

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za III kwartał 2018 roku



Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 14



Pozostałe informacje / 18
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego
– III kwartał 2018 r.

7 listopada 2018



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 10.04.2018 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2017, które zostało przedstawione dla celów porównywalności, z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1.07.2018 r. do 30.09.2018 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 31.12.2017 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2017 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.09.2018 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2017 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	149 449	487 552	173 247	498 017
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(138 714)	(445 048)	(157 420)	(458 310)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	10 735	42 504	15 827	39 707
Koszty sprzedaży	(848)	(2 640)	(1 051)	(2 769)
Koszty ogólnego zarządu	(7 020)	(19 529)	(4 553)	(15 290)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	2 867	20 335	10 223	21 648
Pozostałe przychody	4 024	12 621	3 758	10 780
Pozostałe koszty	(1 259)	(11 465)	(5 160)	(13 560)
Utrata kontroli w jednostkach zależnych	-	307	-	-
Odzyskanie kontroli w jednostkach zależnych	(1 231)	(1 231)	-	-
Przychody finansowe	4	57	733	1 575
Koszty finansowe	(1 033)	(1 273)	(841)	(3 006)
Zysk/(strata) brutto	3 372	19 351	8 713	17 437
Podatek dochodowy	(511)	(4 045)	(1 966)	(4 416)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	2 861	15 306	6 747	13 021
Zysk/(strata) netto za okres	2 861	15 306	6 747	13 021
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 861	15 306	6 747	13 021
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-

**B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	2 861	15 306	6 747	13 021
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
-Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	13 460	5 645	(4 448)	2 267
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
- Przeszacowanie gruntów i budynków	(6)	(9)	(11)	(11)
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	(2 557)	(1 071)	803	(432)
Inne całkowite dochody netto	10 897	4 565	(3 656)	1 824
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	13 758	19 871	3 091	14 845
Przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 758	19 871	3091	14 845
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-

**B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej**

na koniec kwartału zakończonego dnia 30 września 2018 roku, na koniec kwartału bezpośredniego poprzedzającego okres sprawozdawczy oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień			
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	139 916	139 422	139 148	141 302
1. Rzeczowe aktywa trwałe	138 490	137 905	137 556	135 877
2. Nieruchomości inwestycyjne	455	455	455	3 521
3. Wartości niematerialne	449	469	661	1 251
4. Aktywa finansowe	31	-	30	30
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	491	593	446	623
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	208 512	224 975	220 286	243 350
1. Zapasy	121 392	121 303	119 966	112 038
2. Należności	74 426	72 558	71 617	128 412
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 911	30 346	27 564	2 900
4. Inne aktywa finansowe	6 783	769	1 139	-
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	9	1 506	47
Aktywa razem	348 431	364 406	360 940	384 699

PASYWA	Stan na dzień			
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Kapitał własny	263 080	249 321	261 828	253 583
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160	7 160
2. Pozostałe kapitały rezerwowe	233 065	222 167	236 048	230 708
3. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	22 855	19 994	18 620	15 715
B. Zobowiązania długoterminowe	38 542	36 718	38 682	37 987
1. Rezerwy	13 462	13 462	13 462	12 895
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 270	-	228	-
3. Kredyty bankowe i pożyczki	4 819	5 163	6 368	6 712
4. Zobowiązania	17 991	18 093	18 624	18 380
C. Zobowiązania krótkoterminowe	46 809	78 367	60 430	93 129
1. Rezerwy	1 372	1 298	1 637	2 597
2. Kredyty bankowe i pożyczki	4 048	2 289	3 959	54 172
3. Zobowiązania	41 013	66 569	54 834	36 079
4. Inne zobowiązania finansowe	-	7 446	-	-
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	376	765	-	281
Pasywa razem	348 431	364 406	360 940	384 699



B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	19 351	17 436
Korekty o pozycje:	(15 258)	(35 272)
Amortyzacja środków trwałych	6 868	7 324
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	1	8
Koszty i przychody z tytułu odsetek	229	1 998
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(604)	(29)
Zmiana stanu rezerw	646	(825)
Zmiana stanu zapasów	(1 426)	44 884
Zmiana stanu należności	(5 002)	(67 766)
Zmiana stanu zobowiązań	(15 764)	(19 698)
Zapłacony podatek dochodowy	(188)	(1 397)
Inne korekty	(18)	229
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 093	(17 836)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 356	158
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	8	-
Wpływy z tytułu odsetek	469	7
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 096)	(4 130)
Inne	1	7
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(5 262)	(3 958)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	(18 649)	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 149	67 173
Splata kredytów i pożyczek	(3 846)	(55 654)
Zapłacone odsetki	(657)	(1 980)
Inne (głównie dotacje)	(481)	(612)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(20 484)	8 927
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(21 653)	(12 867)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	27 564	15 767
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	5 911	2 900

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>	<i>Udziały nie dające kontroli</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	236 048	18 620	261 828	-	261 828
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	15 306	15 306	-	15 306
Inne całkowite dochody netto za okres	-	4 565	-	4 565	-	4 565
Całkowity dochód za okres	-	4 565	15 306	19 871	-	19 871
Podział wyniku	-	(3 328)	3 328	-	-	-
Dywidenda	-	(2 552)	(16 067)	(18 619)	-	(18 619)
Inne	-	(1 668)	1 668	-	-	-
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	7 160	233 065	22 855	263 080	-	263 080
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	239 794	(8 284)	238 671	68	238 739
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	15 925	15 925	-	15 925
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 164	-	7 164	-	7 164
Całkowity dochód za okres	-	7 164	15 925	23 089	-	23 089
Podział wyniku	-	(10 910)	10 910	-	-	-
Inne	-	-	68	68	(68)	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 160	236 048	18 620	261 828	-	261 828
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	239 794	(8 284)	238 670	68	238 738
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	13 021	13 021	-	13 021
Inne całkowite dochody netto za okres	-	1 824	-	1 824	-	1 824
Całkowity dochód za okres	-	1 824	13 021	14 845	-	14 845
Podział wyniku	-	(10 910)	10 910	-	-	-
Inne	-	-	68	68	(68)	-
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	7 160	230 708	15 715	253 583	-	253 583

