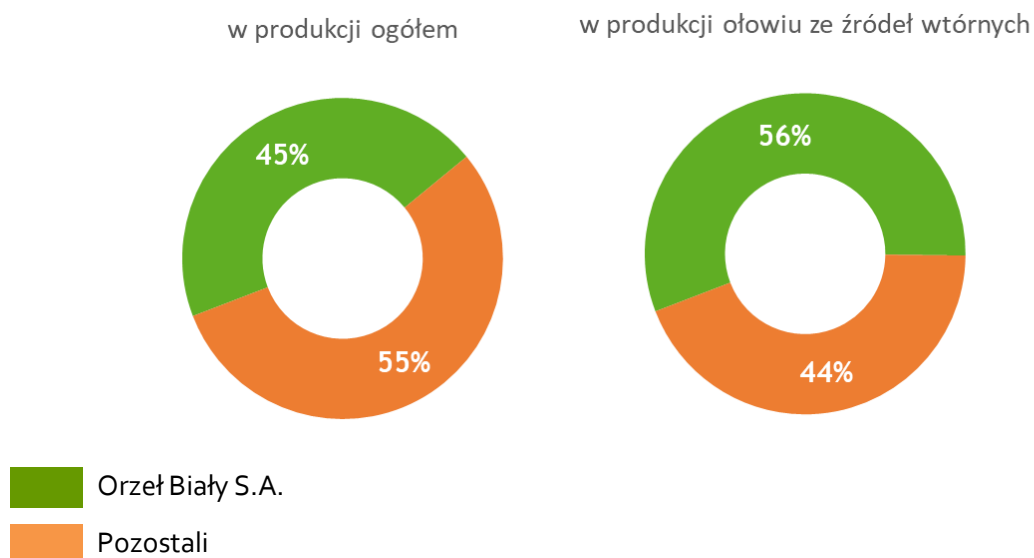
#### Orzeł Biały S.A.

**Spółka Orzeł Biały S.A. ma siedzibę w Piekarach Śląskich przy ul. Harcerskiej 23; (41-946), nie posiada żadnych innych samobilansujących się oddziałów (zakładów).**

Orzeł Biały S.A., jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, jest głównym producentem ołowiu rafinowanego w Polsce i znaczącym dla gospodarki zakładem przemysłu metali nieżelaznych. W otoczeniu konkurencyjnym przedsiębiorstwa działają producenci ołowiu pozyskiwanego z surowców pierwotnych (np. odpadów powstających w procesie przerobu koncentratów miedzi) oraz firmy uzyskujące ołów z surowców wtórnych, w procesie recyklingu.

Działalność Spółki opiera się na recyklingu złomu akumulatorowego. Emitent 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 złomu akumulatorowego i innych surowców, w ten sposób uzupełniając bazę surowcową dostępną na rynku krajowym.

Rys 1. Udział Orzeł Biały S.A. w rynku ołowiu w Polsce w I półroczu 2023 r.



Źródło: IGMNiR

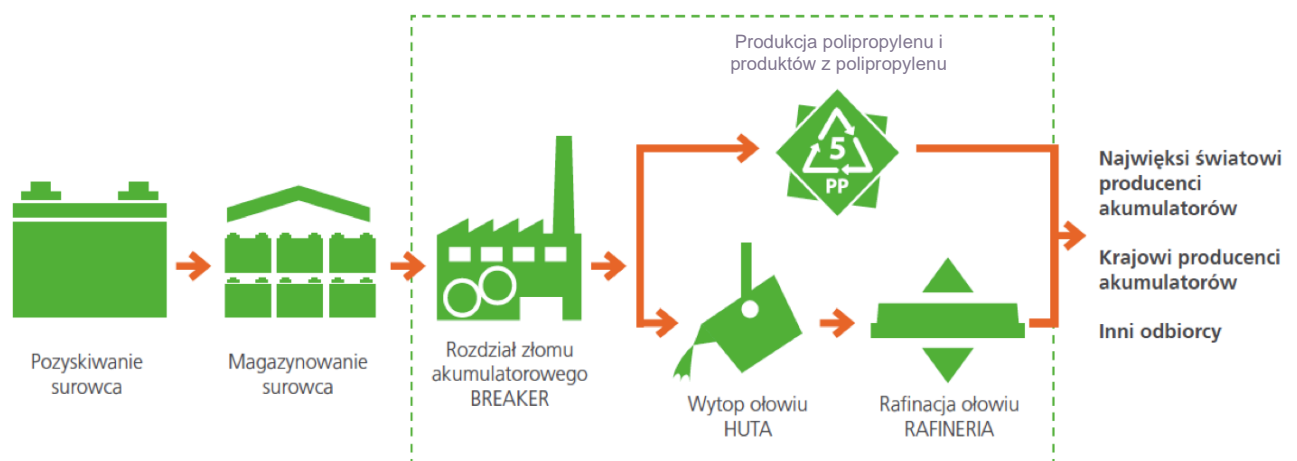


Jako lider na rynku recyklingu akumulatorów ołowiowych, Orzeł Biały S.A. poczuwa się do szczególnej odpowiedzialności za ochronę środowiska. Specyfika branży spowodowała, że szczególny nacisk w firmie kładzie się na rozwijanie i wdrażanie programów oraz przedsięwzięć związanych z odzyskiem i wykorzystaniem 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.

Podstawowym efektem procesu produkcyjnego jest ołów rafinowany (miękki) oraz stopy ołowiu takie jak stopy wapniowe i wapniowo-cynowe, stopy antymonowe i inne. Całość procesu technologicznego przebiega w kilku etapach: kruszenie złomu akumulatorowego na Oddziale Recyklingu (tzw. Breaker), przetop hutniczy materiałów ołowionośnych na Oddziale Hutniczym oraz rafinacja ołowiu na Oddziale 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. Dzięki unikalnemu know-how, Orzeł Biały S.A. wytwarza produkty finalne, które zadowolą najbardziej wymagających odbiorców. Polem działania Spółki jest ochrona środowiska poprzez recykling baterii kwasowo-ołowiowych i innych materiałów ołowionośnych, będących w obrocie na rynku krajowym i międzynarodowym. Celem 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.

**Rys 2. Schemat procesu technologicznego Spółki Orzeł Biały S.A.**





Jednym z celów Spółki jest optymalizacja kosztów i zwiększenie wydajności. Od kilku lat Spółka inwestuje także we wzrost poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podejmuje działania proekologiczne minimalizujące oddziaływanie na środowisko. W tym zakresie Orzeł Biały prowadzi środowiskowe projekty badawcze, mające na celu weryfikację innowacyjnych koncepcji zagospodarowania odpadów i wpływające na dalszy rozwój Spółki.

