

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za I kwartał 2019



Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 14



Pozostałe informacje / 16
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego
– I kwartał 2019 r.

09 maja 2019



A. WPROWADZENIE

Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową Orzeł Biały (dalej również: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania nie uległy zmianie w stosunku do zasad szczegółowo opisanych w opublikowanym w dniu 09.04.2019 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2018, które zostało przedstawione dla celów porównywalności, z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2019 r. do 31.03.2019 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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („tys. PLN”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Orzeł Biały S.A. i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2018 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2018 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.03.2019 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2018 r. (ostatni rok obrotowy) zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie



kontynuowania działalności dla 12 miesięcy od daty, na którą sporządzane jest niniejsze sprawozdanie.

B. DANE FINANSOWE

B.1. Śródroczny skrócony SKONSOLIDOWANY rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	152 880	163 028
Koszt własny sprzedaży	(142 937)	(148 978)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	9 943	14 050
Koszty sprzedaży	(748)	(856)
Koszty ogólnego zarządu	(5 685)	(5 949)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	3 510	7 245
Pozostałe przychody	3 084	3 066
Pozostałe koszty	(3 141)	(4 249)
Utrata kontroli w jednostkach zależnych	-	307
Przychody finansowe	3	674
Koszty finansowe	(384)	(339)
Zysk/(strata) brutto	3 072	6 704
Podatek dochodowy	(613)	(1 255)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	2 459	5 449
Zysk/strata z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	2 459	5 449
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 459	5 449
Udziały nie dające kontroli	-	-

**B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów**
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz analogiczny okres
poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	2 459	5 449
Inne całkowite dochody Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 689	1 026
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(511)	(195)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	2 178	831
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto	2 178	831
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	4 637	6 280



B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2019 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	148 722	141 509	138 071
1. Rzeczowe aktywa trwałe	134 454	140 218	136 854
2. Prawo do użytkowania aktywów	12 919	-	-
2. Nieruchomości inwestycyjne	455	455	455
3. Wartości niematerialne	411	431	478
4. Należności	247	169	-
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	236	284
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	253 832	207 990	230 485
1. Zapasy	132 660	98 913	124 407
2. Należności	114 823	83 953	97 461
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 660	25 124	6 080
4. Pozostałe aktywa finansowe	1 689	-	2 537
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	3	6
Aktywa razem	402 557	349 502	368 562

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Kapitał własny	260 564	255 927	268 108
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	228 763	226 585	235 212
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	24 641	22 182	25 736
B. Zobowiązania długoterminowe	47 201	39 198	38 136
1. Rezerwy	15 113	15 063	13 462
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 913	1 195	803
3. Kredyty bankowe i pożyczki	3 786	4 130	5 679
4. Zobowiązania z tytułu leasingu	8 048	-	-
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18 341	18 810	18 192
C. Zobowiązania krótkoterminowe	94 792	54 377	62 318
1. Rezerwy	947	914	1 261
2. Kredyty bankowe i pożyczki	35 220	2 513	31 066
3. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 455	-	-
4. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	57 095	49 855	29 619
5. Inne zobowiązania finansowe	75	1 076	372
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	19	-
Pasywa razem	402 557	349 502	368 562



B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz za analogiczny okres
poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	3 072	6 704
Korekty o pozycje:	(52 950)	(53 106)
Amortyzacja środków trwałych	2 216	2 367
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	216	269
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(35)	17
Zmiana stanu rezerw	82	(376)
Zmiana stanu zapasów	(33 747)	(4 441)
Zmiana stanu należności	(30 591)	(25 343)
Zmiana stanu zobowiązań	8 851	(25 123)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(868)
Inne korekty	58	392
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(49 878)	(46 402)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	35	1 047
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	2	4
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 188)	(2 283)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 151)	(1 232)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	32 896	28 967
Splata kredytów i pożyczek	(629)	(2 412)
Zapłacone odsetki	(216)	(251)
Inne (głównie dotacje)	(486)	(154)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	31 565	26 150
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(20 464)	(21 484)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(20 464)	(21 484)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	25 124	27 564
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	4 660	6 080



B.5. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku, za okres 12 miesięcy zakończony
dnia 31 grudnia 2018 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 31 marca 2018 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>	<i>Udziały nie dające kontroli</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 160	226 585	22 182	255 927	-	255 927
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2 459	2 459	-	2 459
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 178	-	2 178	-	2 178
Całkowity dochód za okres	-	2 178	2 459	4 637	-	4 637
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	7 160	228 763	24 641	260 564	-	260 564
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	236 048	18 620	261 828	-	261 828
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	14 633	14 633	-	14 633
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(1 915)	-	(1 915)	-	(1 915)
Całkowity dochód za okres	-	(1 915)	14 633	12 718	-	12 718
Dywidenda	-	(5 880)	(12 739)	(18 619)	-	(18 619)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 668)	1 668	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	7 160	226 585	22 182	255 927	-	255 927
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	236 048	18 620	261 828	-	261 828
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	5 449	5 449	-	5 449
Inne całkowite dochody netto za okres	-	831	-	831	-	831
Całkowity dochód za okres	-	831	5 449	6280	-	6280
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 668)	1 668	-	-	-
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	7 160	235 212	25 736	268 108	-	268 108



B.6. Śródroczny skrócony JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	151 567	162 081
Koszt własny sprzedaży	(141 584)	(148 507)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	9 983	13 574
Koszty sprzedaży	(748)	(856)
Koszty ogólnego zarządu	(5 016)	(5 395)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	4 219	7 323
Pozostałe przychody	275	203
Pozostałe koszty	(569)	(2 259)
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	(2 300)
Przychody finansowe	1	666
Koszty finansowe	(384)	(318)
Zysk/(strata) brutto	3 542	3 315
Podatek dochodowy	(613)	(1 260)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	2 929	2 055
Zysk/strata z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	2 929	2 055



