

# SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za I kwartał 2021



# Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 13



Pozostałe informacje / 16  
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego  
– I kwartał 2021 r.

26 maja 2021 roku



## 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 22.04.2021 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2020, 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 1.01.2021 r. do 31.03.2021 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 31.12.2020 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2020 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.03.2021 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2020 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 2021 roku, okres 3 miesięcy zakończony 31 marca oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)
<b>Przychody z umów z klientami</b>	<b>150 366</b>	<b>157 488</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(126 570)</b>	<b>(141 909)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>23 796</b>	<b>15 579</b>
Koszty sprzedaży	(709)	(745)
Koszty ogólnego zarządu	(4 750)	(4 313)
<b>Zysk/(strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>18 337</b>	<b>10 521</b>
Pozostałe przychody	529	3 516
Pozostałe koszty	(420)	(4 090)
Przychody finansowe	197	1 554
Koszty finansowe	(230)	(192)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>18 413</b>	<b>11 309</b>
Podatek dochodowy	(3 723)	(2 303)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>14 690</b>	<b>9 006</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>14 690</b>	<b>9 006</b>
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14 690	9 006
Udziały nie dające kontroli	-	-



**B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku, okres 3 miesięcy zakończony 31  
marca oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>14 690</b>	<b>9 006</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
-Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	661	(8 513)
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(126)	1 617
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
- Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>535</b>	<b>(6896)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>15 225</b>	<b>2 110</b>
Przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 225	2 110
Udziały nie dające kontroli	-	-



### B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2021 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>A. Aktywa trwale (dlugoterminowe)</b>	<b>130 842</b>	<b>142 097</b>	<b>148 278</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	117 965	119 099	134 280
2. Prawo do użytkowania aktywów	11 469	11 528	12 167
2. Nieruchomości inwestycyjne	455	455	455
3. Wartości niematerialne	784	814	898
4. Pozostałe aktywa finansowe	4	10 036	222
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	165	165	256
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>290 206</b>	<b>272 450</b>	<b>227 374</b>
1. Zapasy	121 812	117 609	72 143
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	142 894	108 602	113 120
3. Pozostałe aktywa finansowe	-	5	-
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 730	46 234	41 426
4. Instrumenty pochodne	770	-	685
<b>C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>421 048</b>	<b>414 547</b>	<b>375 652</b>

PASYWA	Stan na dzień		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>337 823</b>	<b>322 598</b>	<b>284 917</b>
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	263 523	262 988	246 413
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	67 140	52 450	31 344
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>34 707</b>	<b>34 115</b>	<b>47 190</b>
1. Rezerwy	17 432	17 183	16 737
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 696	1 132	1 809
3. Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	1 549
4. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	6 973	7 431	7 946
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8 606	8 369	19 149
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>48 518</b>	<b>57 834</b>	<b>43 546</b>
1. Rezerwy	522	670	1 032
2. Kredyty bankowe i pożyczki	1 549	2 070	5 976
3. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 311	1 308	1 370
4. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	33 797	43 095	31 216
5. Instrumenty pochodne	3 965	4 362	2 854
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 374	6 329	1 097
<b>Pasywa razem</b>	<b>421 048</b>	<b>414 547</b>	<b>375 652</b>



**B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	<b>18 413</b>	<b>11 309</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(46 899)</b>	<b>68 906</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 247	2 680
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	48	67
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3)	101
Zmiana stanu rezerw	101	(98)
Zmiana stanu zapasów	(4 203)	49 159
Zmiana stanu należności	(33 268)	13 083
Zmiana stanu zobowiązań	(9 871)	4 056
Zapłacony podatek dochodowy	(1 888)	(438)
Inne korekty	(62)	296
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(28 486)</b>	<b>80 215</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3	12
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	31	10
Splaty udzielonych pożyczek	10 000	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 533)	(1 920)
Inne	-	-
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 501</b>	<b>(1 898)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	3 911
Splata kredytów i pożyczek	(521)	(43 639)
Zaspłacone odseki	(16)	(78)
Inne	(982)	(397)
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 519)</b>	<b>(40 203)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(21 504)	38 114
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(21 504)	38 114
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	46 234	3 312
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>24 730</b>	<b>41 426</b>



