

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za I kwartał 2022



Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 13



Pozostałe informacje dodatkowe
do raportu kwartalnego
za I kwartał 2022 r./ 16

19 maja 2022 roku



A. WPROWADZENIE

Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2022 r. do 31.03.2022 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Orzeł Biały oraz jej wynik finansowy jak również, że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Orzeł Biały.

Format sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („tys. PLN”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Orzeł Biały S.A. i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały i powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2021 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2021 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.03.2022 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2021 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 2022 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	207 409	150 366
Koszt własny sprzedaży	(163 209)	(126 570)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	44 200	23 796
Koszty sprzedaży	(804)	(709)
Koszty ogólnego zarządu	(6 240)	(4 750)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	37 156	18 337
Pozostałe przychody	156	529
Pozostałe koszty	(55)	(420)
Przychody finansowe	730	197
Koszty finansowe	(10)	(230)
Zysk/(strata) brutto	37 977	18 413
Podatek dochodowy	(7 056)	(3 723)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	30 921	14 690
Zysk/(strata) netto za okres	30 921	14 690

B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	30 921	14 690
Inne całkowite dochody		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
-Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(2 883)	661
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	934	(126)
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	(1 949)	535
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	28 972	15 225



B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2022 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA stan na dzień:	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Aktywa trwałe	148 257	149 233	130 842
Rzeczowe aktywa trwałe	114 357	115 154	117 965
Prawo do użytkowania aktywów	11 195	11 351	11 469
Nieruchomości inwestycyjne	455	455	455
Wartości niematerialne	1 491	1 514	784
Pozostałe aktywa finansowe	20 609	20 609	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	150	165
Aktywa obrotowe	388 924	325 667	290 206
Zapasy	148 889	118 936	121 812
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	202 271	174 562	142 894
Pozostałe aktywa finansowe	9 165	9 165	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 599	22 640	24 730
Instrumenty pochodne	-	364	770
Aktywa razem	537 181	474 900	421 048
PASYWA stan na dzień:	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Kapitał własny	415 199	386 227	337 823
Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe	293 314	295 263	263 523
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	114 725	83 804	67 140
Zobowiązania długoterminowe	34 819	35 543	34 707
Rezerwy	17 933	17 558	17 432
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 116	3 131	1 696
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	6 803	6 836	6 973
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 967	8 019	8 606
Zobowiązania krótkoterminowe	87 163	53 130	48 518
Rezerwy	1 005	2 034	522
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	1 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	60 447	35 069	33 797
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	1 180	1 233	1 311
Instrumenty pochodne	6 621	2 454	3 965
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17 910	12 339	7 374
Pasywa razem	537 181	474 900	421 048

B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	37 977	18 413
Korekty o pozycje:	(31 135)	(46 899)



Amortyzacja środków trwałych	2 347	2 247
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(41)	48
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	4	(3)
Zmiana stanu rezerw	(654)	101
Zmiana stanu zapasów	(29 952)	(4 203)
Zmiana stanu należności	(28 263)	(33 268)
Zmiana stanu zobowiązań	27 018	(9 871)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 567)	(1 888)
Inne korekty	(27)	(62)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 842	(28 486)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	3
Wpływy z tytułu odsetek	126	31
Spłaty udzielonych pożyczek	-	10 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(527)	(1 533)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(396)	8 501
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	(78)	(521)
Zapłacone odsetki	(20)	(16)
Inne	(389)	(982)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(487)	(1 519)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5 959	(21 504)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 959	(21 504)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	22 640	46 234
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	28 599	24 730

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku.