B.7. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz analogiczny okres
poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	2 929	2 055
Inne całkowite dochody Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 689	1 026
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(511)	(195)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	2 178	831
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto	2 178	831
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	5 107	2 886



B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2019 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	135 152	129 002	127 289
1. Rzeczowe aktywa trwałe	121 411	126 748	125 609
2. Prawo do użytkowania aktywów	11 502	-	-
3. Nieruchomości inwestycyjne	413	413	413
4. Wartości niematerialne	332	347	379
5. Pozostałe aktywa finansowe	1 494	1 494	888
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	249 640	203 482	227 045
1. Zapasy	132 347	98 374	123 936
2. Należności	113 748	82 279	96 449
3. Udzielone pożyczki	-	-	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 856	22 829	4 123
5. Pozostałe aktywa finansowe	1 689	-	2 537
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	3	6
Aktywa razem	384 795	332 487	354 340

PASYWA	Stan na dzień		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Kapitał własny	256 768	251 661	257 608
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Pozostałe kapitały rezerwowe	227 538	225 360	233 986
3. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	22 070	19 141	16 462
B. Zobowiązania długoterminowe	36 333	29 673	29 605
1. Rezerwy	14 405	14 355	12 797
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 913	1 195	803
3. Kredyty bankowe i pożyczki	3 786	4 130	5 679
4. Zobowiązania z tytułu leasingu	6 906	-	-
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9 323	9 993	10 326
C. Zobowiązania krótkoterminowe	91 694	51 153	67 127
1. Rezerwy	853	821	1 178
2. Kredyty bankowe i pożyczki	35 174	2 467	31 065
3. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 261	-	-
4. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	54 331	46 789	34 511
5. Inne zobowiązania finansowe	75	1 076	373
Pasywa razem	384 795	332 487	354 340



B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz za analogiczny okres
poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	3 542	3 315
Korekty o pozycje:	(53 929)	(49 659)
Amortyzacja środków trwałych	2 167	2 020
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	216	250
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(35)	2 322
Zmiana stanu rezerw	82	(165)
Zmiana stanu zapasów	(33 973)	(4 341)
Zmiana stanu należności	(31 209)	(28 065)
Zmiana stanu zobowiązań	8 836	(21 108)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(845)
Inne korekty	(13)	273
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(50 387)	(46 344)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	35	1 009
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	2	4
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 188)	(2 185)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	(2 300)
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 151)	(3 472)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	32 896	28 967
Spłata kredytów i pożyczek	(629)	(688)
Zapłacone odsetki	(216)	(240)
Inne (głównie dotacje)	(486)	(156)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	31 565	27 883
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(20 973)	(21 933)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(20 973)	(21 933)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	22 829	26 056
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 856	4 123

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 160	225 360	19 141	251 661
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2 929	2 929
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 178	-	2 178
Całkowity dochód za okres	-	2 178	2 929	5 107
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	7 160	227 538	22 070	256 768
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	234 823	12 739	254 722
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	17 473	17 473
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(1 915)	-	(1 915)
Całkowity dochód za okres	-	(1 915)	17 473	15 558
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 668)	1 668	-
Dywidenda	-	(5 880)	(12 739)	(18 619)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	7 160	225 360	19 141	251 661
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	234 823	12 739	254 722
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2 055	2 055
Inne całkowite dochody netto za okres	-	831	-	831
Całkowity dochód za okres	-	831	2 055	2 886
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 668)	1 668	-
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	7 160	233 986	16 462	257 608



C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2019 roku.

Podstawowe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania nie uległy zmianie w stosunku do zasad szczegółowo opisanych w opublikowanym w dniu 09.04.2019 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2018, które zostało przedstawione dla celów porównywalności, z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16.

C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2019 roku.

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

C.3. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

W okresie sprawozdawczym odnotowaliśmy wysoki wolumen skupu surowców do produkcji, co wpłynęło na zwiększenie poziomu zapasów surowców, a w konsekwencji ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej.

W I kwartale 2019 roku wzrosły należności handlowe, w związku z mniejszym zakresem korzystania z finansowania tych należności (faktoring bez regresu). Wzrost majątku obrotowego, został sfinansowany głównie kredytami w rachunkach bieżących, stąd wzrost zobowiązań z tego tytułu. Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników opisany został w pkt. D.9 i D.13. niniejszego sprawozdania. 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 prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres kwartalny.

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za 3 miesiące 2019 roku uwzględniono następujące zdarzenia:



Rezerwy

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień
	31.12.2018			31.03.2019
Rezerwy długoterminowe	15 063	50	-	15 113
- na świadczenia emerytalne i podobne	5 613	-	-	5 613
- pozostałe	9 450	50	-	9 500
Rezerwy krótkoterminowe	914	193	160	947
- na świadczenia emerytalne i podobne	562	163	120	605
- pozostałe	352	30	40	342

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	Stan na dzień	Zmiana	Wpływ w rachunku	Wpływ w innych
	31.12.2018	31.03.2019		zysków i strat	całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 195	1 913	718	(207)	(511)

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 okresie sprawozdawczym Emitent nie deklarował i nie wypłacał dywidendy.

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

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję oraz sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach



wewnętrznych. Z uwagi na te uwarunkowania Grupa nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów działalności.

C.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu I kwartału 2019 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Po zakończeniu I kwartału 2019 roku, według wiedzy Emitenta, nie miały miejsca istotne zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, 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.