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145 965	481 962	172 404	495 558
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(136 041)	(441 754)	(157 155)	(457 566)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	9 924	40 208	15 249	37 992
Koszty sprzedaży	(848)	(2 640)	(1 051)	(2 769)
Koszty ogólnego zarządu	(6 321)	(17 689)	(4 694)	(13 800)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	2 755	19 879	9 504	21 423
Pozostałe przychody	1 171	10 436	292	857
Pozostałe koszty	(694)	(5 652)	(1 106)	(3 826)
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostce zależnej	-	(2 300)	-	-
Przychody finansowe	4	31	763	1 643
Koszty finansowe	(1 016)	(1 225)	(800)	(2 904)
Zysk/(strata) brutto	2 220	21 169	8 653	17 193
Podatek dochodowy	(425)	(3 854)	(1 895)	(3 992)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	1 795	17 315	6 758	13 201
Zysk/(strata) netto za okres	1 795	17 315	6 758	13 201

**B.7. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z całkowitych dochodów**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	1 795	17 315	6 758	13 201
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
-Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	13 461	5 645	(5 529)	2 267
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
- Przeszacowanie gruntów i budynków	(6)	(9)	-	(11)
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	<i>(2 557)</i>	<i>(1 071)</i>	<i>1 052</i>	<i>(432)</i>
Inne całkowite dochody netto	10 898	4 565	(4 477)	1824
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	12 693	21 880	2 281	15 025

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

na koniec kwartału zakończonego dnia 30 września 2017 roku, na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego okres sprawozdawczy oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień			
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	128 002	128 752	127 156	130 767
1. Rzeczowe aktywa trwałe	126 325	126 753	125 479	125 413
2. Nieruchomości inwestycyjne	413	413	413	3 478
3. Wartości niematerialne	361	375	376	929
4. Aktywa finansowe	903	903	888	888
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	308	-	59
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	200 912	220 710	216 047	237 815
1. Zapasy	120 731	120 853	119 595	111 650
2. Należności	72 133	71 310	69 257	125 428
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 264	27 779	26 056	737
4. Inne aktywa finansowe	6 784	768	1 139	-
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	9	1 506	47
Aktywa razem	328 917	349 471	344 709	368 629

PASYWA	Stan na dzień			
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Kapitał własny	257 983	245 290	254 722	246 516
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160	7 160
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	231 841	220 942	234 823	229 483
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	18 982	17 188	12 739	9 873
B. Zobowiązania długoterminowe	29 964	28 172	30 151	30 619
1. Rezerwy	12 798	12 798	12 797	12 219
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 228	-	228	-
3. Kredyty bankowe i pożyczki	4 819	5 163	6 368	6 712
4. Zobowiązania	10 119	10 211	10 758	11 688
C. Zobowiązania krótkoterminowe	40 970	76 009	59 836	91 494
1. Rezerwy	1 077	1 215	1 343	2 240
2. Kredyty bankowe i pożyczki	4 048	2 289	2 235	53 418
3. Zobowiązania	35 499	64 392	56 258	35 600
4. Inne zobowiązania finansowe	-	7 446	-	-
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	346	667	-	236
Pasywa razem	328 917	349 471	344 709	368 629



B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	21 169	17 192
Korekty o pozycje:	(19 701)	(39 666)
Amortyzacja środków trwałych	6 123	6 537
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(1)	(8)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	211	1 819
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 069	(33)
Zmiana stanu rezerw	(266)	(825)
Zmiana stanu zapasów	(1 136)	44 798
Zmiana stanu należności	(6 550)	(68 055)
Zmiana stanu zobowiązań	(20 119)	(23 346)
Zapłacony podatek dochodowy		(972)
Inne korekty	(32)	419
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 468	(22 474)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 318	158
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	8	-
Wpływy z tytułu odsetek	469	2
Spłaty udzielonych pożyczek	692	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 782)	(3 747)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(2 315)	-
Udzielone pożyczki	(100)	-
Inne	1	8
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 709)	(3 579)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	(18 649)	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 149	67 175
Spłata kredytów i pożyczek	(2 923)	(51 906)
Zapłacone odsetki	(646)	(1 918)
Inne (głównie dotacje)	(482)	(612)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(19 551)	12 739
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(24 792)	(13 314)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	26 056	14 051
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 264	737

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	234 823	12 739	254 722
Zysk/(strata) netto za okres	-		17 315	17 315
Inne całkowite dochody netto za okres	-	4 565		4 565
Całkowity dochód za okres	-	4 565	17 315	21 880
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		(3 328)	3 328	-
Dywidenda	-	(2 552)	(16 067)	(18 619)
Inne (sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych)	-	(1 667)	1 667	-
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	7 160	231 841	18 982	257 983
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	238 569	(16 270)	229 459
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	16 067	16 067
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 164	-	7 164
Całkowity dochód za okres	-	7 164	16 067	23 231
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(10 910)	10 910	-
Rozliczenie połączenia jednostek	-	-	2 032	2 032
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 160	234 823	12 739	254 722
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	238 569	(16 270)	229 459
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	13 201	13 201
Inne całkowite dochody netto za okres	-	1 824	-	1 824
Całkowity dochód za okres	-	1 824	13 201	15 025
Rozliczenie połączenia jednostek	-	-	2 033	2 033
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		(10 910)	10 910	-
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	7 160	229 483	9 873	246 516



C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2018 roku.

Poniższe sprawozdanie Zarządu Spółki Orzeł Biały S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za III kwartał 2018 r. zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757).

C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie III kwartału 2018 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, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 05.11.2018r., Spółka raportem bieżącym nr 25/2018 poinformowała, że w wyniku prac nad raportem za III kwartał 2018 roku, w dniu 05.11.2018 roku Zarząd Spółki uchwałą podjął decyzję o ujęciu zdarzeń o charakterze jednorazowym, które łącznie będą miały dodatni wpływ na skonsolidowany wynik operacyjny w raporcie Spółki za III kwartał 2018 roku, w szacowanej wysokości 0,5 mln zł.

Na powyższe składa się:

- ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływu rozliczenia odzyskania kontroli w kwocie -1,2 mln zł
- wyłączenie odpisu aktualizującego wartość należności od spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. w wysokości 1,7 mln zł, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku, powstałej z tytułu cesji wierzytelności od jej Kontrahentów. Wyłączenie odpisu będzie miało wpływ na skonsolidowany wynik operacyjny Grupy za III kwartał 2018 r.

Ujęcie ww. zdarzeń jednorazowych było konsekwencją odzyskania kontroli Emitenta nad Spółką zależną Orzeł Surowce i jej Spółkami córkami oraz włączenia tych spółek do konsolidacji Grupy w skonsolidowanym raporcie za III kwartał 2018 roku. Powyższe nastąpiło w związku z otrzymaniem postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział XIX Gospodarczy - Odwoławczy o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 19/2018 z dnia 13.08.2018 r.