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	7 160	295 263	83 804	386 227
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	30 921	30 921
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(1 949)	-	(1 949)
Całkowity dochód za okres	-	(1 949)	30 921	28 972
Na dzień 31 marca 2021 roku (niebadane)	7 160	293 314	114 725	415 199
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	7 160	262 988	52 450	322 598
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	63 428	63 428
Inne całkowite dochody netto za okres	-	201	-	201



Całkowity dochód za okres	-	201	63 428	63 629
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	32 075	(32 075)	-
Na dzień 31 grudnia 2021 roku (badane)	7 160	295 263	83 804	386 227
<hr/>				
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	7 160	262 988	52 450	322 598
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	14 690	14 690
Inne całkowite dochody netto za okres	-	535	-	535
Całkowity dochód za okres	-	535	14 690	15 225
Na dzień 31 marca 2021 roku (niebadane)	7 160	263 523	67 140	337 823

B.6. Śródroczny skrócony JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody z umów z klientami	206 407	148 656
Koszt własny sprzedaży	(162 073)	(124 891)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	44 334	23 765
Koszty sprzedaży	(804)	(709)
Koszty ogólnego zarządu	(5 751)	(3 965)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	37 779	19 091
Pozostałe przychody	134	528
Pozostałe koszty	(52)	(414)
Przychody finansowe	710	178
Koszty finansowe	(88)	(217)
Zysk/(strata) brutto	38 483	19 166
Podatek dochodowy	(7 055)	(3 723)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	31 428	15 443
Zysk/(strata) netto za okres	31 428	15 443

B.7. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)



Zysk/(strata) netto za okres	31 428	15 443
Inne całkowite dochody		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(2 883)	661
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	934	(126)
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	(1 949)	535
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	29 479	15 978

B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2022 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA stan na dzień:	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Aktywa trwałe	134 129	136 743	127 107
Rzeczowe aktywa trwałe	112 861	113 576	114 498
Prawo do użytkowania aktywów	10 941	10 818	10 560
Nieruchomości inwestycyjne	413	413	412
Wartości niematerialne	1 491	1 513	724
Pozostałe aktywa finansowe	8 423	10 423	913
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	150	-
Aktywa obrotowe	383 458	320 046	285 026
Zapasy	146 831	117 120	120 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	201 271	172 871	141 059
Pozostałe aktywa finansowe	9 165	9 165	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 191	20 526	22 798
Instrumenty pochodne	-	364	770
Aktywa razem	517 587	456 789	412 133

PASYWA stan na dzień:	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Kapitał własny	396 863	367 384	316 975
Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe	292 089	294 038	262 297
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	97 614	66 186	47 518
Zobowiązania długoterminowe	34 388	34 867	33 689
Rezerwy	17 846	17 471	17 019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 116	3 131	1 696
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	6 459	6 247	6 368
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 967	8 018	8 606
Zobowiązania krótkoterminowe	86 336	54 538	61 469
Rezerwy	786	1 856	431
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	16 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	59 955	36 824	31 976



Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	1 064	1 064	1 173
Instrumenty pochodne	6 621	2 454	3 965
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17 910	12 339	7 375
SUMA PASYWÓW	517 587	456 789	412 133

B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	38 483	19 166
Korekty o pozycje:	(30 377)	(44 745)
Amortyzacja środków trwałych	2 238	2 147
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(41)	48
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5)	(3)
Zmiana stanu rezerw	(696)	100
Zmiana stanu zapasów	(29 710)	(3 469)
Zmiana stanu należności	(28 400)	(33 655)
Zmiana stanu zobowiązań	27 804	(9 561)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 567)	(352)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 106	(25 579)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	3
Wpływy z tytułu odsetek	126	31
Spłaty udzielonych pożyczek	2 000	10 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 163)	(909)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 032)	9 125
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	15 000
Spłata kredytów i pożyczek	-	(521)
Zapłacone odsetki	(20)	(16)
Inne	(389)	(813)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(409)	13 650
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5 665	(2 804)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 665	(2 804)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	20 526	25 602
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	26 191	22 798

B.10. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31



grudnia 2021 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego zakończony dnia 31 marca 2021 roku.