Udzielający	Opis	31.12.2018 r.	31.03.2019 r.	Termin zakończenia
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Umowy Wieloproduktowej	2 580	2 580	30.04.2020
Alior Bank S.A.	Gwarancja bankowa	41	41	26.11.2021
Alior Bank S.A.	Gwarancja bankowa	85	85	26.11.2021

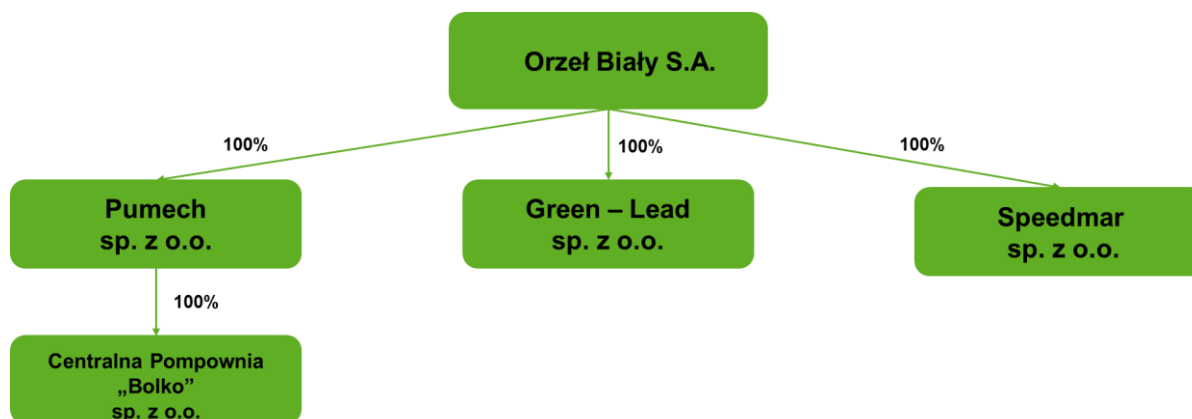
Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała wystawione gwarancje bankowe o łącznej wysokości 2 580 tys. zł. na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska z najdłuższym terminem obowiązywania do 30.04.2020 r.

Poza przedstawionymi powyżej Grupa nie korzystała z innych gwarancji i poręczeń.

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2019 r.

D.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.03.2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu



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 31.03.2019 r. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały według stanu na dzień 31.03.2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Speedmar sp. z o.o. (dalej: Speedmar) z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest transport drogowy towarów. Spółka w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 r.

Pumech sp. z o.o. (dalej: Pumech) z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Pumech zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki, a także wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności spółki znajduje się również produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. Spółka Pumech w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2001 r.

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

Green-Lead sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest transport drogowy towarów. Spółka w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od kwietnia 2013 r.

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.

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 31.03.2019 r. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

Pumech sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym spółka Pumech sp. z o.o. kontynuowała działania, mające na celu przekazanie do innego podmiotu, realizowanych przez jej spółkę zależną CP Bolko sp. z o.o. funkcji polegających na prowadzeniu prac odwadniających w wyrobiskach po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. „Niecki Bytomskiej” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania temat pozostaje w fazie rozpoznawczej i nie miały miejsca konkretne ustalenia w tym zakresie.

Speedmar sp. z o.o.

Od stycznia 2019 roku Spółka Speedmar sp. z o.o., poza swoją główną działalnością jaką jest transport drogowy towarów, organizuje dla spółki dominującej w Grupie tj. Orzeł Biały S.A., skup w kraju podstawowego surowca w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych do produkcji ołowiu. Ponadto zarządza pojemnikami do składowania i transportu złomu akumulatorowego.

Inwestycje długoterminowe – przegląd opcji strategicznych

W okresie sprawozdawczym, Emitent kontynuował we współpracy z ING Bank N.V. London Branch ("ING"), działania zmierzające do pozyskania strategicznego inwestora, w ramach prowadzonego przeglądu opcji strategicznych, który byłby w stanie zapewnić należyte wsparcie kapitałowe Spółki dla dalszego jej rozwoju i wzrostu jej wartości, przykładowo poprzez nabycie podmiotu zajmującego się hurtowym odzyskiem baterii akumulatorowych, w celu integracji wertykalnej i zapewnienia większego dostępu do surowca lub nabycie podmiotu konkurencyjnego wobec Spółki w celu zwiększenia skali działalności.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 04.04.2019 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 4/2019 o podjętej przez Spółkę decyzji o zawieszeniu procesu przeglądu dostępnych opcji strategicznych oraz wstrzymaniu działań związanych z realizacją umowy z ING, do czasu rozstrzygnięcia, czy zostaną spełnione warunki zawieszające wykonanie warunkowej umowy sprzedaży udziałów NEF Battery Holdings S.a.r.l., która to umowa dotyczy pośredniego nabycia akcji Spółki stanowiących 60,55 % kapitału zakładowego Spółki, przez ZAP Sznajder Batterien S.A. z siedzibą w Piastowie. Decyzja o zawieszeniu procesu przeglądu opcji strategicznych była następstwem otrzymania przez Spółkę zawiadomienia, o zawarciu ww. warunkowej umowy. Emitent o otrzymanym zawiadomieniu poinformował raportami bieżącymi nr 2/2019 oraz 3/2019 w dniu 01.03.2019 r. Dodatkowo decyzja ta była następstwem otrzymania informacji od ING w dniu 21.03.2019 r., iż Spółka w ramach prowadzonego procesu przeglądu opcji strategicznych, nie otrzymała ofert wiążących na nabycie 100% akcji Spółki. W zależności od tego, czy zostaną spełnione warunki zawieszające wykonanie warunkowej umowy, Spółka podejmie decyzję o zakończeniu, czy też wznowieniu procesu przeglądu dostępnych opcji strategicznych oraz podejmie decyzję o



zakończeniu lub kontynuacji umowy z ING. O prowadzonym procesie przeglądu opcji strategicznych, Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2017 z dnia 05.07.2017 r., 34/2017 z dnia 05.12.2017 r., 20/2018 z dnia 17.08.2018 r., 4/2019 z dnia 04.04.2019 r. oraz w raportach okresowych.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu według wiedzy Spółki nie wystąpiły inne, niż wyżej opisane wydarzenia, w zakresie zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu nie publikował prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