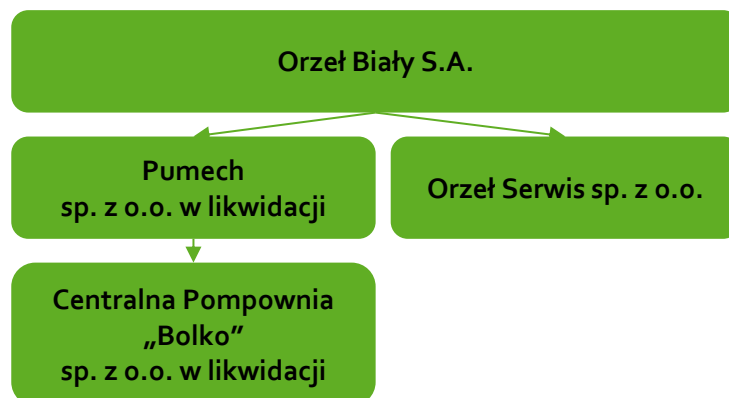
W Spółce stosowany jest System Zarządzania Jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2015 oraz System Zarządzania Środowiskowego zgodnie z normą PN-EN ISO 14001:2015. Ze względu na troskę o bezpieczeństwo i higienę pracy oraz poczucie odpowiedzialności Emitenta za swoich pracowników, w Spółce funkcjonuje również System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami normy 45001:2018.

Orzeł Biały podąża za zmieniającym się rynkiem i rosnącymi oczekiwaniami ze strony swoich odbiorców oraz kooperantów. Między innymi poprzez realizację projektów badawczo-rozwojowych, inwestycje w kapitał ludzki, usprawnianie organizacji pracy, procesów oraz efektywne wykorzystanie wiedzy, doświadczenia i potencjału znajdującego się w zasobach ludzkich, Spółka tworzy efektywnie działającą organizację kierującą się tożsamymi wartościami, aby realizować misję, wizję oraz cele strategiczne.

### Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Emitent jest powiązany organizacyjnie i kapitałowo ze spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

**Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 30.06.2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:**



W skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały poza Spółką Orzeł Biały S.A. według stanu na dzień 30.06.2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi następujące spółki:

**Pumech sp. z o.o. w likwidacji (dalej: Pumech) z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały**



S.A. posiada 100% udziałów. W związku z rozpoczęciem procesu likwidacji, spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania większość usług świadczonych na rzecz Orzeł Biały S.A. została przeniesiona do spółki Orzeł Serwis sp. z o.o.

**Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o. w likwidacji** (dalej: CP Bolko) z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech sp. z o.o. w likwidacji posiada 100% udziałów. W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa CP Bolko oraz przejęciem zadań związanych z pracami odwadniającymi przez Spółkę Restrukturyzacji Kopalń S.A., spółka została postawiona w stan likwidacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie prowadzi działalności.

**Orzeł Serwis sp. z o.o.** z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. W związku z działaniami reorganizacyjnymi oraz likwidacją spółki zależnej od Emitenta, tj. Pumech sp. z o.o. w likwidacji, Orzeł Serwis przejął świadczenie usług serwisowych, utrzymania ruchu oraz usług laboratoryjnych na rzecz Orzeł Biały S.A.

**D.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.**

w dniu 16.03.2023 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Orzeł Serwis sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez ustanowienie 4490 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 224.500,00 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 499.047,90 zł i objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika, tj. Orzeł Biały S.A. Wartość wkładu pieniężnego przewyższająca wartość nominalną obejmowanych udziałów, tj. wartość nadwyżki w wysokości 274.547,90 zł została przekazana na kapitał zapasowy spółki, zgodnie z art. 154 § 3 w zw. z art. 261 Kodeksu Spółek Handlowych.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano również działania związane z likwidacją Centralnej Pompowni „Bolko” sp. z o.o. w likwidacji oraz Pumech sp. z o.o. w likwidacji.

Poza powyższym w okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu w Grupie Orzeł Biały nie nastąpiły żadne inne zmiany w organizacji, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz w wyniku inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.



**Orzeł Biały S.A.** jest powiązany organizacyjnie i kapitałowo ze spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały. Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 30.06.2023 r. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

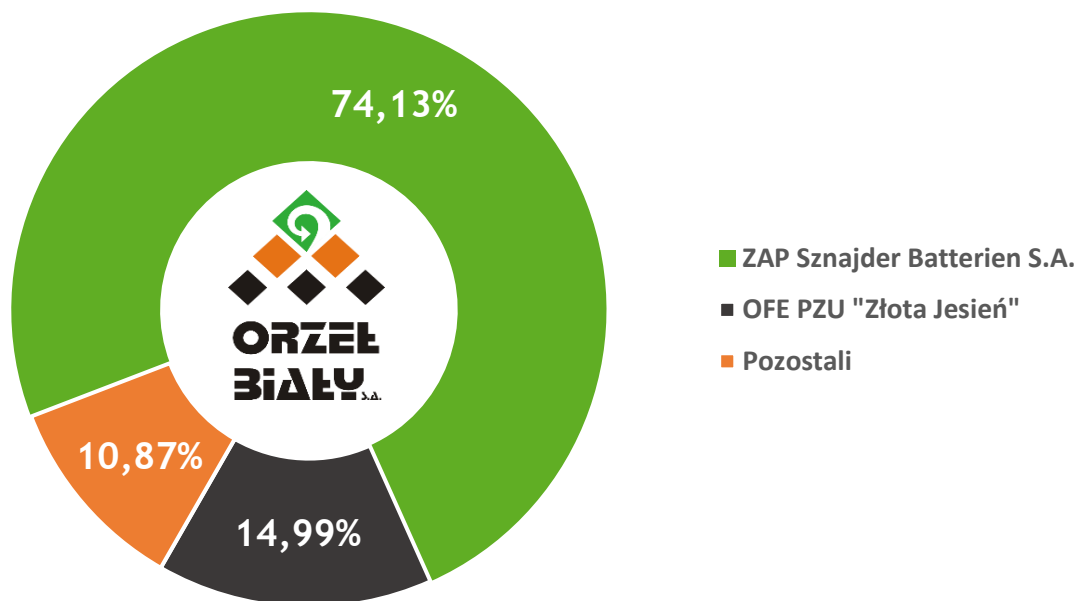
**D.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.**

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

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
ZAP Sznajder Batterien S.A.	12 343 456	74,13	12 343 456	74,13
OFE PZU „Złota Jesień”*	2 497 509	14,99	2 497 509	14,99

\*Według wiedzy Spółki

**Rys 1. Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów na dzień publikacji niniejszego raportu**





**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 od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu**

W okresie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2023 r. opublikowanego w dniu 18.05.2023 r., do dnia publikacji niniejszego raportu według wiedzy Emitenta nie miały miejsca zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**D.5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta 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 okresowego do dnia publikacji raportu półrocznego, odrębnie dla każdej z tych osób.**

Według wiedzy Emitenta osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadają akcji Spółki ani uprawnień do nich. Od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2023 roku w dniu 18.05.2023 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

**D.6. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

W okresie sprawozdawczym, poza czynnikami opisanymi w punkcie C.3. oraz E.1. niniejszego raportu nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**E. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU**

**E.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i spółek Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta i Grupy.**

**Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 r. wyniosły 388 407 tys. zł i były niższe do przychodów za I półrocze ubiegłego roku. Recykling ołowiu stanowił w I półroczu 2023 r. około 97,1 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż produktów polipropylenu pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów.



Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik na transakcjach zabezpieczających, których saldo w I półroczu 2023 r. zwiększyło przychody o 8 346 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2022 r. zmniejszyło je o 2 790 tys. zł.

### **Wynik na działalności operacyjnej**

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 62 624 tys. zł i był on wyższy od wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego który to wynosił 60 815 tys. zł. Jednak wynik na działalności operacyjnej za I półrocze 2022 r. był pomniejszony o utworzoną rezerwę w kwocie 14 mln zł na potencjalne zobowiązania z tytułu rozliczeń w podatku VAT. Porównując wynik na działalności operacyjnej za rok bieżący do oczyszczonego o powyższe zdarzenie jednorazowe wyniku za I półrocze 2022 Grupa osiągnęła niższy wynik niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

### **EBITDA**

Wskaźnik EBITDA wyniósł w I półroczu 2023 r. 67 818 tys. zł co daje rentowność na poziomie 17,5%. Dla porównania w I półroczu 2022 r. EBITDA wynosiła 65 578 tys. zł co dawała rentowność 15,1%. Na niższą rentowność w I półroczu 2022 r. wpłynęła rezerwa na potencjalne zobowiązania z tytułu rozliczeń w podatku VAT w kwocie 14 mln zł co wpłynęło na obniżenie wyniku na działalności operacyjnej.

### **Wynik netto**

W I półroczu 2023 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 55 284 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 44 374 tys. zł co oznacza wzrost o 25 %. Wzrost zysku netto spowodowany jest poprawą wyniku na działalności finansowej, głównie za sprawą uzyskanych odsetek od lokat oraz negatywnym wpływem wyżej opisanego zdarzenia jednorazowego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

### **E.2. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej**

#### **Postępowania Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego**

W okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował współpracę z doradcami prawno – podatkowymi w zakresie postępowań Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego.

**Po okresie sprawozdawczym, w dniu 06.07.2023 r.** Naczelny Sąd Administracyjny przychylił się do skargi kasacyjnej Spółki i postanowił uchylić w całości wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie w zakresie oddalenia skargi Orzeł Biały S.A. na decyzję Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego w Przemyślu w przedmiocie określenia



zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 rok. Naczelny Sąd Administracyjny postanowił przekazać sprawę do ponownego rozpatrzenia Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Rzeszowie. Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa jest w toku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu trwa postępowanie Organu drugiej instancji w zakresie postępowania za 2017 rok. Szczegółowy przebieg postępowań za lata objęte kontrolą, został przez Emitenta opisany w raportach okresowych, w tym w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Orzeł Biały S.A. za 2022 rok*. Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa jest w toku.

### **Kontrola Kujawsko–Pomorskiego Urzędu Celno–Skarbowego**

W okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował współpracę z doradcami prawnymi – podatkowymi również w zakresie wszczętych kontroli Kujawsko – Pomorskiego Urzędu Celno – Skarbowego dotyczących przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku od towarów i usług (VAT).

**Po okresie sprawozdawczym, w dniu 14.07.2023 r.** Emitent wniósł do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy skargę na decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu w przedmiocie podatku od towarów i usług za osiem miesięcy 2017 roku oraz ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego. Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa jest w toku

Emitent o przebiegu kontroli, przekształconej w postępowanie podatkowe informował szczegółowo w raporcie rocznym za rok 2022 oraz w raportach bieżących. Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa jest w toku.

### **Obniżenie ceny zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o.**

**W dniu 31.12.2020 r.** Emitent przekazał raportem bieżącym nr 25/2020 o zawarciu umowy sprzedaży pomiędzy spółką zależną Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o. oraz Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (SRK). Przedmiotem umowy sprzedaży była zorganizowana część przedsiębiorstwa CP Bolko. Wartość transakcji wynosiła 18.825.499,00 zł.

**W dniu 19.12.2022 r.** SRK złożyła oświadczenie o obniżeniu ceny nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. kwoty 18.825.499,00 zł o kwotę 3.714.46,30 zł i zażądała zapłaty tej kwoty. Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. w likwidacji nie uznała roszczenia wskazując, że żądanie nie jest udowodnione w zakresie podstaw faktycznych. W ocenie CP Bolko w toku korespondencji nie przedstawiono dowodów występowania wad ukrytych w rzeczy sprzedanej. Spółka podniosła, że jeżeli roszczenie okazałoby się zasadne to obniżenie ceny lub odstąpienie od umowy może zostać przez sprzedawcę zablokowane, jeżeli sprzedawca niezwłocznie i bez nadmiernych niedogodności wadę usunie. Spółce nie udostępniono rzeczy sprzedanej do zbadania w celu oceny występowania wady.





**W dniu 14.02.2023 r.** SRK wniosła o zasądzenie od Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. w likwidacji kwoty 76 000,00 zł wraz z odsetkami liczonymi od dnia 13.01.2023 r. do dnia zapłaty, tytułem częściowego zwrotu ceny sprzedaży, wynikającego ze złożenia oświadczenia o obniżeniu ceny rzeczy sprzedanej, a także zasądzenia na rzecz powoda zwrotu kosztów postępowania. CP Bolko wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty, wnosząc oddalenie powództwa w całości, kwestionując roszczenie co do zasady i wysokości.

W okresie sprawozdawczym, w związku z toczącym się procesem sądowym, Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. w likwidacji analizowała wraz z doradcami prawnymi oraz Orzeł Biały S.A. wszystkie możliwości zakończenia trwającego postępowania.