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	7 160	294 038	66 186	367 384
Zysk/(strata) netto za okres			31 428	31 428
Inne całkowite dochody netto za okres		(1 949)		(1 949)
Całkowity dochód za okres		(1 949)	31 428	29 479
Na dzień 31 marca 2022 roku (niebadane)	7 160	292 089	97 614	396 863
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	7 160	261 762	32 075	300 997
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	66 186	66 186
Inne całkowite dochody netto za okres	-	201	-	201
Całkowity dochód za okres	-	201	66 186	66 387
Podział wyniku	-	32 075	(32 075)	-
Na dzień 31 grudnia 2021 roku	7 160	294 038	66 186	367 384
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	7 160	261 762	32 075	300 997
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	15 443	15 443
Inne całkowite dochody netto za okres	-	535	-	535
Całkowity dochód za okres	-	535	15 978	15 978
Na dzień 31 marca 2021 roku (niebadane)	7 160	262 297	47 518	316 975

C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2022 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów.

C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2022 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 I kwartale 2022 r. Spółka odnotowywała wysoki wolumen skupu surowców do produkcji, co wpłynęło na zwiększenie poziomu zapasów surowców oraz zobowiązań w stosunku do



sprawozdania za 2021 r., a w konsekwencji ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej.

W I kwartale 2022 r. w związku ze zwiększeniem sprzedaży (w porównaniu do ostatniego sprawozdania finansowego, tj. sprawozdania za rok 2021) Spółka odbudowała kapitał obrotowy (zwiększenie zapasów surowców oraz należności od odbiorców).

Wzrost kapitałów własnych w I kwartale 2022 r. wynika głównie z pozytywnego wyniku finansowego zrealizowanego w okresie sprawozdawczym.

Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników szczegółowo został opisany w pkt. D.13 niniejszego raportu. Poza tym nie wystąpiły inne pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

C.4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były 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 2022 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

Rezerwy

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień
	31.12.2021			31.03.2022
Rezerwy długoterminowe	17 558	375	-	17 933
-na świadczenia emerytalne i podobne	6 946	-	-	6 946
-pozostałe	10 612	375	-	10 987
Rezerwy krótkoterminowe	2 196	-	1 191	1 005
-na świadczenia emerytalne i podobne	535	-	102	433
-pozostałe	1 661	-	1 089	572

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 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2022	Zmiana	Wpływ w rachunku zysków i strat	Wpływ w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 131	2 116	(1 015)	82	933

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.

W dniu 1.04.2022 r. Emitent przekazał raportem bieżącym nr 10/2022 informację o rekomendacji Zarządu dotyczącej podziału zysku za rok 2021. Zarząd zaproponował, aby zysk netto za rok obrotowy 2021 w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 12.05.2022 r. Emitent przekazał raportem bieżącym nr 12/2022 informację o pozytywnym zaopiniowaniu rekomendacji przez Radę Nadzorczą i tym samym Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie wypracowanego zysku netto za rok obrotowy 2021 w całości na kapitał zapasowy Spółki. Ostateczną decyzję w tej sprawie podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na dzień 15 czerwca 2022 roku.

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 2022 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.



Postępowania Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego

Postępowanie celno-skarbowe, prowadzone przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego („Organ”, „Urząd”) związane jest ze wszczętą w dniu 05.12.2018 r. kontrolą celno-skarbową, której przedmiotem była rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczenia i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2014 – 2017. W dniu 21.08.2019 r. raportem bieżącym nr 26/2019 Emitent poinformował o wynikach kontroli podatkowych. W 2019 roku Organ przekształcił kontrole celno-skarbowe za lata 2014, 2015 i 2017 w postępowania podatkowe. W zakresie kontroli celno-skarbowej za rok 2016 Organ nie stwierdził nieprawidłowości w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych, w tym wysokości kwoty odliczenia straty z lat ubiegłych. W 2021 roku Organ wydał decyzje dotyczące kontroli za 2015 i 2017 rok, wobec których Spółka wniosła odwołanie. Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego, działając jako organ II instancji utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji w przedmiocie zobowiązania podatkowego za 2015 r, decyzja ta została zaskarżona przez Spółkę.