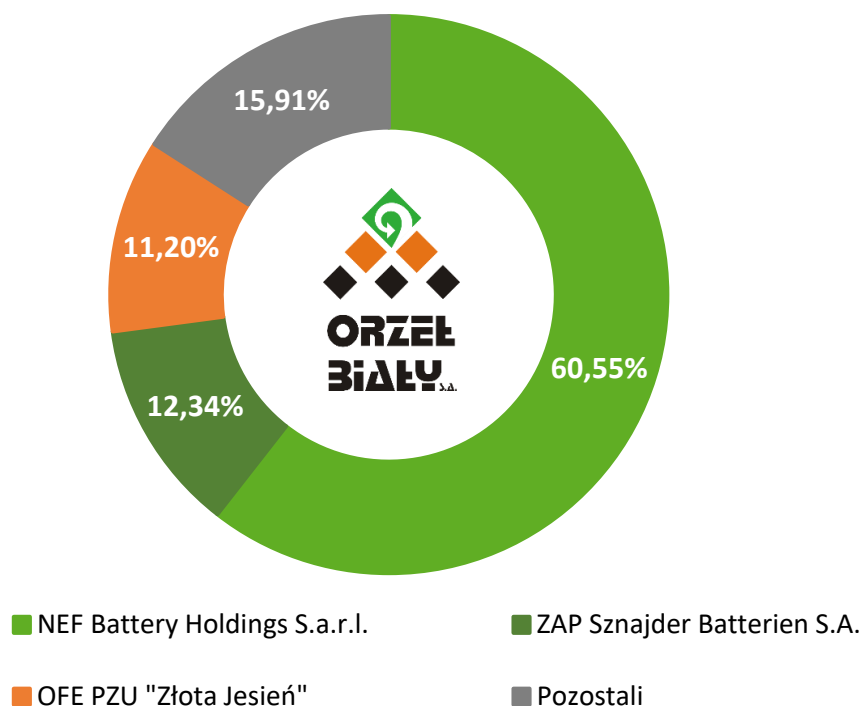
D.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

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 (%)
NEF Battery Holdings S.a r.l	10 082 388	60,55	10 082 388	60,55
ZAP Sznajder Batterien S.A. (Pan Lech Sznajder – pośrednio)	2 054 884	12,34	2 054 884	12,34
OFE PZU „Złota Jesień”	1 864 850	11,20	1 864 850	11,20



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



D.5. Wskazanie zmian wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w okresie sprawozdawczym oraz od przekazania ostatniego raportu okresowego.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. Raportu Rocznego za 2018 r. opublikowanego w dniu 09.04.2019 r., do dnia publikacji niniejszego raportu, poza otrzymanymi zawiadomieniami o których mowa poniżej, nie miały miejsca inne zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 01.03.2019 r. Emitent raportem bieżącym nr 2/2019 poinformował o otrzymaniu zawiadomienia w dniu 28.02.2019 r. w godzinach wieczornych z art. 69 ust. 1 pkt. 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz z art. 87 ust. 5 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od:

- PineBridge New Europe Partners II-A, L.P. (Fundusz),
 - PineBridge New Europe II GP L.P. (General Partner),
- oraz NEF Battery Holdings S.a.r.l. (Akcjonariusz)

o zawarciu w dniu 28.02.2019 r. warunkowej umowy sprzedaży udziałów NEF Battery Holdings S.a.r.l. (Umowa) pomiędzy Funduszem (Sprzedającym) i ZAP Sznajder Batterien S.A. z siedzibą w Piastowie (Kupującym), a tym samym dotyczącej pośredniego nabycia przez Kupującego większościowego pakietu akcji Spółki.



Przed zawarciem Umowy:

1. Sprzedający:
 - a) nie posiadał bezpośrednio jakichkolwiek akcji Spółki; oraz
 - b) posiadał pośrednio przez NEF Battery Holdings S.a.r.l. 10.082.388 akcji Spółki reprezentujących 60,55% kapitału zakładowego Spółki i uprawnionych do wykonywania 10.082.388 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 60,55% ogólnej liczby głosów Spółki.
2. Kupujący:
 - a) posiadał bezpośrednio 2.054.884 akcji Spółki reprezentujących 12,34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 2.054.884 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 12,34% ogólnej liczby głosów Spółki; oraz
 - b) nie posiadał pośrednio jakichkolwiek akcji Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniem do skutecznego wykonania Umowy dojdzie do dnia 12 lipca 2019 r.

Po skutecznym wykonaniu Umowy, Sprzedający nie będzie posiadał jakichkolwiek akcji Spółki, natomiast Kupujący będzie posiadał pośrednio przez NEF Battery Holdings S.a.r.l. 10.082.388 akcji Spółki reprezentujących 60,55% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 10.082.388 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 60,55% ogólnej liczby głosów Spółki oraz bezpośrednio 2.054.884 akcji Spółki reprezentujących 12,34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 2.054.884 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 12,34% ogólnej liczby głosów Spółki.

Treść ww. zawiadomienia, Emitent przekazał raportem bieżącym nr 2/2019 z dnia 01.03.2019 r.

Ponadto, w tym samym dniu tj. 01.03.2019 r., Emitent raportem bieżącym nr 3/2019 z dnia 01.03.2019 r. poinformował o otrzymaniu kolejnego zawiadomienia od:

- PineBridge New Europe Partners II-A, L.P. (Fundusz),

- PineBridge New Europe II GP L.P. (General Partner),

oraz NEF Battery Holdings S.a.r.l. (Akcjonariusz),

które w ocenie Spółki stanowiło uzupełnienie zawiadomienia, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2019 w dniu 01.03.2019 roku.