### **Po okresie sprawozdawczym emitent uzyskał następujące informacje.**

**We wrześniu 2023 roku** Spółka pozyskała informacje o wniesieniu w dniu 11.04.2023 r. przez Spółkę Restrukturyzacji Kopalń S.A. kolejnego pozwu, tym razem o zasądzenie od Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. w likwidacji kwoty 3.638.463,40 zł wraz z odsetkami liczonymi od dnia 13.01.2023 r. do dnia zapłaty, tytułem częściowego zwrotu ceny sprzedaży, wynikającego ze złożenia oświadczenia o obniżeniu ceny rzeczy sprzedanej, a także zasądzenia na rzecz powoda zwrotu kosztów postępowania. Wiedzę o powyższym Spółka pozyskała w dniu **8 .09. 2023** roku, kiedy doszło do zapoznania się z aktami sprawy w siedzibie sądu oraz do doręczenia pozwu. Wyżej wymieniony pozew zawierał też wniosek o zabezpieczenie roszczenia do kwoty 3 994 067,80 zł, o czym spółka powzięła wiedzę po raz pierwszy w dniu **5.09.2023** roku kiedy likwidator uzyskał informację o zajęciu środków na rachunku bankowym spółki. Na tej bazie Spółka ustaliła informacje o organie egzekucyjnym, który dokonał zajęcia na zabezpieczenie, tu uzyskując informację o sygnaturze sprawy sądowej, co z kolei doprowadziło do zapoznania się z aktami sprawy w dniu 8.09.2023 roku.

W związku z powyższym spółka złożyła wniosek o uzasadnienie postanowienia o zabezpieczeniu roszczenia i opracowuje odpowiedź na pozew. Spółka nie uznaje roszczenia co do zasady i co do wysokości.

W ocenie Emitenta oraz spółki zależnej, roszczenie SRK nie jest uzasadnione. Spółka będzie kontynuować działania mające na celu wykazanie braku zasadności podjętych przez SRK kroków. Podniesione przez SRK zarzuty dotyczące wady ukrytej, w świetle posiadanej dokumentacji technicznej nie mają cechy wady ukrytej i nie mogą stanowić podstawy do obniżenia ceny rzeczy nabytej. Jednocześnie, na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd Emitenta ocenia, że w związku z prowadzonym sporem nie można wykluczyć powstania przyszłych zobowiązań, jednak nie jest możliwe jednoznaczne określenie ich wysokości jak i terminu ostatecznego rozstrzygnięcia w tym zakresie.

Poza powyższym, po zakończeniu I półrocza 2023r., oraz według wiedzy Emitenta na dzień podpisania niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca istotne zdarzenia nieujęte w



sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

**E.3. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.**

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, w Grupie występowały transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowo transakcje te zostały opisane w pkt. E.5., ppkt. b. *Informacje w zakresie spraw majątkowych, udzielonych kredytów i pożyczek i ich spłacie, w tym udzielonym na warunkach rynkowych podmiotom powiązаныm z Emitentem*

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

**E.4. 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 jest znacząca.**

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w I półroczu 2023 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość jest znacząca.

**E.5. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Grupy Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę.**

a. Realizacja sprzedaży w I półroczu 2023 r.

Emitent działa w wąskiej branży na rynku recyklingu akumulatorów kwasowo-ołowiowych oraz produkcji ołowiu rafinowanego. Rynek odbiorców Emitenta jest mocno zdefiniowany, od wielu lat Emitent stale w mniejszym lub większym zakresie współpracuje na bazie rocznych lub dwuletnich kontraktów handlowych, w zakresie sprzedaży ołowiu i stopów ołowiu oraz usługi recyklingowej (tolling) z kilkoma największymi Odbiorcami - producentami akumulatorów (rynek automotive).



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

**b. Informacje w zakresie spraw majątkowych, udzielonych kredytów i pożyczek i ich spłacie, w tym udzielonym na warunkach rynkowych podmiotom powiązanim z Emitentem**

**W dniu 28.04.2021 r.** Orzeł Biały S.A. udzielił pożyczki podmiotowi zależnemu, w którym Emitent posiada 100% udziałów, tj. Pumech sp. z o.o. w likwidacji w wysokości 9 500 tys. zł z oprocentowaniem ustalonym w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M + 0,6%, z terminem spłaty do dnia 28.04.2023 r.

**W okresie sprawozdawczym,** Emitent zawarł z Pumech sp. z o.o. w likwidacji aneks dotyczący przedłużenia terminu spłaty pożyczki.

**Po okresie sprawozdawczym, w dniu 01.08.2023** Emitent zawarł z Pumech sp. z o.o. w likwidacji kolejny aneks zmieniający okres udzielania pożyczki do dnia 31.01.2024 r. oraz aktualizujący stawkę oprocentowania do wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M + 0,9% w stosunku rocznym.

**W dniu 28.04.2021 r.** podmiot zależny Emitenta, Pumech sp. z o.o. w likwidacji udzielił pożyczki podmiotowi powiązanemu z Emitentem, tj. Agroma Olsztyn Grupa Sznajder sp. z o.o. w wysokości 24 100 tys. zł z oprocentowaniem ustalonym w stosunku rocznym, wedle zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M+0,6% na okres dwóch lat.

**W okresie sprawozdawczym,** podmiot zależny Emitenta, Pumech sp. z o.o. w likwidacji zawarł aneks do umowy pożyczki udzielonej Agromie Olsztyn Grupa Sznajder sp. z o.o. przedłużający okres udzielania pożyczki.

**Po okresie sprawozdawczym, w dniu 01.08.2023 r.** Pumech sp. z o.o. w likwidacji zawarł kolejny aneks do ww. umowy zmieniający okres udzielania pożyczki do dnia 31.01.2024 r. oraz aktualizujący stawkę oprocentowania do wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M + 0,9% w stosunku rocznym.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne inne istotne zmiany w zakresie spraw majątkowych Spółki oraz podmiotów z Grupy Kapitałowej.

**c. Informacje w zakresie nieruchomości**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zdarzenia w zakresie nieruchomości.



#### **d. Informacje w zakresie sytuacji kadrowej**

Zatrudnienie w Orzeł Biały S.A. na dzień 30.06.2023 r. wyniosło 195 osób, natomiast w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały wyniosło 287 osób. W analogicznym okresie ubiegłego roku zatrudnienie wyniosło odpowiednio 236 osób w Spółce i 308 osób w Grupie Kapitałowej.

#### **e. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska**

W I półroczu 2023 r. w zakresie badań i rozwoju Spółka dominująca kontynuowała prace Ośrodka Badawczo-Rozwojowego, w obszarze modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych. Działalność Ośrodka ukierunkowana była na rozwój oferty Emitenta, w celu spełnienia indywidualnych potrzeb klientów Spółki. Dodatkowo, usprawnienia procesu produkcyjnego, wprowadzenie nowych receptur, wyrobów, usług i technologii, przyczyniły się do wysokiej jakości oferowanych produktów i usług.