W dniu 16.03.2022 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 9/2022 o powzięciu informacji o oddaleniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie skargi Spółki na decyzję Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 r. W związku z oddaleniem skargi oraz prawdopodobnym tożsamym rozstrzygnięciem przez Organ względem kontroli za 2017 rok, Emitent podjął decyzję o ujęciu w ciężar wyniku finansowego za 2021 rok:

1. Kosztu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok w wysokości 1182 tys. PLN wraz z odsetkami w kwocie 406 tys. PLN,
2. Rezerwy na zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2017 rok w wysokości 1 317 tys. PLN wraz z szacowanymi odsetkami w kwocie 395 tys. PLN.

W I kwartale 2022 roku, Emitent wniósł również odwołanie względem określonej przez Organ straty Spółki za rok 2014, które to zostało oddalone przez Organ II instancji. W następstwie, Spółka wniosła Skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie, skarga ta została oddalona.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Organ drugiej instancji nie wydał decyzji dotyczącej postępowania za 2017 rok.

Szczegółowy przebieg ww. kontroli i postępowań Emitent opisywał w raportach bieżących i okresowych, w tym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2021. W okresie sprawozdawczym

Kontrola Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego

W dniu 9.05.2022 r. Zarząd Spółki przekazał raportem bieżącym nr 11/2022 o powzięciu informacji o wynikach kontroli Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (dalej: „Urząd”, „Organ”) w zakresie przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku od towarów i usług za okresy od kwietnia do grudnia 2017 r. W ocenie Organu:



1. Spółce nie przysługiwało prawo rozliczenia w deklaracjach VAT-7 kwot podatku naliczonego określonych w fakturach wystawionych przez kontrahentów,
2. Spółka nie opodatkowała dostaw dokonanych na jej rzecz przez kontrahentów na zasadzie odwrotnego obciążenia z chwilą poszczególnych dostaw.

W związku z powyższym, w ocenie Urzędu, Spółka w okresie od kwietnia do grudnia 2017 r. zaniżyła kwoty należnego podatku o 1,8 mln zł, co wraz z jednoczesnym w ww. okresie zawyżeniem przez Spółkę podatku naliczonego nad należnym, stanowi łączną wartość przedmiotu sporu wyliczoną przez Urząd w okresie od kwietnia do grudnia 2017 r., która wynosi 4,7 mln zł.

Na dzień publikacji raportu wyniki kontroli są przedmiotem analiz Emitenta i doradców prawno-podatkowych. Spółka uwzględniając całokształt dostępnych informacji, nie skorzystała z możliwości korekty uprzednio złożonych deklaracji podatkowych, co jest jednoznaczne z przekształceniem ww. kontroli w postępowanie podatkowe.

Poza powyższym, po zakończeniu I kwartału 2022 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.

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

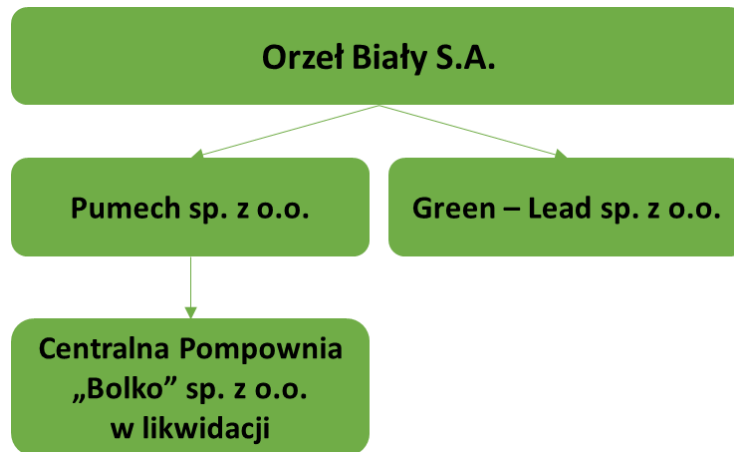
W związku z zakończeniem w 2021 roku Umowy Wieloproduktowej zawartej pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim oraz uregulowaniem przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z ww. umowy, Spółka złożyła stosowne wnioski o wykreślenie zastawu z Rejestru Zastawów. W dniu 17.02.2022 r. oraz 22.02.2022 r. Sąd Rejonowy Katowice–Wschód IX Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów wykreślił zapisy dotyczące zastawów rejestrowych. Ponadto Spółka złożyła wniosek do Sądu Rejonowego w Tarnowskich Górach V Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreślenie hipoteki umownej z ksiąg nieruchomości Spółki. W toku postępowania z powodów proceduralnych wniosek Spółki został odrzucony, co pozostaje bez wpływu na zasadność merytoryczną wniosku oraz działalność Spółki. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka pracuje nad ponownym złożeniem wniosku z zachowaniem odpowiednich wymagań proceduralnych.