W otrzymanym zawiadomieniu przekazano dodatkowo informację, że po skutecznym wykonaniu Umowy, Kupujący będzie posiadał łącznie prawo do wykonywania 12.137.272 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co będzie stanowić 72,89% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Dodano także zapis, że Umowa dotycząca pośredniego nabycia przez Kupującego akcji Orzeł Biały S.A. stanowi porozumienie odnośnie nabycia akcji Spółki.

Treść ww. zawiadomienia, Emitent przekazał raportem bieżącym nr 3/2019 z dnia 01.03.2019 r.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 18.04.2019 r. Emitent raportem bieżącym nr 5/2019 z dnia 18.04.2019 r., przekazał do publicznej wiadomości otrzymaną informację od akcjonariusza, w której między innymi dokonano sprostowania zawiadomienia z dnia 28.02.2019 roku, uzupełnionego zawiadomieniem z 1.03.2019 roku, w przedmiocie kwalifikacji postanowień Umowy.



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

Według wiedzy Emitenta, osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadają akcji, ani uprawnień do nich. Od przekazania ostatniego Raportu Roczno za 2018 r. opublikowanego w dniu 09.04.2019 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji.

D.7. 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, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, w Spółce Orzeł Biały S.A. oraz w spółkach zależnych, poza niżej wskazaną kontrolą celno – skarbową nie miały miejsca istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W dniu 05.12.2018 r. Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemysłu wszczął kontrolę celno-skarbową w spółce Orzeł Biały S.A. na podstawie upoważnień do przeprowadzenia kontroli z dnia 14.11.2018 r. Przedmiotem kontroli jest rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczenia i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2014-2017. Spółka na bieżąco przekazuje informacje i dokumenty organowi kontrolującemu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie jest w toku.

D.8. 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 oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

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

D.9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2019r. wyniosły 152 880 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę łożowiu, który był ujemny i wyniósł -1 794 tys. zł. Podczas gdy, przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, w analogicznym okresie roku ubiegłego



wyniosły 163 028 tys. zł i zawierały korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę łożowiu, który był dodatni i wyniósł +86 tys. zł.

W I kwartale 2019 roku, odnotowano wzrost wolumenu sprzedanego łożowiu o 4,2% r/r. Na niższe przychody o 6,2% r/r. miał głównie wpływ spadek notowań łożowiu na giełdzie w Londynie o 10 % liczonych w PLN. Dodatkowo, w okresie sprawozdawczym, nastąpił ilościowy i wartościowy wzrost sprzedaży polipropylenu, którego udział w sprzedaży Grupy nie jest znaczący (2,4 % w okresie sprawozdawczym). Recykling łożowiu stanowił około 96,3 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to sprzedaż konstrukcji metalowych i usług remontowych prowadzone przez spółkę Pumech sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 3 453 tys. zł., podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 6 062 tys. zł. Na osiągnięty w I kwartale 2019 roku wynik operacyjny niższy o 43% r/r., miał wpływ głównie spadek notowań łożowiu. Ponadto, na osiągnięty wynik wpłynął również wzrost kosztów energii elektrycznej, gazu i wzrost kosztów gospodarki odpadami. Co łącznie wpłynęło na wzrost kosztów przerobu o 1,2 mln. zł w I kwartale 2019 r. w porównaniu do I kwartału 2018 r. Dodatkowo, w okresie sprawozdawczym odnotowano ujemne wyniki spółek zależnych z Grupy. Pozytywny zaś wpływ na wynik operacyjny miał wyższy wolumen sprzedaży oraz korzystna struktura zużytych surowców.

EBITDA

EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2019 roku 5 669 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 8 429 tys. zł. EBITDA niższa o 33 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, spowodowana była głównie spadkiem notowań łożowiu oraz wzrostem kosztów przerobu. Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I kwartale 2019 roku wyniosła 3,7 % i była niższa od zrealizowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy to wynosiła 5,2 %.

Wynik netto

W I kwartale 2019 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 2 459 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 5 449 tys. zł. Na wynik netto w I kwartale 2019 roku miał wpływ głównie spadek wyniku na działalności operacyjnej oraz strata na działalności finansowej. W analogicznym okresie roku ubiegłego zrealizowano zysk na działalności finansowej.

D.10. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

Według wiedzy Emitenta w I kwartale 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

D.11. 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 kwartale 2019 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla Emitenta. Ponadto, informacje na temat udzielonych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji Emitent zawarł w punkcie C.9. *Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.*

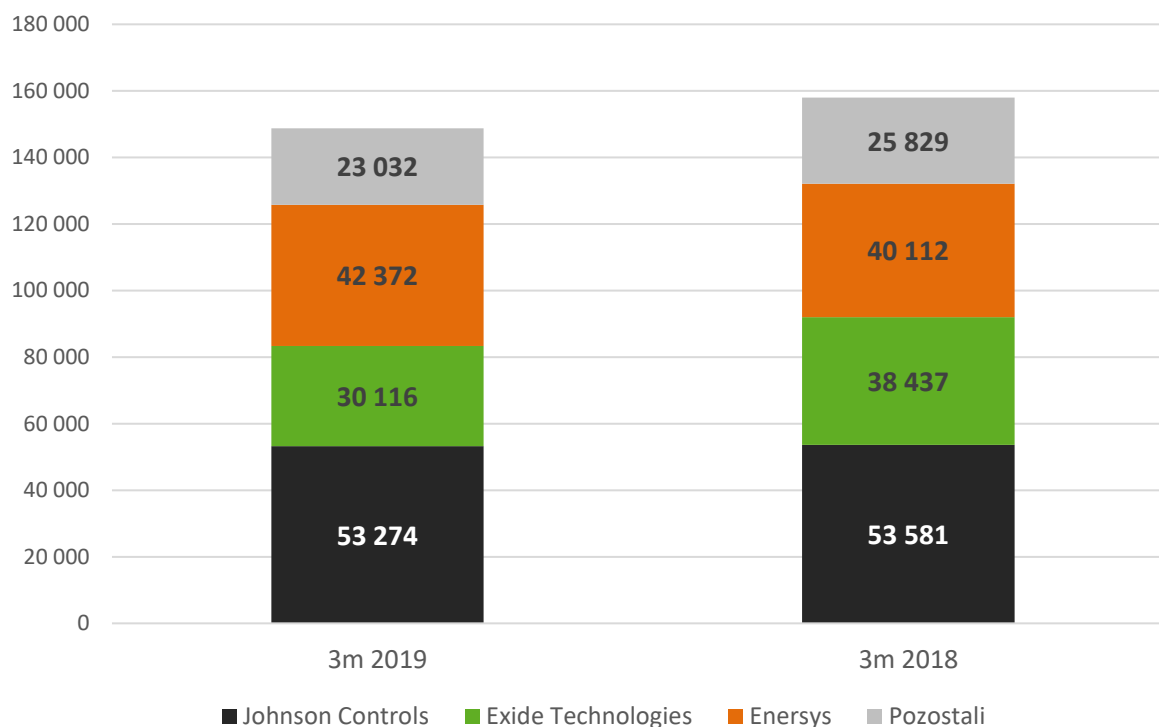
D.12. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