Wzrost kapitałów własnych w III kwartale 2018r. wynika głównie ze zmiany salda wycen otwartych pozycji zabezpieczających ceny ołowiu (z -6,7 mln zł na 30.06.2018 do +6,8 mln zł na 30.09.18) oraz wzrostu wyniku finansowego w okresie sprawozdawczym.

Znaczący spadek zobowiązań krótkoterminowych w okresie sprawozdawczym spowodowany jest wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy. Jednocześnie spadły środki pieniężne, gdyż Spółka nie finansowała wypłaty dywidendy ze źródeł zewnętrznych.

Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników opisany został w pkt. D.9 i D.12 niniejszego sprawozdania.

Poza tym nie wystąpiły inne pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

C.4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres kwartalny.

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za 9 miesięcy 2018 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

Rezerwy

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień
	31.12.2017			30.09.2018
Rezerwy długoterminowe	13 462	-	-	13 462
- na świadczenia emerytalne i podobne	4 918	-	-	4 918
- pozostałe	8 544	-	-	8 544
Rezerwy krótkoterminowe	1 637	238	502	1 373
- na świadczenia emerytalne i podobne	894	148	248	794
- pozostałe	743	90	254	579

Odpisy

Zmiany wartości szacunkowych odpisów przedstawia poniższa tabela:

	Stan na dzień	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień
	31.12.2017			30.09.2018



Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	4 979	1 848	5 176*	1 651
Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 488	327	166	3 649

*w tym wyłączenie z zakresu konsolidacji w związku z utratą kontroli 2 601 tys. PLN (dotyczy I półrocza 2018r) oraz wyłączenie odpisów dotyczących należności od spółek nad którymi Grupa odzyskała w 3 kwartale kontrolę w kwocie tys. 1 793 PLN

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 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2018	Zmiana	Ujęta w rachunku zysków i strat	Ujęta w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	446	491	45	(45)	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	228	2 270	2 042	971	1071

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

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

C.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W dniu 14.09.2018, Emitent dokonał wypłaty dywidendy w wysokości 18 618 944,98 zł, tj. 1,12 zł na jedną akcję, w związku z podjętą w dniu 28.06.2018r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. uchwałą w przedmiocie podziału zysku za rok 2017 i wypłaty dywidendy oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty, w treści zgłoszonej przez uprawnionego akcjonariusza tj. NEF Battery Holdings S.a.r.l. w trakcie obrad ZWZ Spółki.

Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać podziału zysku netto za rok 2017 w łącznej wysokości 16 066 502,57 zł w następujący sposób:

- kwotę 3 327 369,84 zł przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych (powstałej na skutek połączenia z Ekobat „Orzeł Biały” sp. z o.o. oraz z Helidor sp. z o.o.);
- kwotę 12 739 132,73 zł powiększoną o kwotę z kapitału zapasowego w wysokości 5 879 812,25 zł, przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom w łącznej wysokości 18 618 944,98 zł, tj. 1,12 zł na jedną akcję.



ZWZ Orzeł Biały S.A. wskazało dzień 31.08.2018 r. jako datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy), oraz 14.09.2018 r. jako termin wypłaty dywidendy. Liczba akcji objętych dywidendą to 16 650 649 akcji zwykłych na okaziciela.

Informację na temat podjętej uchwały, Emitent przekazał raportami bieżącymi numer 14/2018 i 15/2018 w dniu 28.06.2018 r.

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 III kwartału 2018 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

W ocenie Emitenta, po okresie sprawozdawczym, nie miały miejsca istotne zdarzenia, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Tabela 1. Gwarancje udzielone w Grupie

Udzielający	Opis	31.12.2017 r.	31.09.2018 r.	Termin zakończenia
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Umowy Wieloproduktowej	2 580	2 580	30.04.2020
mBank S.A.	Gwarancja bankowa	2 580	2 580	31.05.2019
Alior Bank S.A.	Gwarancja bankowa	41	41	26.11.2021
Alior Bank S.A.	Gwarancja bankowa	85	85	26.11.2021

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała wystawione gwarancje bankowe na łączną wysokość 5 160 tys. zł. na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska z najdłuższym terminem obowiązywania do 30.04.2020 r.

Poza przedstawionymi powyżej, Grupa nie korzystała z innych gwarancji i poręczeń przyznanych w innych bankach.

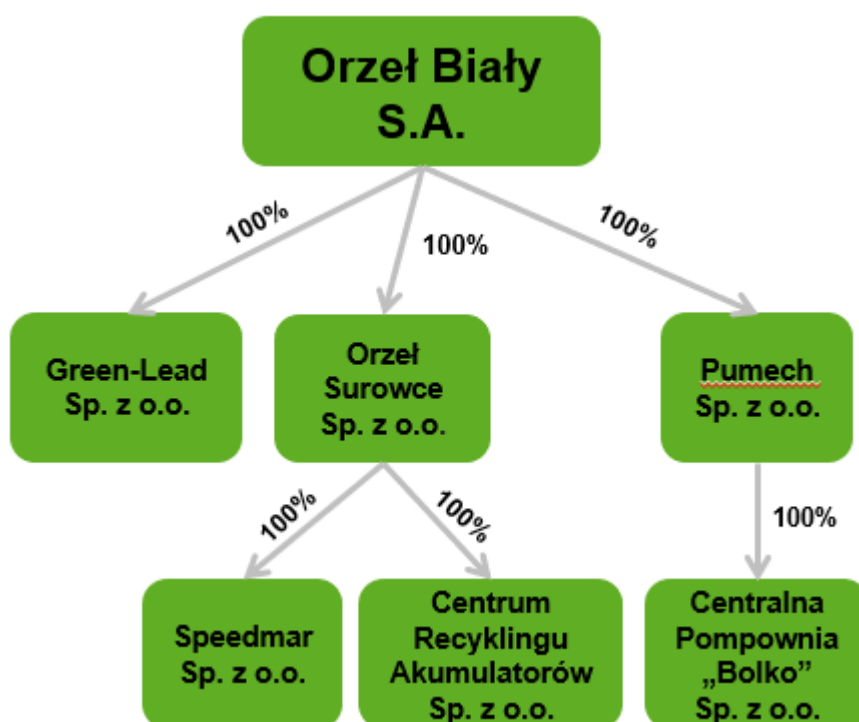


Ponadto, w dniu 31.08.2018 r. upłynął termin obowiązywania gwarancji bankowej udzielonej przez ING Bank Śląski S.A. o wartości 2 580 tys. zł na rzecz Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska. Gwarancja ta została ustanowiona w dniu 19.07.2016 r. z terminem obowiązywania od 01.08.2016 r. do 31.08.2018 r., w ramach przyznanego sublimitu na gwarancje do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A., o której Emitent informował m.in. w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za I kwartał 2016 roku w punkcie C.9. *Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego* oraz w raporcie bieżącym nr 4/2016 z dnia 23.03.2016 r. Informację o udzieleniu ww. gwarancji, Emitent przekazał m.in. w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za I półrocze 2016 r. w punkcie C.9. *Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego*.