W I kwartale 2022 r. nie nastąpiły inne istotne zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w Spółce Dominującej oraz pozostałych podmiotach należących do Grupy Kapitałowej.

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2022 r.

D.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.03.2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu



Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały według stanu na dzień 31.03.2022 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 sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2001 r.

Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. w likwidacji (dalej: CP Bolko) z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech sp. z o.o. posiada 100% udziałów. W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa CP Bolko oraz przejęciem zadań związanych z pracami odwadniającymi przez Spółkę Restrukturyzacji Kopalń S.A., Emitent wraz z Pumech sp. z o.o. przeanalizował możliwe opcje związane z dalszą działalnością spółki zależnej i podjął decyzję o jej rozwiązaniu i likwidacji. O rozpoczęciu procesu likwidacji Emitent poinformował raportem bieżącym nr 15/2021 z dnia 01.09.2021 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu proces likwidacji jest w toku.

Green-Lead sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. 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 31.03.2022 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 2022 rok.

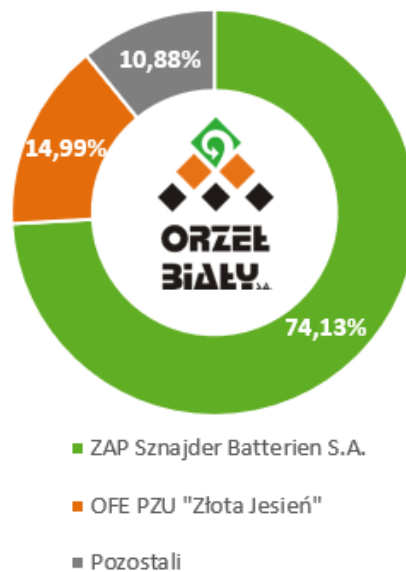
D.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego.

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.*	12 343 456	74,13	12 343 456	74,13
OFE PZU „Złota Jesień”	2 497 000	14,99	2 495 839	14,99

* ZAP Sznajder Batterien S.A. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od Pana Lecha Sznajdera;

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 Roczno za 2021 r. opublikowanego w dniu 12.04.2022 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 2021 r. opublikowanego w dniu 12.04.2022 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 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 wskazanymi kontrolami i postępowaniem celno-skarbowym nie miały miejsca inne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W dniu 16.03.2022 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 9/2022 o powzięciu informacji o oddaleniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie skargi Spółki na decyzję Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 r. W związku z oddaleniem skargi oraz prawdopodobnym tożsamym rozstrzygnięciem przez Organ względem kontroli za 2017 rok, Emitent podjął decyzję o ujęciu w ciężar wyniku finansowego za 2021 rok:

1. Kosztu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok w wysokości 1182 tys. PLN wraz z odsetkami w kwocie 406 tys. PLN,
2. Rezerwy na zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2017 rok w wysokości 1 317 tys. PLN wraz z szacowanymi odsetkami w kwocie 395 tys. PLN.

W dniu 9.05.2022 r. Zarząd Spółki przekazał raportem bieżącym nr 11/2022 o powzięciu informacji o wynikach kontroli Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (dalej: "Urząd", "Organ") w zakresie przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku od towarów i usług za okresy od kwietnia do grudnia 2017 r. W ocenie Organu:

1. Spółce nie przysługiwało prawo rozliczenia w deklaracjach VAT-7 kwot podatku naliczonego określonych w fakturach wystawionych przez kontrahentów,
2. Spółka nie opodatkowała dostaw dokonanych na jej rzecz przez kontrahentów na zasadzie odwrotnego obciążenia z chwilą poszczególnych dostaw.