**B.5. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE zestawienie zmian w kapitale własnym**  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku, za okres 12 miesięcy zakończony  
dnia 31 grudnia 2020 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony  
dnia 30 marca 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały nie dające kontroli</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>262 988</b>	<b>52 450</b>	<b>322 598</b>	-	<b>322 598</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	14 690	14 690	-	14 690
Inne całkowite dochody netto za okres	-	535	-	535	-	535
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	<b>535</b>	<b>14 690</b>	<b>15 225</b>	-	<b>15 225</b>
<b>Na dzień 31 marca 2021 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>263 523</b>	<b>67 140</b>	<b>337 823</b>	-	<b>337 823</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>253 309</b>	<b>22 338</b>	<b>282 807</b>	-	<b>282 807</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	48 639	48 639	-	48 639
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(8 848)	-	(8 848)	-	(8 848)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	<b>(8 848)</b>	<b>48 639</b>	<b>39 791</b>	-	<b>39 791</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	18 527	(18 527)	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)</b>	<b>7 160</b>	<b>253 309</b>	<b>52 450</b>	<b>322 598</b>	-	<b>322 598</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>253 309</b>	<b>22 338</b>	<b>282 807</b>	-	<b>282 807</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	9 006	9 006	-	9 006
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(6 896)	-	(6 896)	-	(6 896)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	<b>(6 896)</b>	<b>9 006</b>	<b>2 110</b>	-	<b>2 110</b>
<b>Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>246 413</b>	<b>31 344</b>	<b>284 917</b>	-	<b>284 917</b>





## B.6. Śródroczny skrócony JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody z umów z klientami</b>	<b>148 656</b>	<b>156 326</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(124 891)</b>	<b>(140 788)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>23 765</b>	<b>15 538</b>
Koszty sprzedaży	(709)	(745)
Koszty ogólnego zarządu	(3 965)	(3 704)
<b>Zysk/(strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>19 091</b>	<b>11 089</b>
Pozostałe przychody	528	161
Pozostałe koszty	(414)	(695)
Przychody finansowe	178	1 447
Koszty finansowe	(217)	(186)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>19 166</b>	<b>11 816</b>
Podatek dochodowy	(3 723)	(2 303)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 443</b>	<b>9 513</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>15 443</b>	<b>9 513</b>



**B.7. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz za analogiczny okres  
poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>15 443</b>	<b>9 513</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	661	(8 513)
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	126	1 617
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
- Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>535</b>	<b>(6 896)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>15 978</b>	<b>2 617</b>



## B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2021 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>127 107</b>	<b>138 855</b>	<b>133 270</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	114 498	116 171	120 196
2. Prawo do użytkowania aktywów	10 560	10 603	10 917
3. Nieruchomości inwestycyjne	412	413	413
4. Wartości niematerialne	724	755	831
5. Pozostałe aktywa finansowe	913	10 913	913
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>285 026</b>	<b>249 834</b>	<b>223 109</b>
1. Zapasy	120 399	116 930	71 529
2. Należności	141 059	107 297	112 404
3. Pozostałe aktywa finansowe	-	5	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 798	25 602	38 491
5. Instrumenty pochodne	770	-	685
<b>C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>412 133</b>	<b>388 689</b>	<b>356 379</b>

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>316 975</b>	<b>300 997</b>	<b>280 387</b>
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Pozostałe kapitały rezerwowe	262 297	261 762	245 187
3. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	47 518	32 075	28 040
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>33 689</b>	<b>33 077</b>	<b>35 099</b>
1. Rezerwy	17 019	16 769	16 100
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 696	1 132	1 809
3. Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	1 549
4. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	6 368	6 806	6 680
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8 606	8 370	8 961
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>61 469</b>	<b>54 615</b>	<b>40 893</b>
1. Rezerwy	431	579	836
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16 549	2 070	5 976
3. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 173	1 173	1 221
4. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31 976	41 806	28 909
5. Instrumenty pochodne	3 965	4 194	2 854
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 375	4 793	1 097
<b>Pasywa razem</b>	<b>412 133</b>	<b>388 689</b>	<b>356 379</b>