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2018 r.

D.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 30.09.2018 r. oraz na dzień publikacji raportu.



W dniu 9.08.2018 r. Spółka Orzeł Biały S.A. odzyskała kontrolę nad spółką zależną Orzeł Surowce sp. z o.o. i jej spółkami córkami. Powyższy schemat organizacyjny uwzględnia ww. zmianę.

W skład Grupy Kapitałowej poza spółką Orzeł Biały S.A. według stanu na dzień 30.09.2018 r. oraz na dzień publikacji raportu wchodziły następujące spółki:



Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Spółka zajmuje się głównie organizacją skupu podstawowych surowców i materiałów do produkcji ołowiu. Spółka świadczy usługi dla Orzeł Biały w zakresie skupu złomu zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych. Ponadto Orzeł Surowce zarządza pojemnikami do składowania i transportu złomu akumulatorowego. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2009 roku.

Speedmar sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Surowce sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest transport drogowy towarów. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.

Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Orzeł Surowce sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółka powołana była do celów pozyskiwania surowców z rynku krajowego w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych. Spółka ta w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2012 roku.

Pumech sp. z o.o. 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 roku.

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

Green-Lead sp. z o.o. (poprzednia nazwa „IP 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 roku.

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.

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

Orzeł Biały S.A.

W dniu 9.08.2018 r., Spółka odzyskała kontrolę nad spółką zależną Orzeł Surowce sp. z o.o. i jej spółkami córkami na skutek postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział XIX



Gospodarczy – Odwoławczy, który postanowił zmienić zaskarżone postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. z dnia 26.03.2018 r. i oddalił wnioski wierzycieli. Informację na temat ww. postanowienia Emitent przekazał raportem bieżącym nr 19/2018 w dniu 13.08.2018 r. Spółka o toczącym się postępowaniu upadłościowym informowała w raportach bieżących numer 7/2018 z dnia 26.03.2018 r., 9/2018 z dnia 26.04.2018 r. oraz w raportach okresowych. Dodatkowo szczegółowe informacje na ww. temat Emitent zawarł w niniejszym punkcie raportu przy opisie Spółki zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o.

W zakresie inwestycji długoterminowych, w okresie sprawozdawczym, Emitent kontynuował we współpracy z ING Bank N.V. London Branch ("ING"), działania w ramach prowadzonego procesu przeglądu opcji strategicznych oraz pozyskania strategicznego inwestora.

W dniu 17.08.2018 r. Spółka raportem bieżącym nr 20/2018, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 31/2017 z dnia 05.07.2017 r. oraz raportu bieżącego nr 34/2017 z dnia 05.12.2017 r., poinformowała o kolejnych istotnych wydarzeniach, w ramach prowadzonego procesu przeglądu opcji strategicznych oraz pozyskania strategicznego inwestora, który będzie w stanie zapewnić należyte wsparcie kapitałowe Spółki dla dalszego jej rozwoju i wzrostu jej wartości. W dniu 17.08.2018 r. Emitent otrzymał od ING Bank N.V. London Branch, doradcy finansowego wspierającego Spółkę w procesie przeglądu opcji strategicznych, informację o zakończeniu etapu zbierania ofert niewiążących w procesie przeglądu opcji strategicznych.

Otrzymane przez Spółkę oferty niewiążące zawierały zróżnicowane propozycje inwestycyjne, w tym przewidywały możliwość zakupu do 66% lub 100% ogólnej liczby głosów w Spółce w drodze publicznego wezwania.

Emitent poinformował, że wraz z doradcą finansowym ING Bank N.V. London Branch, dokona analizy otrzymanych ofert niewiążących, po czym Emitent podejmie dalsze standardowe działania w tego typu procesach, które mogą polegać w szczególności na wyborze krótkiej listy inwestorów, z którymi będą prowadzone dalsze rozmowy odnośnie inwestycji w Spółkę, umożliwieniu wybranym inwestorom przeprowadzenia badania due diligence Spółki, przeprowadzeniu prezentacji zarządu Spółki dla inwestorów, wizytacji zakładu, oraz zebraniu ofert wiążących, dotyczących inwestycji w Spółkę.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 30.10.2018r. ING Bank N.V. London Branch poinformował Spółkę, iż w związku z zainteresowaniem procesem strategicznym przez nowych potencjalnych inwestorów, do ING nadal wpływają niewiążące oferty zawierające propozycje inwestycyjne analogiczne do poprzednich o których mowa wyżej. Wszystkie niewiążące oferty, które dodatkowo wpłyną do ING zostaną przeanalizowane i rozpatrzone w ramach prowadzonego procesu, w takim samym trybie jak opisano powyżej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, poza wyżej opisanymi, nie miały miejsca inne istotne wydarzenia w ramach prowadzonego procesu strategicznego.

Orzeł Surowce sp. z o.o.



Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIX Gospodarczy - Odwoławczy po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym, w dniu 9.08.2018 roku sprawy z wniosku wierzycieli Pawła Sidora, Cook & Marshall Investments Polska Sp. z o.o. w Poznaniu o ogłoszenie upadłości Orzeł Surowce Sp. z o.o., na skutek zażalenia dłużnika na postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 26.03.2018 r. o ogłoszeniu upadłości Orzeł Surowce sp. z o.o., postanowił:

1. zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że oddalić wniosek i zasądzić od wierzycieli na rzecz dłużnika kwotę 3 600 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego;
2. oddalić zażalenia w pozostałym zakresie;
3. zasądzić od wierzycieli na rzecz dłużnika kwotę 1 100 zł tytułem kosztów postępowania zażaleniowego.