W związku z powyższym, w ocenie Urzędu, Spółka w okresie od kwietnia do grudnia 2017 r. zaniżyła kwoty należnego podatku o 1,8 mln zł, co wraz z jednoczesnym w ww. okresie zawyżeniem przez Spółkę podatku naliczonego nad należnym, stanowi łączną wartość przedmiotu sporu wyliczoną przez Urząd w okresie od kwietnia do grudnia 2017 r., która wynosi 4,7 mln zł.

Na dzień publikacji raportu wyniki kontroli są przedmiotem analiz Emitenta i doradców prawno-podatkowych. Spółka uwzględniając całościowość dostępnych informacji, nie skorzystała z możliwości korekty uprzednio złożonych deklaracji podatkowych, co jest jednoznaczne z przekształceniem ww. kontroli w postępowanie podatkowe.

O przebiegu ww. kontroli oraz postępowań 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 2021 oraz w punkcie C.8. *Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu I kwartału 2022 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta* niniejszego raportu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie może wykluczyć, iż w przyszłości ostateczne wyniki postępowań i kontroli 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 powiązаныmi, 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 powiązаныmi na warunkach rynkowych. W okresie sprawozdawczym żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej nie zawierał transakcji 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 2022 r. wyniosły 207 409 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był ujemny i wyniósł -2 439 tys. zł. Wzrost przychodów o 38% w odniesieniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku był spowodowany wzrostem wolumenu sprzedanego ołowiu o 8,1 % oraz wyższym notowaniem ołowiu. Średnie notowanie ołowiu na LME liczone w PLN w okresie sprawozdawczym było wyższe o 23,4 % w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz o 1,8 % w odniesieniu do IV kwartału 2021 r.

Recykling ołowiu stanowił w I kwartale 2022 r. około 96,9 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż produktów polipropylenu (2,6 % 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 37 256 tys. zł i był on o 102% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego który to wynosił 18 446 tys. zł. Wzrost wyniku operacyjnego jest spowodowany głównie optymalizacją kosztową struktury zużywanych surowców, tj. wzrostowi udziału złomu akumulatorowego, optymalizacją procesów technologicznych oraz wzrostem przychodów.

EBITDA

EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2022 roku 39 603 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 20 693 tys. zł. Wzrost EBITDA o 91 % 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 2022 roku wyniosła 19,1% i była wyższa od zrealizowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy wynosiła 13,8 %.

Wynik netto

W I kwartale 2022 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 30 921 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 14 690 tys. zł co oznacza wzrost o 110 %. Znaczący wzrost zysku



netto spowodowany jest poprawą wyniku operacyjnego i na działalności finansowej podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego odnotowano na niej stratę.

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

W dniu 08.03.2022 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 8/2022 o potencjalnych ryzykach związanych z agresją Rosyjską na terytorium Ukrainy. Wśród potencjalnych ryzyk, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, zidentyfikowano przede wszystkim ryzyko zwiększonej zmienności cen gazu oraz powstanie ewentualnych ograniczeń w jego podaży, ryzyko związane z działalnością branży transportowej, ceną ropy naftowej oraz podaż dodatków wsadowych zastosowanych w procesach produkcyjnych (antracyt, złom żelaza). Ponadto, Emitent nie może wykluczyć, że prowadzone działania wojenne oraz zastosowane sankcje gospodarcze, będą miały wpływ na odbiorców towarów Emitenta oraz ich płynność finansową.

Orzeł Biały S.A. w sposób bieżący analizuje ryzyko związane z dalszym rozwojem wojny w Ukrainie. Strategiczną orientacją Spółki od wielu lat jest rozwój działalności na rynku krajowym oraz głównych rynkach Unii Europejskiej. W celu zabezpieczenia Spółki przed negatywnymi efektami, Zarząd Spółki jest w stałym kontakcie z kluczowymi dostawcami nośników energii, głównymi dostawcami i odbiorcami produktów Spółki, jednak w związku z nieprzewidywalnością przyszłych wydarzeń, Emitent nie może wykluczyć, że ryzyka związane z bezpodstawną agresją Rosji, będą miały wpływ na otoczenie i warunki działalności Orzeł Biały S.A.