Ośrodek Badawczo – Rozwojowy w okresie sprawozdawczym świadczył między innymi usługi takie jak:

- analiza węgla,
- analiza materiałów aluminiowych,
- analiza materiałów żelaznych.

Opracowano procedury i usprawnienia technologiczne, które pozwoliły na osiągnięcie następujących efektów:

- Wdrożenie kilku nowych receptur na piecach hutniczych,
- Wprowadzenie do produkcji pięciu nowych stopów,
- Zmodyfikowanie jednego stopu.

**W dniu 06.03.2023 r.** Marszałek Województwa Śląskiego wyraził zgodę na zmianę pozwolenia zintegrowanego w zakresie zmiany formy zabezpieczenia roszczeń z depozytu na gwarancję bankową. Zmiana ta została przeprowadzona na wniosek Spółki. W dniu 12.04.2023 r. Marszałek Województwa Śląskiego podjął decyzję o zwrocie zabezpieczenia roszczeń.

**W dniu 15.05.2023 r.** Spółka wystąpiła do Marszałka Województwa Śląskiego z wnioskiem o zmianę posiadanego pozwolenia zintegrowanego w zakresie ilości wytwarzanych odpadów gipsu.

**W dniu 20.06.2023 r.** Marszałek Województwa Śląskiego, w związku ze wcześniejszym wnioskiem Spółki związanym z prowadzoną rozbudową składowiska żużla, zmienił pozwolenie zintegrowane dla składowiska żużla hutniczego w zakresie rozbudowy składowiska.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Emitent uzyskał od Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie pozwolenie wodnoprawne na szczególne korzystanie z wód.



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

**Informacja w zakresie podziału zysku netto za rok 2022**

**W dniu 19.05.2023 r.** Emitent przekazał raportem bieżącym nr 3/2023 rekomendację Zarządu dotyczącą podziału zysku za rok 2022. Zarząd zaproponował, aby zysk netto za rok obrachunkowy 2022 w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

W tym samym raporcie Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2022 rok w całości na kapitał zapasowy Spółki.

**W dniu 15.06.2023 r.** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. podjęło uchwałę zgodnie z wnioskiem Zarządu i rekomendacją Rady Nadzorczej przeznaczając zysk netto za rok obrachunkowy 2022 w całości na kapitał zapasowy Spółki.

**Zwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. w dniu 15.06.2023 r.**

**W dniu 19.05.2023 r.** Spółka dokonała zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 15.06.2023 r. oraz przekazała porządek obrad oraz treść projektów uchwał wraz z uzasadnieniem, a także dokumenty, które miały być przedmiotem obrad (raport bieżący nr 4/2023).

**W dniu 15.06.2023 r.** Emitent raportem bieżącym nr 5/2023 przekazał treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. W tym samym dniu, Emitent raportem bieżącym nr 6/2023 przekazał do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na tym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

**Wybór firmy audytorskiej**

W dniu 25.04.2023 r. Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A., po uprzednim zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta na lata 2023-2024. Zgodnie z treścią uchwały, przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Orzeł Biały S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za lata 2023-2024 dokona firma Mazars Audyt sp. z o.o.



**E.6. 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. w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie publikował prognoz wyników finansowych na 2023 rok.

**E.7. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

**a. Notowania par walutowych USD/PLN i EUR/PLN**

Zmiana kursów walutowych może mieć wpływ na działalność Spółki, realizowane kontrakty międzynarodowe, koszty logistyki towarów, w tym import surowców oraz eksport produktów oferowanych przez Emitenta. W celu zabezpieczenia się na niekorzystne zmiany kursów LME, USD/PLN i EUR/ PLN spółka stosuje wdrożoną politykę hedgingową.

W I półroczu 2023 r. średni kurs pary walutowej USD/PLN ustalony na podstawie średniego kursu walutowego Narodowego Banku Polskiego wyniósł 4,28 zł i był na porównywalnym poziomie względem analogicznego poziomu okresu roku ubiegłego, natomiast średni kurs pary EUR/PLN wyniósł 4,63 zł.

**b. Kurs ołowiu notowanego na *London Metal Exchange* oraz wycena ołowiu w PLN**

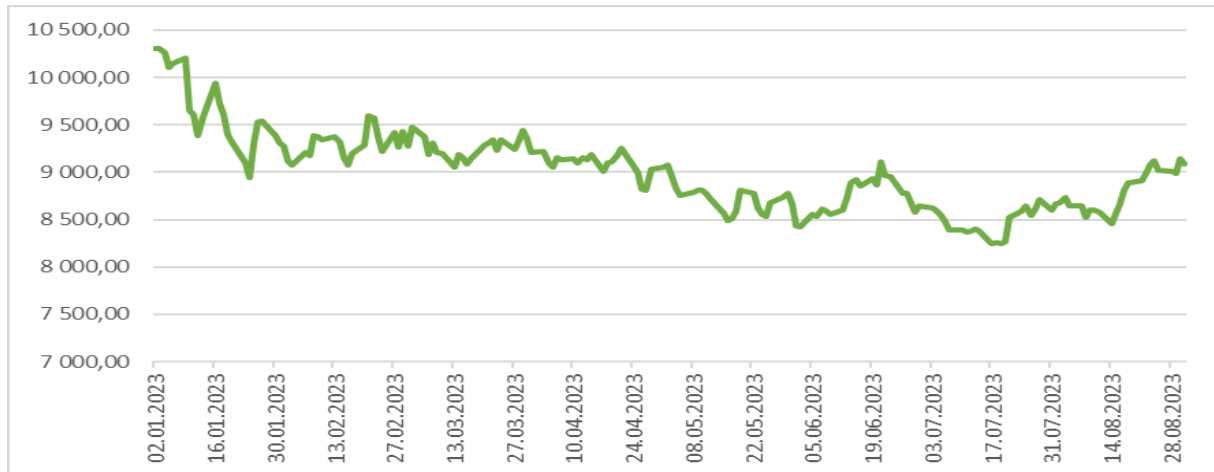
Podstawowym markerem cenowym wpływającym na poziom wyceny ołowiu jest kurs ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali, który znajduje bezpośrednie przełożenie na ceny produktów oferowanych przez Spółkę oraz wycenę ołowiu w PLN.

Przeciętne notowania ołowiu w I półroczu 2023 r. były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średnia cena ołowiu ukształtowała się na poziomie 2129, USD/t i była niższa o 6,1% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r., w którym to średnia dziennych notowań ołowiu na LME wyniosła 2268,7 USD/t.

Średnia cena ołowiu w I półroczu 2023 r. w przeliczeniu na PLN wyniosła 8994,8 PLN/t i była niższa o 6,4 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



### Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w PLN/t w okresie I półrocza 2023 r.