Emitent o toczącym się postępowaniu informował w raportach bieżących numer 7/2018 z dnia 26.03.2018 r., 9/2018 z dnia 26.04.2018 r. 19/2018 z dnia 13.08.2018 r., oraz w raportach okresowych.

W konsekwencji powyższego, **w dniu 29.08.2018 r.**, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy, postanowieniem, uchylił postępowanie upadłościowe, po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku wierzyciela Pawła Sidora prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Eco Consulting Paweł Sidor z siedzibą w Warszawie i Cook & Marshall Investments Polska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o ogłoszenie upadłości dłużnika Orzeł Surowce Sp. z o.o.

Pumech sp. z o.o.

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

Green-Lead sp. z o.o. (poprzednia nazwa to: IP Lead sp. z o.o.)

W dniu 27.09.2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu wydał postanowienia, którym:

1. podwyższył kapitał zakładowy spółki z kwoty 5.000 zł do kwoty 5.500 zł, tj. o kwotę 500 zł. Podwyższenia dokonano bez zmiany umowy spółki poprzez ustanowienie 10 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 500 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym, w łącznej wysokości 15.000 zł i objęte przez dotychczasowego jedynego Wspólnika spółki w taki sposób, że Wspólnik objął 10 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 500 zł, w wyniku czego jedyny Wspólnik spółki, tj. Spółka „Orzeł Biały” S.A., będzie posiadać łącznie w kapitale zakładowym spółki 110 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 5 500 zł. Wartość wkładu pieniężnego przewyższająca wartość nominalną objętych udziałów, tj. kwota



- nadwyżki w wysokości 14.500 zł została przekazana na kapitał zapasowy;
2. zmieniono dotychczasową firmę spółki z IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na nową tj. Green - Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
 3. zmieniono dotychczasową siedzibę spółki tj. Wrocław na nową siedzibę tj. Piekary Śląskie,
 4. zmieniono PKD poprzez usunięcie w całości dotychczasowego brzmienia § 5 określające przedmiot działalności (PKD) Spółki i nadanie mu nowego brzmienia. Po zarejestrowaniu zmian przez w KRS głównym przedmiotem działalności spółki jest transport drogowy towarów

Zmiany opisane w punkcie 1 są następstwem podjętej uchwały przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 26.06.2018 r. Zmiany opisane w punktach 2-4 są konsekwencją podjętej uchwały numer 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28.06.2018 r. Informacje nt. podjętych uchwał Emitent przekazał w raporcie okresowym za I półrocze 2018 roku z dnia 10.09.2018r. w punkcie D2.

Centrum Recykling Akumulatorów sp. z o.o. (dalej: CRA sp. z o.o.)

W dniu 10.08.2018 r. Zarząd Spółki CRA sp. z o.o. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Wniosek został złożony, w związku z pogorszeniem się kondycji finansowej spółki. Trudna sytuacja finansowa jest związana z działaniami poprzedniego Zarządu, działania te aktualnie są badane przez prokuraturę. **Po okresie sprawozdawczym tj. w dniu 5.11.2018 r.** Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia majątku Centrum Recyklingu Akumulatorów Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent zawarł w punkcie *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.*

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

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

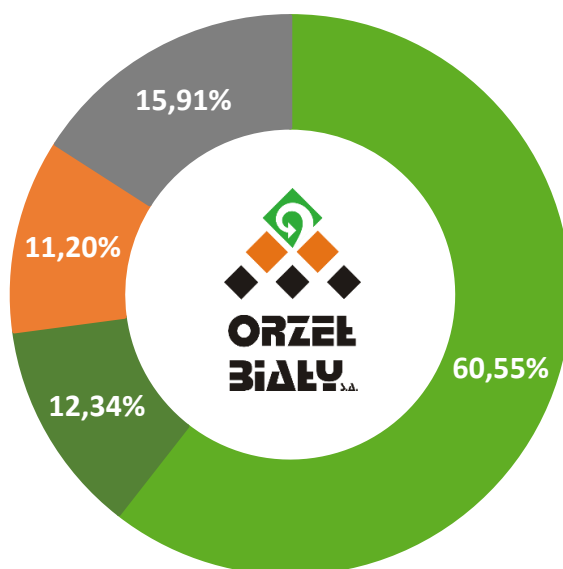
Zarząd Orzeł Biały S.A. w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

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



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

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NEF Battery Holdings S.a r.l	10 082 388	60,55	10 082 388	60,55
ZAP Sznajder Batterien S.A. (Pan Lech Sznajder – pośrednio)	2 054 884	12,34	2 054 884	12,34
OFE PZU „Złota Jesień”	1 864 850	11,20	1 864 850	11,20



- NEF Battery Holdings S.a.r.l.
- ZAP Sznajder Batterien S.A.
- 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 od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu.

W dniu 20.07.2018 r., Emitent, raportem bieżącym nr 18/2018 z dnia 20.07.2018 r., poinformował o otrzymaniu tego samego dnia zawiadomienia od akcjonariusza Spółki o przeprowadzeniu w dniu 13.07.2018 r. transakcji pośredniego przeniesienia akcji spółki NEF Battery Holdings S.a r.l. („Akcjonariusz”) pomiędzy funduszami zarządzanymi przez ten sam podmiot.



Wskazana transakcja miała miejsce pomiędzy funduszem PineBridge New Europe Partners II, L.P. („Fundusz A”) jako przenoszący, a PineBridge New Europe Partners II-A, L.P. („Fundusz B”) jako przyjmujący. Przeprowadzona transakcja nie doprowadziła do zmiany podmiotu dominującego w odniesieniu do Akcjonariusza (tj. NEF Battery Holdings S.a r.l. - zawiadamiającego).

Treść zawiadomienia, Emitent przekazał raportem bieżącym nr 18/2018 z dnia 20.07.2018 r.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 16.10.2018 r., Emitent raportem bieżącym nr 22/2018 poinformował o otrzymaniu w dniu 16.10.2018 r. zawiadomienia od ZAP Sznajder Batterien S.A. z siedzibą w Piastowie o zakupie w dniach 12.10.2018 r. oraz 16.10.2018 r. 12,34% akcji spółki Orzeł Biały S.A.

W dniu 12 października 2018 r., ZAP Sznajder Batterien S.A. dokonał nabycia w dwóch transakcjach pakietowych 1 724 884 akcji Spółki Orzeł Biały S.A. Z kolei, w dniu 16 października 2018 r., spółka ZAP Sznajder Batterien S.A. w jednej transakcji pakietowej dokonała zakupu 330 000 akcji Spółki Orzeł Biały S.A.