**B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz za analogiczny  
okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/strata brutto akcjonariuszy</b>	<b>19 166</b>	<b>11 816</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(44 745)</b>	<b>68 092</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 147	2 348
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	48	67
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3)	99
Zmiana stanu rezerw	100	(98)
Zmiana stanu zapasów	(3 469)	49 159
Zmiana stanu należności	(33 655)	12 781
Zmiana stanu zobowiązań	(9 561)	3 947
Zapłacony podatek dochodowy	(352)	(438)
Inne korekty	-	227
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(25 579)</b>	<b>79 908</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3	12
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	31	10
Splaty udzielonych pożyczek	10 000	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(909)	(1 668)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	(10)
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	-
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>9 125</b>	<b>(1 656)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	15 000	3 911
Splata kredytów i pożyczek	(521)	(43 639)
Zapłacone odsetki	(16)	(78)
Inne	(813)	(397)
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>13 650</b>	<b>(40 203)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(2 804)	38 049
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 804)	38 049
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	25 602	442
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>22 798</b>	<b>38 491</b>



**B.10. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE zestawienie zmian w kapitale własnym**  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku, za okres 12 miesięcy zakończony  
dnia 31 grudnia 2020 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony  
dnia 31 marca 2020 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>261 762</b>	<b>32 075</b>	<b>300 997</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	15 443	15 443
Inne całkowite dochody netto za okres	-	535	-	535
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>535</b>		<b>15 978</b>
<b>Na dzień 31 marca 2021 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>262 297</b>	<b>47 518</b>	<b>316 975</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>252 083</b>	<b>18 527</b>	<b>277 770</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	32 075	32 075
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(8 848)	-	(8 848)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>(8 848)</b>		<b>23 227</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	18 527	(18 527)	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>261 762</b>	<b>32 075</b>	<b>300 997</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>252 083</b>	<b>18 527</b>	<b>277 770</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	9 513	9 513
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(6 896)	-	(6 896)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>(6 896)</b>	<b>9 513</b>	<b>2 617</b>
<b>Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>245 187</b>	<b>28 040</b>	<b>280 387</b>

## C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

### C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2021 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 22.04.2021 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2020, 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 2020 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.



Znaczący wzrost majątku obrotowego spowodowany jest głównie wzrostem należności handlowych w związku ze zwiększeniem sprzedaży w okresie sprawozdawczym oraz wydłużeniem terminów płatności dla głównych odbiorców. Zostało to sfinansowane ze środków własnych stąd spadek środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym. Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników opisany został w punkcie D.13. *Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału*, natomiast informacje w zakresie spraw majątkowych, dywidendy wypłaconej przez spółkę zależną oraz udzielonych kredytów i pożyczek, w tym udzielonym podmiotom powiązanim na warunkach rynkowych w punkcie 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* niniejszego sprawozdania. Poza tym nie wystąpiły inne pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

**C.4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były 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 2021 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

#### Rezerwy

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień
	31.12.2020			31.03.2021
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>17 183</b>	<b>249</b>	-	<b>17 432</b>
- na świadczenia emerytalne i podobne	7069	174	-	7 243
- pozostałe	10 114	75	-	10 189
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>670</b>	<b>53</b>	<b>201</b>	<b>522</b>
- na świadczenia emerytalne i podobne	619	-	159	460
- pozostałe	51	53	42	62

#### 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 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2021	Zmiana	Wpływ w rachunku zysków i strat	Wpływ w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 132	1 696	564	438	126

#### 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 2021 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Po zakończeniu I kwartału 2021 r., 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, poza wskazanymi w punkcie D.13. *Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału* oraz w punkcie 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* niniejszego raportu.