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 2022 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla Emitenta.

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 2022 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, kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym Spółka ani podmioty z Grupy Kapitałowej nie zawierały umów kredytów i pożyczek.

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

c. Rekomendacja Zarządu Orzeł Biały w zakresie podziału zysku netto za rok 2021

W dniu 1.04.2022 r. Emitent przekazał raportem bieżącym nr 10/2022 rekomendację Zarządu dotyczącą podziału zysku za rok 2021. Zarząd zaproponował, aby zysk netto za rok obrachunkowy 2021 w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 12.05.2022 r. Emitent przekazał raportem bieżącym nr 12/2022 informację o pozytywnym zaopiniowaniu rekomendacji przez Radę Nadzorczą i tym samym Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie wypracowanego zysku netto za rok obrachunkowy 2021 w całości na kapitał zapasowy Spółki. Ostateczną decyzję w tej sprawie podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na dzień 15 czerwca 2022 roku.

d. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska

W I kwartale 2022 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.

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.
- Wprowadzenie do produkcji dwóch nowych stopów

Ponadto, w okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent kontynuował działania związane z rozbudową składowiska żużla, dostosowania do ustawy z dnia 20.07.2018 r. zezwolenia na przetwarzanie odpadów w procesie unieszkodliwiania przez składowanie gipsu oraz dostosowania pozwolenia zintegrowanego w zakresie zwiększenia ilości przyjmowanych na instalację odpadów.



e. Informacje w zakresie nieruchomości

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zdarzenia w zakresie nieruchomości.

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

Nowe ryzyka związane z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę

Emitent zidentyfikował nowe ryzyka w otoczeniu gospodarczym Spółki powstałe w związku z napaścią Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Ryzyka te mogą mieć wpływ na działalność Spółki a w szczególności na wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju. Prowadzone działania wojenne oraz stosowane sankcje gospodarcze wpływają na dużą zmienność cen i dostępność nośników energii, w tym w szczególności gazu ziemnego i ropy naftowej. Ryzykiem pochodnym, jest wzrost kosztów transportu w związku z trudną sytuacją w branży transportowej. W wyniku nieuzasadnionej agresji wojsk rosyjskich, nastąpiło zerwanie międzynarodowych łańcuchów dostaw oraz odpływ pracowników narodowości ukraińskiej z sektora transportu. Spółka zauważa możliwość znaczącego wzrostu kosztów transportu w przewidywalnym horyzoncie czasowym. Ponadto, rynki wschodnie (Ukraina, Białoruś i Rosja) stanowią istotne źródła materiałów takich jak antracyt oraz złom żelaza. Aktualne ograniczenia w imporcie tych materiałów, wzrost cen oraz ograniczenie ich podaży w sposób bezpośredni wpływają na działalność Spółki. Emitent nie może wykluczyć, że prowadzone działania wojenne oraz zastosowane sankcje gospodarcze będą miały wpływ na odbiorców towarów Emitenta oraz ich płynność finansową. Szereg podmiotów z branży akumulatorowej prowadziła aktywny eksport produktów w kierunkach wschodnich. Wraz z załamaniem się rynków, powstaniem ograniczeń w przepływie towarów oraz zakończenia produkcji w Rosji przez niektóre koncerny motoryzacyjne, powstało ryzyko utraty płynności finansowej lub powstania opóźnień w regulowaniu należności przez klientów Spółki obecnych na rynku rosyjskim. Ponadto, fakt konfliktu zbrojnego w bezpośrednim sąsiedztwie Polski, może negatywnie wpłynąć na sytuację gospodarczą w kraju, poziom krajowych i międzynarodowych inwestycji jak i stabilność kursu polskiej waluty. Nie można również wykluczyć, że przedłużające się działania wojenne będą miały szerszy wpływ na sytuację makroekonomiczną w całej Unii Europejskiej.