#### c. Koniunktura w branży motoryzacyjnej i przemyśle automotive

Istotnym czynnikiem kształtującym otoczenie konkurencyjne Emitenta jest stan branży motoryzacyjnej, w której działają główni odbiorcy produktów działalności branży automotive, jest również złom akumulatorowy stanowiący podstawowy surowiec do produkcji wykorzystywany przez Emitenta.

W okresie sprawozdawczym w krajach Unii Europejskiej odnotowano 5 438 653 rejestracji nowych samochodów osobowych (wzrost o 17,9% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.) oraz 748 920 817 090 rejestracji nowych samochodów dostawczych i komercyjnych, co stanowiło spadek o 7,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (zgodnie z metodologią ACEA).

W okresie sprawozdawczym w Polsce odnotowano 243 975 pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC <=3,5t) i jest to o 10,8% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

#### d. Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu i kurs dolara

Spółka zgodnie z przyjętą „Strategią i instrukcją zabezpieczania ryzyka zmian notowań ołowiu oraz kursów walut” miała na koniec okresu sprawozdawczego nierozliczone transakcje swap dotyczące towarów. W okresie sprawozdawczym Spółka zabezpieczała ceny towarów w postaci swapów towarowych rozliczanych w PLN. Spółka zabezpiecza również kursy EUR związane z odroczonymi terminami płatności za faktury dla odbiorców ołowiu płacących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.

Transakcje	Wartość transakcji w tys.	Wycena bilansowa na 30.06.2023 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 30.06.2023 r.



Zabezpieczające ceny towarów	159 035 tys. PLN	+5 200 (aktywa)	2023-10-03
Zabezpieczające kursy walut	27 050 tys. EUR	2 591 (aktywa)	2023-10-18
Razem saldo		+7 791 (kapitały własne)	

Saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny towarów oraz kursy walut było 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 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 będzie sprzedany w przyszłości. Zabezpieczenie kursów walut związanych z należnościami handlowymi w momencie ich powstania ma za zadanie minimalizację realizowanych różnic kursowych.

Poza opisanymi powyżej Grupa nie posiadała żadnych innych instrumentów pochodnych. Wszystkie instrumenty pochodne zostały wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30.06.2023 r.

#### **e. Wpływ zmian cen energii oraz surowców energetycznych**

Istotnym czynnikiem kształtującym wynik Spółki są ceny energii, gazu oraz surowców energetycznych. W sposób szczególny, wpływ na wyniki Spółki mogą mieć ceny gazu oraz surowców węglowych, Spółka zawarła kontrakty zapewniające stałą podaż surowca niezbędnego w procesach hutniczych. Orzeł Biały S.A. w sposób ciągły prowadzi działania mające na celu optymalizację zużycia energii elektrycznej, gazu oraz surowców energetycznych, nie może jednak wykluczyć, że znaczące zmiany w cenach tych czynników produkcji, będą mogły mieć wpływ na wyniki przedsiębiorstwa w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału.

#### **E.8. 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 są ryzykami działalności całej Grupy.

#### **Ryzyko stopy procentowej**





Spółka posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów bankowych uzależnione jest od stóp procentowych na rynku międzybankowym takich jak WIBOR, EURIBOR i WIBID. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciąganych kredytów.

### **Ryzyka związane z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę**

Emitent identyfikuje ryzyka gospodarcze związane z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, a w szczególności na wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju. Działania wojenne oraz stosowane sankcje gospodarcze mają wpływ na dużą zmienność cen i dostępność nośników energii, w szczególności gazu ziemnego i ropy naftowej.

W związku z wprowadzonymi sankcjami gospodarczymi, Spółka zauważa również wąskie gardła w międzynarodowych łańcuchach dostaw oraz możliwe braki w zaopatrzeniu dla części przemysłu. Rynki wschodnie są istotnym źródłem materiałów potrzebnych do procesów produkcyjnych takich jak antracyt czy złom żelaza. Powstałe ograniczenia w imporcie tych materiałów a także wzrost cen w sposób bezpośredni mają wpływ na działalność Spółki.

W ocenie Emitenta realnym ryzykiem związanym z wojną na Ukrainie, pozostaje również ryzyko powstania braków w dostawach gazu w związku z aktualną sytuacją geopolityczną. W przypadku znacznego ograniczenia, lub znaczących przerw w dostawie gazu, Spółka może zostać zmuszona do czasowego zawieszenia w części lub w całości swojej działalności produkcyjnej.

Orzeł Biały S.A. w sposób bieżący analizuje ryzyko związane z dalszym rozwojem wojny w Ukrainie.

W celu zabezpieczenia Spółki przed negatywnymi efektami, Zarząd Spółki jest w stałym kontakcie z kluczowymi dostawcami nośników energii, głównymi dostawcami i odbiorcami produktów Spółki, jednak w związku z nieprzewidywalnością przyszłych wydarzeń, Emitent nie może wykluczyć, że ryzyka związane z wojną na Ukrainie, będą miały wpływ na otoczenie i warunki działalności Orzeł Biały S.A.

### **Ryzyko dekonstrukcji globalnej, a zwłaszcza dekonstrukcji w przemyśle samochodowym**

Działalność Spółki, związana jest przede wszystkim z produkcją ołowiu. Obecnie ponad 90% przychodów ze sprzedaży Spółki generowane jest przez sprzedaż wyrobów producentom



akumulatorów, dlatego działalność Orzeł Biały S.A. zależy w znacznym stopniu od sytuacji branży motoryzacyjnej. Czynniki makroekonomiczne wpływają na zapotrzebowanie na produkty głównych odbiorców Emitenta poprzez kształtowanie popytu na dobra konsumpcyjne, w tym samochody. W związku z powyższym Emitent uwzględnia wpływ sytuacji gospodarczej w Polsce na działalność Spółki. Przynależność Polski do Unii Europejskiej oraz postępująca globalizacja światowych rynków sprawia, że popyt na produkty Orzeł Biały S.A. kształtowany jest również pod wpływem koniunktury globalnej. Nie można wykluczyć, że nastąpi ogólnoswiatowy kryzys gospodarczy, czy załamanie gałęzi przemysłu motoryzacyjnego. Jednocześnie, występujące w ramach rynku trendy, takie jak rozwój elektromobilności oraz innowacje technologiczne w zakresie produkcji akumulatorów mogą wpłynąć na poziom popytu na baterie kwasowo-ołowiowe. 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 osiągnięte przychody i wyniki.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Krajowy rynek producentów ołowiu obecnie skoncentrowany jest głównie w działalności kilku podmiotów. Konkurencję Spółki stanowią firmy wywożące surowce ołowionośne za granicę oraz przetwarzające je na rynku polskim. Uruchomienie nowych zakładów w branży może spowodować zaostrzenie konkurencji, co w konsekwencji mogłoby odbić się niekorzystnie na działalności Spółki oraz osiągniętych przez nią wynikach. Orzeł Biały S.A. ograniczając ryzyko związane z konkurencją, od wielu lat wypracowuje opinię wiarygodnego dostawcy i odbiorcy, zarówno pod względem jakości, jak i terminowości dostaw/odbiorów. Potwierdzeniem tego jest zarejestrowana od 2010 roku na Londyńskiej Giełdzie Metali marka ołowiu Orzeł Biały S.A. (Brand) pod nazwą EAGLE 9997, która zapewnia możliwość handlu ołowiem bezpośrednio na londyńskiej giełdzie LME. Ponadto Emitent wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, zainwestował w zaplecze do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych. Działania te mają na celu rozwój aktualnej oferty oraz wdrażanie nowych produktów w dziedzinie produkcji ołowiu rafinowanego i jego stopów, a także wprowadzenie technologii bardziej zaawansowanych technicznie przy jednoczesnym ograniczeniu ich oddziaływania na środowisko naturalne. Dzięki tym działaniom Orzeł Biały S.A. staje się bardziej atrakcyjny w ramach swojej branży i ogranicza tym samym ryzyko związane z konkurencją.