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



Udzielający	Opis	31.12.2020 r.	31.03.2021 r.	Termin zakończenia
Alior Bank S.A.*	Gwarancja bankowa	41	41	26.11.2021
Alior Bank S.A.*	Gwarancja bankowa	85	85	26.11.2021

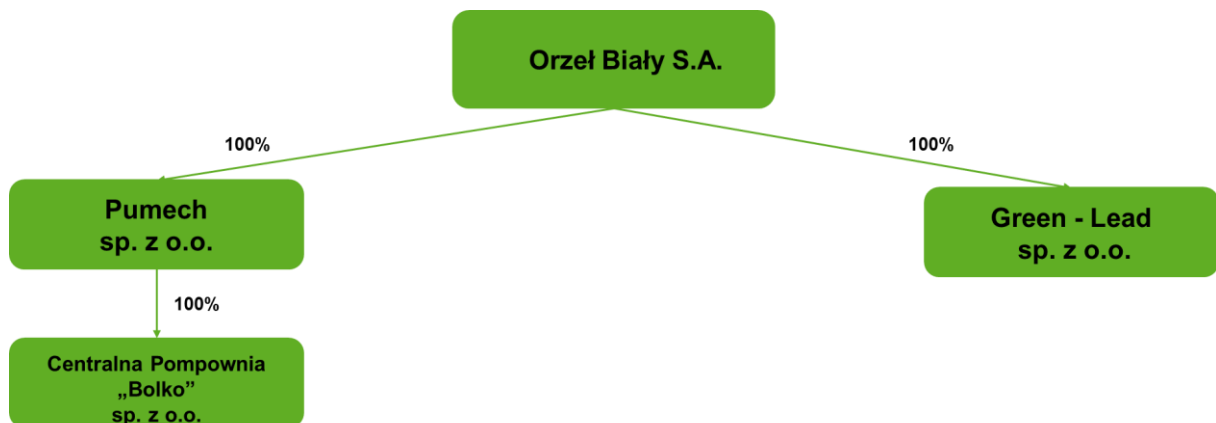
\*gwarancja dotyczy Pumech sp. z o.o.

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

## D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2021 r.

### D.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.03.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu



Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały według stanu na dzień 31.03.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, poza spółką Orzeł Biały S.A. (dalej również: Spółka, Emitent):

**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, w związku ze sprzedażą w dniu 31.12.2020 zorganizowanej





części przedsiębiorstwa CP Bolko oraz przejęciem zadań związanych z pracami odwadniającymi przez Spółkę Restrukturyzacji Kopalń S.A., Emitent wraz z Pumech sp. z o.o. analizuje możliwe opcje związane z dalszą działalnością spółki zależnej.

**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.**

W okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu w Grupie Orzeł Biały nie nastąpiły żadne 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 31.03.2021 r. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

**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 2021 rok.



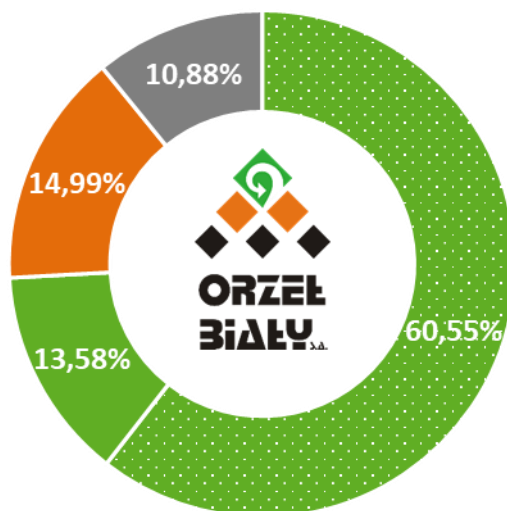
D.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

**AKCJONARIUSZE SPÓŁKI Orzeł Biały S.A. posiadający, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na ostatnim Walnym Zgromadzeniu**

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
ZAP Sznajder Batterien S.A.* w tym: pośrednio poprzez NEF Battery Holdings S.a r.l.	12 343 456	74,13	12 343 456	74,13
pośrednio	10 082 388	60,55	10 082 388	60,55
bezpośrednio	2 261 068	13,58	2 261 068	13,58
OFE PZU „Złota Jesień”	2 495 839	14,99	2 495 839	14,99

\* ZAP Sznajder Batterien S.A. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od Pana Lecha Sznajdera; NEF Battery Holdings S.a r.l jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Lecha Sznajdera

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



- ZAP Sznajder Batterien S.A. (pośrednio przez NEF Battery Holdings S.a.r.l.)
- ZAP Sznajder Batterien S.A. (bezpośrednio)
- OFE PZU "Złota Jesień"
- Pozostali



**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 Roczno za 2020 r. opublikowanego w dniu 22.04.2021 r., do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka nie otrzymała zawiadomień wynikających z art. 69 ustawy o ofercie, w związku z czym informuje, że nie miały miejsca zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**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 „Orzeł Biały” S.A., ani uprawnień do nich. Od przekazania ostatniego Raportu Roczno za 2020r. opublikowanego w dniu 22.04.2021 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .

**D.7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności 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 wskazanymi kontrolami celno – skarbowymi nie miały miejsca inne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

**W dniu 09.02.2021 r.** Spółka otrzymała decyzję dotyczącą podatku za rok 2015, w której organ podtrzymał stanowisko wyrażone w wyniku kontroli za rok 2015. W odniesieniu do tej decyzji Spółka wniosła odwołanie, które czeka obecnie na rozpatrzenie.

**W dniu 15.03.2021 r.** Spółka otrzymała protokół z badania ksiąg dotyczący rozliczenia podatku za rok 2017, w którym Organ kwestionuje możliwość odliczenia poniesionych wcześniej strat. Spółka wniosła zastrzeżenia do protokołu. Wynik postępowania dotyczący rozliczeń za rok 2017 jest w pełni uzależniony od wyniku pozostałych dwóch postępowań.

Na dzień publikacji raportu Emitent wraz z doradcami prawno – podatkowymi szczegółowo analizuje otrzymaną decyzję.



O przebiegu ww. kontroli celno – skarbowych Emitent informował w raportach bieżących oraz raportach okresowych, w tym w punkcie 2.6. *Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.* Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2020

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie może wykluczyć, iż w przyszłości ostateczne wyniki postępowań mogą mieć wpływ na wyniki Spółki. Jednocześnie na obecnym etapie nie jest możliwe określenie poziomu ewentualnego wpływu.

**D.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, w Grupie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych. Szczegółowo transakcje te zostały opisane w podpunkcie b. *Informacje w zakresie spraw majątkowych, dywidendy wypłaconej przez spółkę zależną oraz udzielonych kredytów i pożyczek, w tym udzielonym podmiotom powiązanym na warunkach rynkowych punktu 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* niniejszego raportu.

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

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

**Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2021 r. wyniosły 150 366 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był ujemny i wyniósł -4 552 tys. zł. Spadek przychodów o 4,5% w odniesieniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku był spowodowany spadkiem wolumenu sprzedanego ołowiu o 2,7 % oraz niższym wynikiem na transakcjach zabezpieczających ceny ołowiu w związku ze wzrostem tych cen w I kwartale bieżącego roku. Średnie notowanie ołowiu na LME liczone w PLN w okresie sprawozdawczym było wyższe o 5,2 % w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz o 5,9 % w odniesieniu do IV kwartału 2020r.

Recykling ołowiu stanowił w I kwartale 2021 r. około 94,9 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż produktów polipropylenu (2,7 % przychodów ze sprzedaży) pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów oraz sprzedaż konstrukcji metalowych i usług remontowych prowadzone przez Pumech sp. z o.o.

**Wynik na działalności operacyjnej**



W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 18 446 tys. zł i był on o 85% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy to wynosił 9 947 tys. zł. Wzrost wyniku operacyjnego jest spowodowany głównie optymalizacją kosztową struktury zużywanych surowców, tj. wzrostowi udziału złomu akumulatorowego, optymalizacją procesów technologicznych w celu ograniczenia kosztów przerobu surowców oraz wzrostem cen ołowiu.

## **EBITDA**

EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2021 roku 20 693 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 12 627 tys. zł. Wzrost EBITDA o 64 % do analogicznego okresu roku ubiegłego był spowodowany poprawą wyniku operacyjnego dzięki działaniom optymalizacyjnym co opisano wyżej. Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I kwartale 2021 roku wyniosła 13,8% i była wyższa od zrealizowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy wynosiła 8 %.

## **Wynik netto**

W I kwartale 2021 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 14 690 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 9 006 tys. zł co oznacza wzrost o 63 % . Znaczący wzrost zysku netto spowodowany jest poprawą wyniku operacyjnego gdyż na działalności finansowej odnotowano stratę podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zrealizowano zysk.