a. Realizacja sprzedaży w I kwartale 2019 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.

Całkowita wartość sprzedaży ołowiu i stopów ołowiu wraz z usługą recyklingową (bez uwzględnienia wyniku na hedgingu) z podziałem na największych Kontrahentów za I kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.



b. Informacje w zakresie spraw majątkowych

W dniu 19.03.2019 r. Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. zawarła nową umowę z Ministrem Energii w zakresie finansowania działań realizowanych przez Centralną Pompownię Bolko sp. z o.o. na rok 2019 w wysokości 15 534 812 zł.

Do dnia publikacji raportu, Spółka odnowiła zawarte standardowe umowy ubezpieczeniowe w zakresie OC Zarządu oraz należności handlowych.

c. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska

W I kwartale 2019 roku Spółka kontynuowała prace w obszarze modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych. W ramach działalności Ośrodka Badawczo-Rozwojowego wykonano partię testową jednego stopu.

W okresie sprawozdawczym został zakończony projekt badawczy pt. „Przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych nad weryfikacją innowacyjnej koncepcji zagospodarowania odpadu w postaci elektrolitu ze zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych” (prototypowa instalacja do neutralizacji elektrolitu) realizowany w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego) dla osi priorytetowej: Nowoczesna gospodarka dla działania: 1.2. Badania, rozwój i innowacje w przedsiębiorstwach. Całkowity budżet projektu został określony na kwotę 1,28 mln zł. Spółka jest w trakcie sporządzania wniosku o płatność końcową w postaci refinansowania poniesionych kosztów w ramach ww. projektu oraz na środki finansowe ze Śląskiego Centrum Przedsiębiorczości (dalej „SCP”).



O ww. projekcie, w tym o zawartej w dniu 01.08.2018 r. umowie o dofinansowanie na realizację wyżej opisanego projektu badawczego ze ŚCP oraz o pozytywnym rozpatrzeniu etapu oceny merytorycznej złożonego wniosku o dofinansowanie, Emitent informował w raportach okresowych.

Wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego

W dniu 22.02.2019 r. Spółka Orzeł Biały otrzymała wezwanie Marszałka Województwa Śląskiego nr OS-PZ.KW-00171/19 do wystąpienia z wnioskiem o zmianę warunków pozwolenia zintegrowanego dla instalacji IPCC w zakresie dostosowania instalacji przerobu złomu akumulatorowego do wymagań określonych w konkluzjach BAT, w związku z opublikowaniem w dniu 17.08.2018 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej, decyzji wykonawczej Komisji (UE) 2018/1147 z dnia 10.08.2018 r., ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do przetwarzania odpadów zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa jest w toku. Spółka zobligowana jest do złożenia wniosku w terminie do 22.02.2020r.

Wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego dla instalacji przetwarzania elektrolitu

W dniu 28.03.2019 r. Spółka Orzeł Biały złożyła wniosek do Urzędu Marszałkowskiego w Katowicach o wydanie pozwolenia zintegrowanego dla instalacji przetwarzania elektrolitu z recyklingu złomu akumulatorowego w Bytomiu przy ul. Siemianowickiej 98. Na dzień publikacji niniejszego raportu, postępowanie jest w toku.

Wniosek o zmianę pozwolenia w Bytomiu

W dniu 31.01.2019 r. Spółka złożyła do Urzędu Miasta Piekary Śląskie pismo o przedłużeniu terminu na wniesienie uzupełnienia wniosku złożonego w dniu 19.03.2018 roku o zmianę pozwolenia – decyzji ZEO.6233.2.30.2014 z dnia 16.01.2015 r. wydanej przez Prezydenta Miasta Bytomia. Wniosek został złożony w wyniku oczekiwania na niezbędną w przedmiotowej sprawie dokumentację tj.: operat przeciwpożarowy wraz z postanowieniem Komendanta Miejskiego Państwowej Straży Pożarnej w Bytomiu.

W dniu 06.02.2019 r. Spółka wystąpiła z wnioskiem do Komendanta Miejskiego Straży Pożarnej w Bytomiu o wydanie postanowień w zakresie uzgodnienia warunków ochrony przeciwpożarowej instalacji, obiektu budowlanego lub jego części lub innego miejsca magazynowania odpadów dla Wiaty magazynowej i Hali B zlokalizowanych w Bytomiu przy ul. Siemianowickiej 98.

W dniu 25.02.2019 r. Spółka otrzymała postanowienie Komendanta Miejskiego Straży Pożarnej w Bytomiu uzgadniające warunki ochrony przeciwpożarowej wskazane w operacie przeciwpożarowym opracowanym dla magazynowania odpadów dla Wiaty magazynowej i Hali B zlokalizowanych w Bytomiu przy ul. Siemianowickiej 98.