Przed nabyciem akcji, w dniu 12 października 2018 r. ZAP Sznajder Batterien S.A. nie posiadał akcji Spółki Orzeł Biały S.A.

W związku z powyższym, od dnia 16 października 2018 r. ZAP Sznajder Batterien S.A. posiada 2 054 884 akcje Spółki Orzeł Biały S.A., co stanowi 12,34% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co odpowiada liczbie głosów wynoszącej 2 054 884, tj. 12,34% udziału w ogólnej liczbie głosów.

ZAP Sznajder Batterien S.A. poinformował także, że intencją spółki jest dalsze zwiększanie zaangażowania kapitałowego (bezpośrednio lub pośredniego) w Spółkę Orzeł Biały S.A.

Treść zawiadomienia, Emitent przekazał raportem bieżącym nr 22/2018 z dnia 16.10.2018 r.

Ponadto, w tym samym dniu tj. **16.10.2018 r.**, Emitent raportem bieżącym nr 23/2018 z dnia 16.10.2018 r., poinformował o otrzymaniu zawiadomienia o pośrednim nabyciu znaczącego pakietu akcji Spółki Orzeł Biały S.A. od Pana Lecha Sznajdera, działającego jako większościowy akcjonariusz ZAP Sznajder Batterien S.A. z siedzibą w Piastowie, w którym poinformował o otrzymaniu od ZAP Sznajder Batterien S.A. (spółki zależnej) informacji, iż w dniu 12.10.2018 r. oraz 16.10.2018 r. spółka ta dokonała zakupu 12,34% akcji Spółki Orzeł Biały S.A.

Treść zawiadomienia, Emitent przekazał raportem bieżącym nr 23/2018 z dnia 16.10.2018 r.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 16.10.2018 r., Emitent raportem bieżącym nr 24/2018 poinformował o otrzymaniu w dniu 16.10.2018 r. zawiadomienia od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „ALTUS TFI S.A.”) działającego w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., iż fundusze te zmniejszyły udział w ogólnej liczbie głosów w Orzeł Biały S.A. poniżej progu 5%.



Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 12 października 2018 r. transakcji pakietowej zbycia 1 249 308 akcji Spółki.

Bezpośrednio przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 1 251 198 akcji Spółki, stanowiących 7,51% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1 251 198 głosów, co stanowiło 7,51% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 1 890 akcji Spółki, stanowiących 0,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1 890 głosów w Spółce, co stanowi 0,01% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Treść zawadomienia, Emitent przekazał raportem bieżącym nr 24/2018 z dnia 16.10.2018 r.

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2018 r. z dnia 10.09.2018 r. do dnia publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta, poza wyżej wskazanymi nie miały miejsca inne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

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 osób.

Według wiedzy Emitenta osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadają akcji Spółki ani uprawnień do nich. Od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2018 roku z dnia 10.09.2018 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.

Orzeł Surowce sp. z o.o. – postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości na wniosek wierzycieli.

W okresie sprawozdawczym prowadzone było postępowanie, w sprawie ogłoszenia upadłości spółki zależnej Emitenta tj. Orzeł Surowce Sp. z o.o., wszczęte z wniosku wierzycieli: Pawła Sidora prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Eco Consulting Paweł Sidor z siedzibą w Warszawie (data wpływu wniosku do Sądu to 6.06.2017 r.) oraz Cook & Marshall Investments Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej: Cook & Marshall), przy czym wniosek Cook&Marshall był datowany na 14.09.2017 r. Postanowieniem z dnia 26.03.2018 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy, ogłosił upadłość spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu (spółka zależna Emitenta), po rozpoznaniu sprawy na posiedzeniu niejawnym.

W dniu 13.08.2018 r. Emitent otrzymał informację, że Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIX Gospodarczy - Odwoławczy po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym w dniu 9.08. 2018 roku sprawy



o ogłoszenie upadłości Orzeł Surowce Sp. z o.o., na skutek zażalenia dłużnika na postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 26.03.2018 r., postanowił:

1. zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że oddalić wniosek i zasądzić od wierzycieli na rzecz dłużnika kwotę 3 600 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego;
2. oddalić zażalenia w pozostałym zakresie;
3. zasądzić od wierzycieli na rzecz dłużnika kwotę 1 100 zł tytułem kosztów postępowania zażaleniowego.

Emitent przekazał ww. informację raportem bieżącym nr 19/2018 w dniu 13.08.2018.

W dniu 29.08.2018 r., Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy, postanowieniem, uchylił postępowanie upadłościowe, po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku wierzyciela Pawła Sidora prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Eco Consulting Paweł Sidor z siedzibą w Warszawie i Cook & Marshall Investments Polska spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o ogłoszenie upadłości dłużnika Orzeł Surowce Sp. z o.o.

CRA sp. z o.o. – postępowanie w sprawie karnej

Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym kontynuowała działania mające na celu naprawienie szkody wyrządzonej jej w okresie, kiedy Prezesem Zarządu tej spółki był Pan Paweł Sidor, o czym Emitent informował w raporcie rocznym w punkcie 2.5. B. *Inne zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej lub których wpływ na wyniki finansowe Grupy jest możliwy w następnych latach.*

W tym zakresie w dniu 16.02.2017 r. zostało przez Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. złożone do właściwej prokuratury zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia na jej szkodę przestępstw. Prokuratura wraz z Komendą Policji prowadzi czynności operacyjne w tej sprawie. Postępowanie obecnie zostało zawieszona ze względu na oczekiwanie przez organy na sporządzenie opinii przez biegłego. W okresie sprawozdawczym Centrum Recyklingu Akumulatorów korzystała z uprawnień przysługujących pokrzywdzonemu.

CRA sp. z o.o. – postępowanie w przedmiocie wniosku o ogłoszenie upadłości.

W dniu 10.08.2018 r. Zarząd Spółki CRA sp. z o.o. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Wniosek został złożony, w związku z pogorszeniem się kondycji finansowej spółki. Trudna sytuacja finansowa jest związana z działaniami poprzedniego Zarządu, działania te aktualnie są badane przez prokuraturę, o czym powyżej. **Po okresie sprawozdawczym tj. w dniu 5.11.2018 r.** Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia majątku Centrum Recyklingu Akumulatorów Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego.

Poza wyżej opisanymi, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały według wiedzy Spółki nie miały miejsca inne istotne postępowania



toczące się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.