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

Według wiedzy Emitenta w I kwartale 2021 r. 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 2021 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 opuncie 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 2021 r.**



Emitent działa w wąskiej branży na rynku recyklingu akumulatorów kwasowo-ołowiowych oraz produkcji ołowiu rafinowanego. Rynek odbiorców Emitenta jest zdefiniowany i od wielu lat Emitent, 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, Emitent w ramach zawartych umów i uzgodnień w zakresie sprzedaży ołowiu oraz stopów ołowiu realizował bieżące zamówienia odbiorców

**b. Informacje w zakresie spraw majątkowych, dywidendy wypłaconej przez spółkę zależną oraz udzielonych kredytów i pożyczek, w tym udzielonym podmiotom powiązanym na warunkach rynkowych**

**W dniu 18.02.2021 r.** Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. udzieliła pożyczki Pumech sp. z o.o. na kwotę 500 000,00 zł z odsetkami 1% od kwoty udzielonej pożyczki. Termin spłaty został określony na dzień 31.12.2021 r.

**W dniu 17.03.2021 roku** Jenox Akumulatory sp. z o.o. (podmiot powiązany z akcjonariuszem dominującym Spółki) dokonał wcześniejszej spłaty pożyczki udzielonej jej przez Emitenta w dniu 16.12.2020 roku w kwocie 10.000.000 zł. Pierwotny termin spłaty pożyczki wynikający z umowy przypadła na dzień 16.12.2023 r.

**W dniu 30.03.2021 r.** Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. wypłaciła dywidendę za 2020 rok jednemu udziałowcowi, tj. Pumech sp. z o.o. w wysokości 15 888 910,41 zł.

**W dniu 30.03.2021 r.** Pumech sp. z o.o. udzielił pożyczki podmiotowi dominującemu (będącemu jednocześnie jedynym udziałowcem Pumech sp. z o.o.), tj. Orzeł Biały S.A. na kwotę 15 000 000,00 zł z oprocentowaniem ustalonym w stosunku rocznym, wg zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M + 1% według stanu na dzień 30.04.2021 r. Pożyczka została w całości spłacona w dniu 28.04.2021 r.

**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 wysokości 9 500 000,00 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 tym samym dniu,** Pumech sp. z o.o. udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu z Emitentem, tj. spółce Agroma Olsztyn Grupa Sznajder sp. z o.o. w wysokości 24 100 000,00 zł z oprocentowaniem ustalonym w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M+0,6%. Pożyczka została udzielana na okres 2 lat z możliwością jej spłacenia przed terminem wymagalności zwrotu. Udzielenie pożyczki było związane z optymalizacją alokacji środków finansowych w celu uniknięcia utrzymywania nadmiernego salda na rachunkach bieżących i lokacyjnych i stanowi czasowe zagospodarowanie środków, które w przyszłości mogą stać się częścią planów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej w związku z potrzebą poszukiwania nowych kierunków rozwoju.



Informację o transakcji Pumech sp. z o.o. (jako podmiotu zależnego) z podmiotem powiązaniem z Orzeł Biały S.A. Emitent zamieścił na stronie internetowej Spółki w zakładce *IR*, w sekcji *transakcje z podmiotami powiązanymi*.

#### **c. Rekomendacja Zarządu Orzeł Biały w zakresie podziału zysku netto za rok 2020**

W dniu 31 marca 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu "Orzeł Biały" S.A. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2020 w całości na kapitał zapasowy Spółki o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 6/2021.

Rada Nadzorcza w dniu 14 maja 2021 roku pozytywnie zaopiniowała przedmiotową rekomendację Zarządu i tym samym zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie wypracowanego zysku netto za rok obrotowy 2020 w całości na kapitał zapasowy Spółki o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2021.

Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku netto Emitenta za rok obrotowy 2020 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie "Orzeł Biały" S.A., które Zarząd Spółki zwołał na dzień 9 czerwca 2021 roku.