Orzeł Biały S.A. w sposób bieżący analizuje ryzyko związane z dalszym rozwojem wojny w Ukrainie. Strategiczną orientacją Spółki od wielu lat jest rozwój działalności na rynku krajowym oraz głównych rynkach Unii Europejskiej. W celu zabezpieczenia Spółki przed negatywnymi efektami, Zarząd Spółki jest w stałym kontakcie z kluczowymi dostawcami nośników energii, głównymi dostawcami i odbiorcami produktów Spółki, jednak w związku z nieprzewidywalnością przyszłych wydarzeń, Emitent nie może wykluczyć, że ryzyka związane z bezpodstawną agresją Rosji, będą miały wpływ na otoczenie i warunki działalności Orzeł Biały S.A.

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

w dniu 03.01.2022 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 1/2022 o powołaniu Pana Ireneusza Staniewskiego do Zarządu Spółki na okres bieżącej kadencji i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu – Zastępcy Dyrektora Naczelnego ds. Operacyjnych.



W dniu 20.01.2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 3, na mocy której ustalono, iż Rada Nadzorcza Spółki składać się będzie z sześciu członków. Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4, na mocy której powołało Pana Karola Zacharkiewicza do Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji.

W dniu 27.01.2022 r. Emitent, raportem bieżącym nr 6/2022, poinformował o otrzymaniu od Pani Marzanny Iwińskiej - Mielniczuk rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z tym, Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. w dniu 27.01.2022 r. dokonała uzupełnienia składu Rady Nadzorczej powołując w drodze kooptacji nowego Członka obecnej kadencji w osobie Pana Michała Mielniczuka.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu Pana Michała Mielniczuka w skład Komitetu Audytu i powierzyła mu funkcję Wiceprzewodniczącego 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 2022 r. średni kurs pary walutowej USD/PLN ustalony na podstawie średniego kursu walutowego Narodowego Banku Polskiego wyniósł 4,13 zł i był wyższy o 9,5 % względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 3,77 zł, natomiast średni kurs pary EUR/PLN wyniósł 4,63 zł i był wyższy o 1,8% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 455 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 2022 r. były wyższe niż w ostatnim kwartale ubiegłego roku. Średnia cena ołowiu ukształtowała się na poziomie 2335,2USD/t i była wyższa o 15,7% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r., w którym to średnia dziennych notowań ołowiu na LME wyniosła 2017,6 USD/t.

Średnia cena ołowiu w I kwartale 2022 r. w przeliczeniu na PLN wyniosła 9639,4 PLN/t i była wyższa o 26,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w PLN/t w okresie 2021 – I kw. 2022 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 2 245 976 rejestracji nowych samochodów osobowych (spadek o 12,3% Q1'22/Q1'21) oraz 411 097 rejestracji nowych samochodów dostawczych i komercyjnych, co stanowiło spadek o 18,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (zgodnie z metodologią ACEA).

W okresie sprawozdawczym w Polsce odnotowano 117 904 pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC <=3,5t) i jest to o 13,3% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

d. Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu i kurs dolara

Spółka zgodnie z przyjętą „Strategią i instrukcją zabezpieczania ryzyka zmian notowań ołowiu oraz kursów walut” miała na 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 odroczone terminami płatności za faktury dla odbiorców ołowiu płacących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.



Transakcje	Wartość transakcji	Wycena bilansowa na 31.03.2022 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2022 r.
Zabezpieczające ceny towarów	1 317 tys. USD 173 091 tys. PLN	- 5 996 (zobowiązania)	2022-08-02
Zabezpieczające kursy walut	1 055 tys. USD 28 224 tys. EUR	- 625 (zobowiązania)	2022-07-20
Razem saldo		- 6 621 (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 ołowiu pozostającego w danym momencie na zapasie, a więc te relacje zmieniają się na bieżąco nie tylko ze względu na zmianę kursu USD, czy notowania ołowiu, ale również na zamykanie i otwieranie kolejnych transakcji. Działania te mają na celu wyłącznie zabezpieczenie marży na ołowiu, który ze względu na okres rotacji zapasów i istniejący w Spółce system rozliczeń zapasów 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.