### **Ryzyko związane ze szkodami górniczymi**

Zakłady Spółki znajdują się na terenach, na których potencjalnie może być lub była prowadzona działalność górnicza. W związku z tym istnieje ryzyko powstania szkód górniczych na gruntach i nieruchomościach zabudowanych budynkami Spółki. Co do zasady, za szkody wynikające z działalności górniczej odpowiedzialne są podmioty zajmujące się wydobywaniem węgla lub podmioty zarządzające majątkiem kopalń. Nie można jednak



wykluczyć, że odszkodowanie nie zostanie przyznane lub zostanie przyznane w innej, mniejszej wysokości lub zostanie Spółce przekazane po długim okresie, poprzedzonym postępowaniem sądowym. 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 osiągniętych 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 wykluczyć zaistnienia poważnej awarii powodującej przejściowe ograniczenie możliwości wytwórczych Spółki lub uniemożliwiającej prawidłowe działanie zakładu. Sytuacja taka może spowodować przerwy w produkcji, a w konsekwencji utratę lub ograniczenie posiadanych kontraktów, co z kolei może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki. Spółka ogranicza wystąpienie niniejszego ryzyka poprzez budowanie wewnętrznej struktury utrzymania ruchu, opracowywanie i wdrażanie procedur postępowania na wypadek wystąpienia awarii oraz poprzez tworzenie rezerwy technologicznej.

### **Ryzyko związane z ograniczeniami dostaw gazu i energii elektrycznej**

Głównymi źródłami energii w procesach hutniczych są gaz i energia elektryczna, których dostawy realizowane są przez podmioty zewnętrzne. W związku z dużą zmiennością cen nośników energii, Spółka nie może wykluczyć, że koszty z nimi związane będą miały istotny wpływ na wyniki finansowe. Ponadto, w związku z agresją Rosji, możliwe jest powstanie czasowych przerw w dostawach lub zwiększonych kosztów zaopatrzenia w gaz ziemny.

Umowy z dostawcami nakładają na Spółkę obowiązek ograniczania poboru czynników energetycznych, w sytuacji deficytu energii na krajowym rynku, na zasadach obowiązujących wszystkich krajowych odbiorców przemysłowych. Istnieje ryzyko, że przy wprowadzeniu ograniczeń dostaw jednego z mediów, nastąpi spadek zdolności produkcyjnych, a w konsekwencji zmniejszenie produkcji, co mogłoby mieć wpływ na wynik finansowy Spółki. Ponadto istotny wpływ na ceny nośników energii mają ryzyka związane z agresją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, które zostały szerzej scharakteryzowane powyżej.

### **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 kadrowe nie będą skutkowały utratą części wiedzy eksperckiej oraz potrzebą wypracowania nowych standardów funkcjonowania organizacji. Spółka dokłada wszelkich starań, aby prowadzone procesy rekrutacyjne pozwoliły na wyłonienie najlepszych kandydatów, których zaangażowanie pozwoli na ciągły rozwój przedsiębiorstwa. Jednocześnie, w związku z



obserwowaną w ostatnich latach sytuacją na rynku pracy, skutkującą większymi trudnościami z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry technicznej, Spółka nie może wykluczyć wystąpienia zagrożeń w obszarze produkcyjnym. W celu eliminacji ryzyka związanego z utratą kluczowych umiejętności, Orzeł Biały stale inwestuje w rozwój kompetencji swoich pracowników.

### **Ryzyko związane z rekultywacją gruntów**

Lokalizacja, w której Spółka prowadzi obecnie swoją działalność była w przeszłości terenem, na którym prowadzono działalność górnictwą oraz związaną z nią eksploatację gruntów. Orzeł Biały S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność gospodarczą związaną z oddziaływaniem na środowisko naturalne. Trzon regulacji dotyczących instrumentów ochrony środowiska zawiera ustawa z dnia 27.04.2001 r. Prawo ochrony środowiska, gdzie przewidziano szereg instrumentów, które mają zapewnić dostateczną ochronę środowiska naturalnego. Co do zasady, zgodnie z ustawą z dnia 13.04.2007 r. o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie, w przypadku wystąpienia bezpośredniego zagrożenia szkodą lub wystąpienia szkody w środowisku, odpowiedzialność ponosi podmiot korzystający ze środowiska, który jest obowiązany niezwłocznie podjąć odpowiednio działania zapobiegawcze czy naprawcze. Przedsiębiorcy, tacy jak Orzeł Biały S.A., prowadzący działalność na terenach uprzednio przez dziesięciolecia eksploatowanych przez przemysł ciężki, w tym w szczególności górnictwo, mogą być zobowiązani do dokonania remediacji gruntów zajętych przez swoją działalność, mimo że często do zanieczyszczenia gruntu nie przyczynili się w stopniu znacznym. Przeprowadzenie remediacji takich terenów jest operacją kosztowną oraz długotrwałą. W dniu 04.10.2017 r. Emitent otrzymał Decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Katowicach, zwalniającą z obowiązku przeprowadzenia remediacji ze względu na historyczne zanieczyszczenia powierzchni ziemi na nieruchomości składającej się z działki o nr ewd. 365/ 6 obręb 0013 położonej przy ul. Siemianowickiej w Bytomiu. W wyniku wydanej decyzji, ryzyko to jest minimalne do czasu zmiany sposobu zagospodarowania w/w terenu. W dniu 31.05.2017 r. Regionalny Dyrektor Ochrony Środowiska w Katowicach decyzją nr WSI.511.8.2016.KN ustalił plan remediacji historycznego zanieczyszczenia powierzchni ziemi na terenie Zakładu Orzeł Biały S.A. w Piekarach Śląskich przy ul. Roździeńskiego 24. Zgodnie z decyzją usunięcie zanieczyszczenia zostanie odłożone do czasu zakończenia eksploatacji instalacji. Do czasu zakończenia instalacji zanieczyszczenie będzie kontrolowane poprzez prowadzenie badań zanieczyszczenia gleby i ziemi co 10 lat począwszy od maja 2027 roku.