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

W I kwartale 2021 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 szeregu rozwiązań technologicznych zwiększających wydajność produkcyjną na piecach hutniczych,
- Wdrożenie kilku nowych receptur na piecach hutniczych.

**W dniu 4.02.2021 r.** Prezydent Miasta Siemianowice Śląskie wydał decyzję ustalającą środowiskowe uwarunkowania realizacji przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa eksploatowanego składowiska żużla z wytopu ołowiu zlokalizowanego na północ od ulicy Roździeńskiego 24 w Piekarach Śląskich”.



Decyzja związana jest z planowaną rozbudową eksploatowanego składowiska żużla z wytopu ołowiu, o którym emitent informował w raportach okresowych, w tym w punkcie 2.4. *Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego w Spółce Orzeł Biały S.A. w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Spółki Orzeł Biały S.A. za 2020 rok.*

Ponadto, w okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent kontynuował działania związane z dostosowaniem posiadanych pozwoleń i decyzji do zmiany ustawy o odpadach z dnia 20.07.2018 r. oraz konkluzji BAT ustanowionych decyzją KE z dnia 10.08.2018 r. Spółka kontynuuje działania związane ze zmianą pozwolenia zintegrowanego dla składowiska żużli z wytopu ołowiu, w związku z przeprowadzoną na podstawie art. 261 ust. 1 i 3 ustawy z dnia 27 kwietnia Prawo ochrony środowiska analizą pozwolenia zintegrowanego.

#### **e. Informacje w zakresie nieruchomości**

Emitent, w związku z wystąpieniem negatywnych skutków pandemii COVID – 19 w 2020 roku, skorzystał z możliwości wniesienia opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości należących do Skarbu Państwa w pomniejszonej wysokości – zgłoszenie wniesienia obniżonej opłaty nastąpiło w I kwartale bieżącego roku.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Emitent podejmował działania mające na celu zakup nieruchomości mieszkalnych w celu ograniczenia kosztów ogólnego zarządu.

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

##### **Sytuacja epidemiczna w związku z rozwojem pandemii COVID – 19**

Wpływ na działalność Spółki ma również rozwój sytuacji epidemicznej. W okresie sprawozdawczym Emitent podejmował szereg działań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa pracowników oraz ciągłości procesów wewnętrznych. W okresie sprawozdawczym Spółka na bieżąco monitorowała możliwość wystąpienia nowych ryzyk, w tym ryzyka zerwania globalnych łańcuchów dostaw lub wprowadzenia nowych restrykcji.

Spółka identyfikuje czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta i Grupy Kapitałowej w przyszłych okresach, również te związane bezpośrednio z pandemią koronawirusa. Wpływ ten został szerzej opisany w punkcie D.13. *Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta i Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału niniejszego raportu.*

##### **Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki**

**W dniu 21.01.2021 r.** Emitent raportem bieżącym nr 1/2021 poinformował, w nawiązaniu do raportów o powołaniu Członków Zarządu, o podjęciu przez Radę Nadzorczą Spółki uchwał w przedmiocie zmiany funkcji pełnionych przez Członków Zarządu Spółki. Zgodnie z treścią podjętych uchwał z dniem 01.02.2021 r.:





- Pan Konrad Sznajder pełni funkcję Prezesa Zarządu (dotychczas: Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny),
- Pan Sławomir Czeszak pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego ,
- Pan Tomasz Lewicki pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu - Zastępca Dyrektora Naczelnego.

**W dniu 01.03.2021 r.** Emitent raportem bieżącym nr 3/2021 poinformował, że w dniu 1.03.2021 r. Spółka otrzymała informację od Pana Michała Mielniczuka o jego rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Orzeł Biały S.A. oraz w Komitecie Audytu Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. Pan Michał Mielniczuk pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej X i XI kadencji oraz od 2019 r. wchodził w skład Komitetu Audytu jako Wiceprzewodniczący Komitetu. Przyczynami rezygnacji były względy osobiste.