D.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

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

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 III kwartale 2018 r. wyniosły 149 449 tys. zł i zawierały dodatni wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który wyniósł 3 970 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym były niższe o 13,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie za sprawą niższego o 13,6% wolumenu sprzedaży oraz większego udziału usług przerobu złomu akumulatorowego i odpadów (tzw. Tolling).

Narastająco za trzy kwartały przychody ze sprzedaży wyniosły 487 552 tys. zł i zawierały dodatni wynik na transakcjach zabezpieczających w wysokości 5 003 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy były niższe o 2,1%. Na spadek poziomu przychodów wpływ miał mniejszy wolumen sprzedanego ołowiu o 3,4% jak również wzrost udziału usług przerobu złomu akumulatorowego, który w porównaniu ze sprzedażą własnych wyrobów generuje mniejsze przychody. Wielkość przychodów ze sprzedaży pozostaje również pod presją spadających notowań ołowiu na LME.

Udział recyklingu i produkcji ołowiu rafinowanego stanowił za 3 kwartały 2018 r. około 96,1% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody pochodzą głównie ze sprzedaży polipropylenu pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów, cyny odzyskanej z przerabianych surowców oraz sprzedaży konstrukcji stalowych i usług remontowych- prowadzone przez Pumech Sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie III kwartału 2018 r. Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 5 632 tys. zł. (bez uwzględnienia wpływu rozliczenia odzyskania kontroli w jednostkach zależnych tj. o kwotę - 1 231 tys. zł.) i był niższy o 36,1% od osiągniętego wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wielkość wyniku z działalności operacyjnej miało również wpływ wyłączenie ze sprawozdania



skonsolidowanego odpisu na należności od spółki Orzeł Surowce w wysokości 1 669 tys. zł

Narastająco za 9 m-cy 2018 r. wynik na działalności operacyjnej wyniósł 21 491 tys. zł (z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych związanych z utratą i odzyskaniem kontroli nad spółkami zależnymi na łączną kwotę -924 tys. zł) i był wyższy o 13,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wynosił 18 868 tys. zł.

Wzrost wyniku operacyjnego w ujęciu narastającym za 9 miesięcy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika głównie z korzystniejszej kosztowo struktury „koszyka” zużytych do produkcji surowców oraz optymalizacji procesu produkcji ołowiu.

Niższy wynik operacyjny za III kwartał br. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego był spowodowany głównie niższym wolumenem sprzedaży ołowiu przy jednoczesnym spadku cen sprzedawanego ołowiu wywołanego spadkiem notowań na LME. Utrzymujący się wysoki poziom cen surowców przy niższych notowaniach ołowiu na LME miał również wpływ na wynik.

EBITDA

EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej (z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych opisanych wyżej przy wyniku operacyjnym) powiększony o amortyzację, wyniósł w III kwartale 2018 roku 7 886 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 11 348 tys. zł., co stanowiło spadek o 30,5% r/r. Narastająco zaś za 9 m-cy br. EBITDA wyniosła 28 359 tys. zł. podczas gdy za 9 miesięcy roku ubiegłego wyniosła 26 192 tys. co stanowiło wzrost o 8,3% r/r. Przyczyny zmian wyniku EBITDA są analogiczne do przyczyn opisanych powyżej przy opisie wyników operacyjnych.

Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w III kwartale 2018 roku wyniosła 5,3%, a w rachunku narastającym za 9 m-cy 5,8%.

Wynik netto

W III kwartale 2018 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 2 861 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego, Grupa zrealizowała zysk na poziomie 6 747 tys. zł. Narastająco za 9 m-cy br. zysk netto wyniósł 15 306 tys. zł., zaś w tym samym okresie roku ubiegłego wynik netto wyniósł 13 021 tys. zł.

W porównaniu z adekwatnym okresem roku ubiegłego koszty finansowania zewnętrznego były niższe zarówno w III kwartale jak i za okres 9 m-cy 2018r. Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2018 roku był nieznacznie niższy od wyniku III kwartału ubiegłego roku z uwagi na zanotowane ujemnie różnice kursowe, odwrotnie niż to miało miejsce w 2017 r.

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

Poza odpisami, które Emitent opisał w punkcie C.3. *Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych (...)*, niniejszego



sprawozdania, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia w tym 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 III kwartale 2018 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla Emitenta.

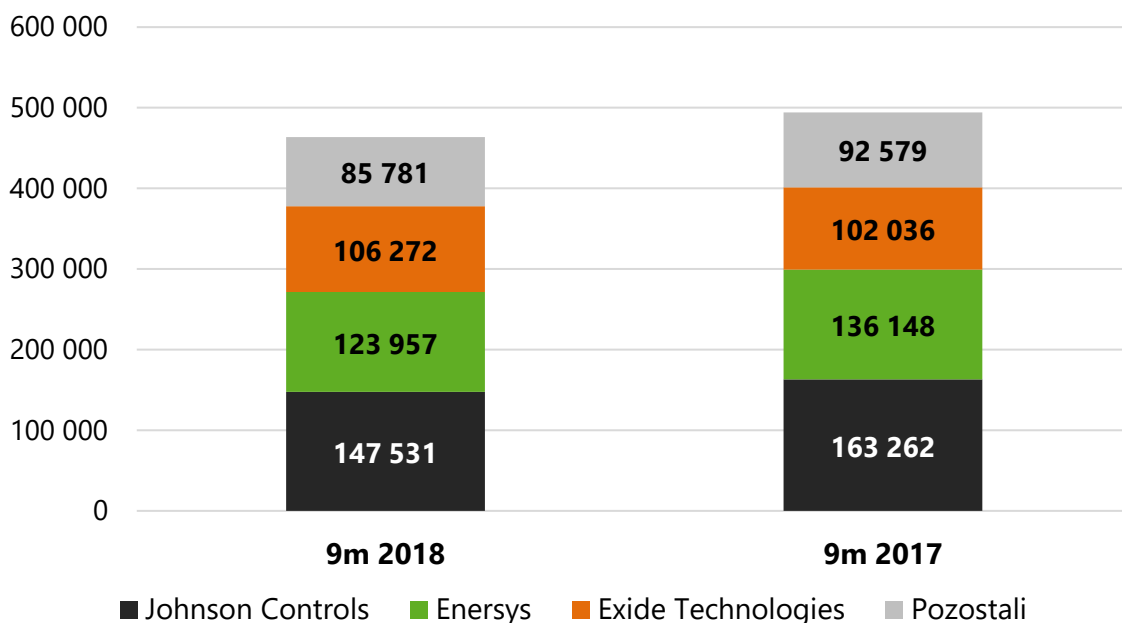
D.12. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

a. Realizacja sprzedaży w III kwartale 2018 r.