W dniu 01.03.2019 r. Spółka Orzeł Biały złożyła uzupełnienie wniosku w zakresie wynikającym ze znowelizowanej ustawy o odpadach.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 04.04.2019 r. Komendant Miejski Straży Pożarnej w Bytomiu postanowieniem nr MZ.5595.3.4.2.2019 potwierdził spełnienie wymagań określonych w przepisach dotyczących ochrony przeciwpożarowej oraz zgodności z warunkami ochrony przeciwpożarowej



opisanej w operatach przeciwpożarowych dla miejsc magazynowania odpadów dla Wiaty magazynowej i Hali B zlokalizowanych w Bytomiu przy ul. Siemianowickiej 98.

W dniu 29.04.2019r. Spółka złożyła do Urzędu Miasta Piekary Śląskie pismo o wyłączenie z zakresu wniosku działalności w hali B, w związku ze zmianą koncepcji logistyczno-magazynowych. Do dnia publikacji niniejszego raportu wnioski pozostają w rozpatrzeniu.

Efekt ekologiczny – projekt „Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi”

W dniu 18.03.2019 r. Emitent otrzymał zaświadczenie nr IN.VII.7060.14.2019.AW wydane przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Katowicach o osiągnięciu efektu ekologicznego za 2018 rok powstałego w wyniku realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego pt.: „Racjonalizacja gospodarki odpadami niebezpiecznymi poprzez zakup instalacji do przerobu złomu akumulatorowego”. Opinia ta wydana jest po raz piąty i ostatni, ze względu na kończący się okres rozliczeniowy projektu.

Zagospodarowanie żużla

W okresie sprawozdawczym Spółka pracowała nad przygotowaniem stosownej dokumentacji w zakresie oceny oddziaływania na środowisko dla planowanego przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa eksploatowanego składowiska żużla z wytopu ołowiu zlokalizowanego na północ od ulicy Roździeńskiego 24 w Piekarach Śląskich”, w nawiązaniu do złożonego w dniu 12.04.2018 r. pisma do Urzędu Miasta w Piekarach Śląskich. Szczegółowe informacje, dotyczące planowanego przedsięwzięcia i postępowania w tym zakresie, Emitent przekazał m.in. w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2018 w punkcie 2.4. *Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały.*

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

W dniu 28.03.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A., biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu Spółki, podjęła Uchwałę nr 838/X/2019, zgodnie z którą przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki Orzeł Biały S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za lata 2019-2020 dokona firma PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dalej: PwC) z siedzibą w Warszawie przy ul. Lecha Kaczyńskiego 14, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania umowa z Bieglym Rewidentem o dokonanie przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej nie została zawarta. Informacje w ww. zakresie, Emitent opisał w Oświadczeniu o stosowaniu Ładu Korporacyjnego w pkt. IX. *Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Spółki Orzeł Biały S.A., zasady ich działania oraz ich komitety, w tym informacje dotyczące Komitetu Audytu.*

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 18.04.2019 r. Emitent raportem bieżącym nr 5/2019 z dnia 18.04.2019 r., poinformował o otrzymaniu informacji od:



- PineBridge New Europe Partners II-A, L.P.,
- PineBridge New Europe II GP L.P.,
- NEF Battery Holdings S.a.r.l.

Treść ww. informacji, Emitent przekazał raportem bieżącym nr 5/2019 z dnia 18.04.2019 r.

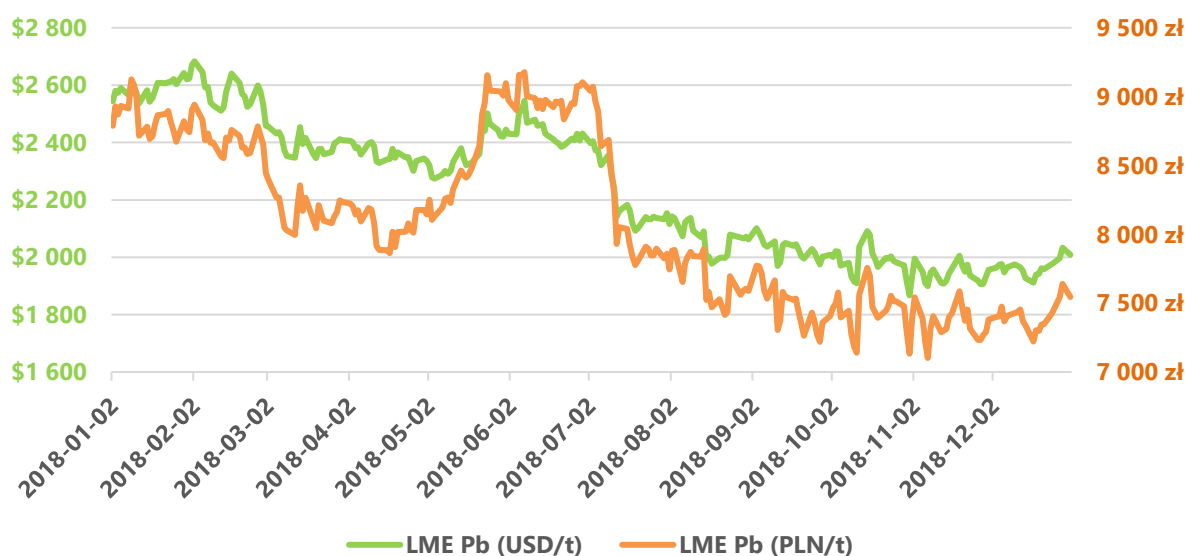
D.13. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta i Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Działalność Orzeł Biały S.A. skupia się wokół recyklingu złomu akumulatorowego, produkcji ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu. Ze względu na międzynarodową skalę działalności istotny wpływ na sytuację Spółki mają czynniki makroekonomiczne, takie jak koniunktura na rynku akumulatorów, rynku motoryzacyjnym, kursy notowań ołowiu, kursy walutowe oraz zmiany zachodzące w otoczeniu prawnym.