Tego samego dnia, w związku z złożoną przez Pana Michała Mielniczuka rezygnacją z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. dokonała uzupełnienia składu Rady Nadzorczej (dalej: "kooptacji") powołując nowego Członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji w osobie Pani Marzanny Iwińskiej – Mielniczuk oraz podjęła decyzję o powołaniu Pani Marzanny Iwińskiej – Mielniczuk w skład Komitetu Audytu i powierzyła jej funkcję Wiceprzewodniczącej Komitetu Audytu. Mandat nowo powołanego Członka Rady Nadzorczej w trybie określonym w art. 14 ust. 3 Statutu Spółki wygaśnie na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **D.13. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta i Grupy Kapitałowej 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 kwartale 2021 r. średni kurs pary walutowej USD/PLN ustalony na podstawie średniego kursu walutowego Narodowego Banku Polskiego wyniósł 3,77 zł i był niższy o 3,8 % względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 3,92 zł, natomiast średni kurs pary EUR/PLN wyniósł 4,55 zł i był wyższy o 5,3% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 4,32 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 kwartale 2021 r. były wyższe niż w ostatnim kwartale ubiegłego roku (wzrost o 6,1%). Średnia cena ołowiu ukształtowała się na poziomie 2017,63 USD/t i była wyższa o 9,26% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r., w którym to średnia dziennych notowań ołowiu na LME wyniosła 1846,59 USD/t.

Średnia cena ołowiu w I kwartale 2021 r. w przeliczeniu na PLN wyniosła 7610,72 PLN/t i była wyższa o 5,24 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

#### Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w PLN/t w okresie 2020 – I kw. 2021 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 2 560 330 rejestracji nowych samochodów osobowych (wzrost o 3,2% Q1'21/Q1'20) oraz 501 703 rejestracji nowych samochodów dostawczych i komercyjnych, co stanowiło wzrost o 21,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (zgodnie z metodologią ACEA).

W okresie sprawozdawczym w Polsce odnotowano 135 947 pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC <=3,5t) i jest to o 12,3% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

#### d. Potencjalny wpływ COVID – 19

Czynnikiem, który w sposób szczególny może kształtować przyszłe wyniki Emitenta jest sytuacja epidemiczna w związku z pandemią COVID – 19. Duża zmienność ryzyka epidemicznego oraz dynamika zmian w prowadzonych restrykcjach mogą skutkować powstawaniem wąskich gardeł w



przepływie dóbr i towarów oraz kreować negatywne zjawiska na rynku automotive, w szczególności ograniczać popyt konsumpcyjny na dobra oferowane przez branżę motoryzacyjną. Nie można również wykluczyć wpływu pandemii na przebieg procesów wewnętrznych w strukturze Grupy Kapitałowej oraz okresowych utrudnień w funkcjonowaniu Spółki Dominującej oraz spółek zależnych. Na dzień publikacji niniejszego raportu, Emitent nie może jednoznacznie wykluczyć negatywnego wpływu pandemii w okresie następującego kwartału ani w okresach następnych.

**e. Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ółowiu i kurs dolara**

Spółka zgodnie z przyjętą „Strategią i instrukcją zabezpieczania ryzyka zmian notowań ółowiu oraz kursów walut” miała na okresu sprawozdawczego nierozliczone transakcje swap dotyczące towarów oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). W okresie sprawozdawczym Spółka zabezpieczała ceny towarów w postaci swapów towarowych rozliczanych w USD oraz w PLN. Spółka zabezpiecza również kursy EUR związane z odroczonymi terminami płatności za faktury dla odbiorców ółowiu 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 31.03.2021 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2021 r.
Zabezpieczające ceny towarów	740 tys. USD 171 876 tys. PLN	- 1 349 (zobowiązania)	2021-09-02
Zabezpieczające kursy walut	652 tys. USD 17 476 tys. EUR	- 1 847 (zobowiązania)	2021-12-31
<b>Razem saldo</b>		- 3 196 (kapitały własne)	

Saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny towarów oraz kursy walut było na koniec okresu sprawozdawczego ujemne. 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 ółowiu pozostającego w danym momencie na zapasie, a więc te relacje zmieniają się na bieżąco nie tylko ze względu na zmianę kursu USD, czy notowania ółowiu, ale również na zamykanie i otwieranie kolejnych transakcji. Działania te mają na celu wyłącznie zabezpieczenie marży na ółowiu, 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 na dzień 31.03.2021 r.