### **Ryzyko związane z terminem obowiązywania umów handlowych Spółki Orzeł Biały S.A.**

Spółka jest stroną kilku umów sprzedaży z największymi Odbiorcami Spółki. Większość przedmiotowych umów jest realizowana na podstawie bieżących zamówień klientów, a kontrakty są podpisywane w ciągu roku w trakcie trwania współpracy. W związku z tym istnieje potencjalne ryzyko niewywiązania się z poczynionych ustaleń między stronami. Cena



poszczególnych partii towaru dostarczanych przez Spółkę jest każdorazowo ustalana w oparciu o średnią miesięcznych oficjalnych notowań ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali.

### **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 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 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 przywozu, jak i wywozu z terytorium Polski konieczne jest uzyskanie odpowiedniego zezwolenia właściwego organu wysyłki, miejsca przeznaczenia i tranzytu. 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 niż odbiorcy krajowi, co może zachęcić do sprzedaży złomu akumulatorowego za granicę. Działanie takie powoduje zmniejszenie podaży zużytych akumulatorów w Polsce, a w konsekwencji może doprowadzić 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 Spółki.

### **Ryzyko związane ze zmianą technologii produkcji akumulatorów**

Zarząd nie może wykluczyć, że technologia produkcji akumulatorów ulegnie zmianie i akumulatory kwasowo-ołowiowe zostaną zastąpione innymi, niezawierającymi ołowiu. W przypadku zmiany technologii dostęp Emitenta do surowca, jak i popyt na jego produkty, mógłby się znacznie zmniejszyć, co mogłoby wpłynąć istotnie na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

### **Ryzyko związane z rozwojem trendu elektromobilności**

Czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki jest rozwój elektromobilności oraz związane z nim trendy produkcyjne. Prawie wszystkie największe koncerny



samochodowe zapowiadają w swoich planach rozwojowych wprowadzenie do sprzedaży samochodów elektrycznych. Zmiana trendów w branży motoryzacyjnej może wiązać się ze spadkiem popularności pojazdów wykorzystujących baterie kwasowo - ołowiowe, co w perspektywie wieloletniej może wpłynąć na potrzebę poszukiwania przez Spółkę alternatywnych ścieżek rozwoju.

### **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 osiągnięte przez Spółkę wyniki. W szczególności spadek kursu dolara może negatywnie wpłynąć na osiągnięte 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. Również prawo ochrony środowiska stanowione przez organy Unii Europejskiej podlega ciągłej ewolucji, także w zakresie gospodarowania odpadami. Każda zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności podnoszenie lub obniżanie wymogów z zakresu ochrony środowiska stawianych przedsiębiorcom, może wywierać negatywne skutki na działalność Spółki, przykładowo poprzez wzrost kosztów jej funkcjonowania lub utratę konkurencyjności.

Ponadto, zmiany przepisów i możliwe ryzyko długotrwałości procedur uzyskiwania decyzji administracyjnych mogą doprowadzić do sytuacji, w której wystąpią opóźnienia w uruchamianiu poszczególnych inwestycji. Może to pociągnąć za sobą konieczność poniesienia podwyższonych opłat i kar administracyjnych, ograniczenia w produkcji, zmniejszenia sprzedaży, a w konsekwencji może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.

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

Rozporządzeniem (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18.12.2006 r. w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH), 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). Zakres procedur rozporządzenia REACH obejmuje również niektóre substancje, preparaty i wyroby będące produktami przemysłu metali nieżelaznych.

W 2018 r. Europejska Agencja Chemikaliów (dalej: ECHA) rozpoczęła procedurę, która ma na celu wpisanie ołowiu do załącznika XIV Rozporządzenia REACH - do wykazu substancji podlegających procedurze udzielenia zezwoleń. Jeżeli substancja zostanie wprowadzona do załącznika XIV rozporządzenia REACH, wówczas każdy producent lub importer chcący wprowadzać ją do obrotu, będzie musiał złożyć do ECHA wnioski o udzielenie zezwolenia dla określonych zastosowań takiej substancji.

Ponadto, trwające prace mają na celu również zmiany dotychczasowych norm dla stężenia ołowiu we krwi. Zgodnie z proponowanymi zmianami, znacznie zaostrzającymi aktualne normy *najwyższego dopuszczalnego stężenia (NDS)* oraz *dopuszczalnego stężenia w materiale biologicznym (DSB)* nowe, restrykcyjne wymagania, w połączeniu z wysokim tłem narażenia na ołów wśród mieszkańców konurbacji górnośląskiej, mogą w sposób istotny wpłynąć na funkcjonowanie procesów produkcyjnych oraz politykę kadrową Spółki.

Zakończenie procedury i wpisanie ołowiu do załącznika XIV Rozporządzenia REACH będzie się wiązało dla Emitenta z koniecznością uzyskania zezwoleń oraz poniesienia w związku z tym dodatkowych kosztów. Brak uzyskania zezwolenia jest równoznaczny z zakazem wprowadzania ołowiu do obrotu i jego stosowaniem.

**E.g. Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej Emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wniosku z zastrzeżeniami, wniosku negatywnego albo odmowy wyrażenia wniosku o półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.**

W przypadku wydania przez firmę audytorską zastrzeżeń w raporcie z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki, Emitent przekaze stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej oddzielnie jako załącznik do niniejszego raportu.



**F. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE ZGODNOŚCI PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORZEŁ BIAŁY S.A. I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY.**

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Orzeł Biały S.A. oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za I półrocze 2023 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały.

Zarząd oświadcza ponadto, iż półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za I półrocze 2023 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Orzeł Biały, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**Członkowie Zarządu:**

1.....- **Konrad Sznajder, Prezes Zarządu**

2.....- **Sławomir Czeszak, Wiceprezes Zarządu**

3.....- **Tomasz Lewicki, Wiceprezes Zarządu**

4.....- **Ireneusz Staniewski, Wiceprezes Zarządu**

**Piekary Śląskie, 20.09.2023**

.....  
**miejsowość, data**