Bezpośredni wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę mają kurs ołowiu na *London Metal Exchange* oraz notowania pary walutowej USD/PLN (w związku z wyceną ołowiu w USD). W przypadku wyższych notowań ołowiu Spółka uzyskuje większą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna ołowiu w surowcu. Wzrost cen ołowiu wpływa pozytywnie na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Jednocześnie spadek cen ołowiu może niekorzystnie wpływać na osiągane marże handlowe pomimo, że Spółka utrzymałaby rentowność na zbliżonych poziomach.

Przeciętne notowania ołowiu w I kwartale 2019 r. były nieznacznie wyższe niż w ostatnim kwartale ubiegłego roku (wzrost o 3,7%). Średnia cena ołowiu ukształtowała się na poziomie 2036 USD/t i była niższa o 19,3% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku, w którym to średnia dziennych notowań ołowiu na LME wyniosła 2523 USD/t.

Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w okresie 2018 – I kw. 2019 r.





Zmiana cen surowców wyrażonych w złotych jest także powiązana z kursem walut w szczególności dolara amerykańskiego, w którym wyceniany jest ołów na LME. W I kwartale 2019 r. średni kurs pary walutowej USD/PLN ustalony na podstawie średniego kursu walutowego Narodowego Banku Polskiego wyniósł 3,79 zł i był wyższy o 11,5 % względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 3,40 zł. Uwzględniając wpływ zmian notowań ołowiu oraz kursu pary walutowej USD/PLN w I kwartale 2019 r., średnia cena ołowiu w przeliczeniu na PLN wyniosła 7 713 PLN/t i była niższa o 10,1 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

Dodatkowo na działalność Emitenta bezpośredni wpływ ma otoczenie prawne. Zmiany w ustawodawstwie w sposób pośredni i bezpośredni wpływają na otoczenie przedsiębiorstwa oraz kształtują warunki funkcjonowania rynków a dostosowanie działalności do wymogów prawa może być związane z poniesieniem niezbędnych nakładów finansowych. Przykładem zmian w otoczeniu prawnym, które zaszły w okresie sprawozdawczym jest opublikowane w dniu 11.02.2019 r. Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 07.02.2019 r. w sprawie wysokości zabezpieczenia roszczeń lub zamieszczony do zaopiniowania na stronie Rządowego Centrum Legislacji projekt rozporządzenia w sprawie szczegółowych wymagań dla magazynowania odpadów. Ponadto, w okresie sprawozdawczym trwały prace nad projektem Krajowego Programu Ograniczania Zanieczyszczenia Powietrza (KPOZP), zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/2284 z dnia 14.12.2016 r.

Dostosowanie zakładów do nowych regulacji wymaga niejednokrotnie ponoszenia sporych nakładów finansowych oraz wiąże się często z koniecznością wdrażania nowych rozwiązań techniczno-technologicznych, czy procesowych.

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

W okresie sprawozdawczym, w krajach Unii Europejskiej odnotowano 4 032 881 rejestracji nowych samochodów osobowych (spadek o -3,3 % Q1'19/Q1'18) oraz 654 657 rejestracji nowych samochodów dostawczych i komercyjnych, co stanowiło wzrost o 5,1 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.



W I kwartale 2019 roku produkcja samochodów osobowych w Polsce wyniosła 112,5 tys. sztuk i spadła o 13,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jednocześnie produkcja samochodów osobowych, w I kwartale 2019 r. była wyższa o 6,03% względem IV kwartału 2018 r. W okresie sprawozdawczym w Polsce odnotowano 156 839 pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC <=3,5t) i jest to o 1% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Natomiast w przypadku importu używanych samochodów osobowych, w I kwartale 2019 roku do Polski sprowadzono 221 347 pojazdów. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego odnotowano spadek o 0,6% (źródło danych: PZPM).

Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny łożowiu i kurs dolara

Spółka zgodnie z przyjętą „Strategią i instrukcją zabezpieczania ryzyka zmian notowań łożowiu oraz kursów walut” miała na koniec I kwartału 2019 roku nierozliczone transakcje futures dotyczące łożowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). W okresie sprawozdawczym Spółka zabezpieczała ceny łożowiu w postaci swapów towarowych rozliczanych w USD oraz w PLN. Spółka zabezpiecza również kursy EUR związane z odroczonymi terminami płatności za faktury dla odbiorców łożowiu płacących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.

Transakcje	Wartość transakcji w tys.	Wycena bilansowa na 31.03.2019 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2019r.
Zabezpieczające ceny łożowiu	2 498 tys. USD 125 929 tys. PLN	+ 1 559 (należności)	2019-07-02
Zabezpieczające kursy walut	2 225 tys. USD 1 5 580 tys. EUR	+ 55 (należności)	2019-06-04
Razem saldo		+ 1 614 (kapitał z aktual. wyceny)	

Saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny łożowiu 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 łożowiu pozostającego w danym momencie na zapasie, a więc te relacje zmieniają się na bieżąco nie tylko ze względu na zmianę kursu USD, czy notowania łożowiu, ale również na zamykanie i otwieranie kolejnych transakcji. Działania te mają na celu wyłącznie zabezpieczenie marży na łożowiu, 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 ma za zadanie zabezpieczenie kursu waluty w momencie jej wystawienia w celu eliminacji realizowanych różnic kursowych.

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



Poza wyżej wymienionymi czynnikami na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta może mieć wpływ potencjalna zmiana większościowego Akcjonariusza Spółki, którą Emitent opisał w punkcie *D.5. Wskazanie zmian wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w okresie sprawozdawczym oraz od przekazania ostatniego raportu okresowego.*