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

W okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent w ramach zawartych umów i uzgodnień w zakresie sprzedaży ołowiu oraz stopów ołowiu realizował bieżące zamówienia Odbiorców. Spadek wolumenu sprzedaży w okresie sprawozdawczym względem analogicznego okresu roku ubiegłego był wynikiem okresowego niższego zapotrzebowania głównych Odbiorców Emitenta na produkty oraz wysokim wolumenem sprzedaży w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego.

Całkowita wartość sprzedaży ołowiu i stopów ołowiu wraz z usługą recyklingową (bez uwzględnienia wyniku na hedgingu) z podziałem na największych Kontrahentów za III kwartał 2018 r. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.



b. Sprawy majątkowe

W dniu 26.07.2018 r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 30/2017 z dnia 05.06.2017 r., Emitent zawarł z BGŻ BNP Paribas S.A. (dalej: „Bank”) z siedzibą w Warszawie aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy z 03.06.2019 r. do 3.06.2020 r. oraz uzyskano zgodę na zwolnienie części hipotek na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich będących zabezpieczeniem kredytowym Banku przy zachowaniu łącznej kwoty hipoteki do 75 000 tys. zł.

Wysokość udzielonego limitu kredytowego do maksymalnej wysokości 50 mln zł pozostał bez zmian i jest do wykorzystania przez Spółkę w następujących formach:

- kredyt w rachunku bieżącym do wysokości limitu Linii Głównej tj. 50 000 tys. w PLN w tym do wysokości 1 000 tys. w EUR;
- linia akredytyw do wysokości 15 000 tys. zł;
- linia gwarancji do wysokości 15 000 tys. zł.

Prawne zabezpieczenia przedłużonego limitu przez BGŻ BNP Paribas S.A. limitu stanowią:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 75 000 tys. zł na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich,
- przelew wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej,
- umowa przewłaszczenia na zapasach magazynowych,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych,
- przelew wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej,
- trójstronna umowa zawarta przez Spółkę, Bank oraz Faktora dotycząca cesji należności faktoringowych.



W związku z uzyskaniem zgody Banku na zwolnienie części hipotek na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości Spółki, Emitent złożył wnioski o wykreślenie hipotek z następujących ksiąg wieczystych: GL1T/00095771/6, GL1T/00095487/8, GL1T/00095486/1, GL1T/00095485/4, GL1T/00095483/0, GL1T/00051998/3, GL1T/00039635/1. Do dnia publikacji raportu Sąd wydał postanowienia w sprawie wykreślenia hipoteki łącznej z wszystkich ww. ksiąg wieczystych.

W dniu 09.08.2018r. w związku z postanowieniem Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 09.08.2018 r. w przedmiocie oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości Orzeł Surowce sp. z o.o. zawarta pomiędzy Spółką dominującą, a Orzeł Surowce sp. z o.o. umowa agencyjna wygasa. Przedmiotem umowy było uregulowanie sytuacji faktycznej i prawnej w zakresie relacji handlowych Stron.

W okresie sprawozdawczym do wyżej wymienionej umowy w dniu 25.07.2018 r. zawarto aneks na mocy którego przedłużono termin jej obowiązywania do dnia 30.09.2018 r. z zastrzeżeniem, że jeżeli właściwy Sąd II Instancji wyda orzeczenie w przedmiocie merytorycznego rozpoznania zażalenia na postanowienie o ogłoszeniu upadłości Orzeł Surowce Sp. z o.o. przed dniem 30.09.2018 r. umowa wygasa z dniem wydania tego orzeczenia.

W dniu 26.09.2018r., Emitent zawarł z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, Umowę Ramową dla transakcji rynku finansowego. Przedmiotem Umowy było określenie zasad współpracy w zakresie zawierania oraz realizacji transakcji pochodnych. Celem zawarcia umowy było dostosowanie zapisów do obowiązujących regulacji w zakresie europejskiej dyrektywy dotyczącej rynku instrumentów i produktów finansowych MiFID. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z kwotą limitu skarbowego w wysokości 15 000 000 zł, zabezpieczoną wekslem in blanco. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Ww. umowa zastąpiła dotychczasowe umowy w sprawie zasad współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego, o których Emitent informował w raportach bieżących nr 17/2016 z dnia 21.06.2016 r. oraz 21/2011 z dnia 07.07.2011 r.

c. Informacje w zakresie nieruchomości

W dniu 27.09.2018 r. Spółka zawarła umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego oraz umowę ustanowienia służebności, na podstawie której Emitent zbył na rzecz osoby fizycznej prawo użytkowania wieczystego działki gruntu numer 363/12 o obszarze 0,0838 ha oraz prawo własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość znajdującego się na tym gruncie, objętych księgą wieczystą numer KA1Y/00040225/8, za cenę w wysokości 70.000,00 zł. Jednocześnie na podstawie w/w umowy ustanowiono na działkach Emitenta odpłatną służebność gruntową na rzecz kaźdoczesnego właściciela zbytej działki, polegającą na prawie przechodu i przejazdu oraz prawie przeprowadzania instalacji przez nieruchomości obciążone, których użytkowanie wieczyste przysługuje Spółce. Ponadto na zbytej nieruchomości ustanowiono nieodpłatną służebność gruntową polegającą na prawie swobodnego dostępu do tej nieruchomości, celem prowadzenia robót dotyczących czynnych sieci. Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. na wyżej opisaną transakcję wyraziła zgodę uchwałą numer 834/X/2018 z dnia 13.09.2018 r.



Tego samego dnia **27.09.2018 r.** Spółka zawarła umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego oraz umowę ustanowienia służebności, na podstawie której Emitent zbył na rzecz osób fizycznych prawo użytkowania wieczystego działki gruntu numer 364/12 o obszarze 0,1254 ha oraz prawo własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość znajdującego się na tym gruncie, objętych księgą wieczystą numer KA1Y/00038525/4 za cenę w wysokości 170.000,00 zł. Jednocześnie na podstawie w/w umowy ustanowiono na działkach Emitenta odpłatną służebność gruntową na rzecz kaźdoczesnego właściciela zbytej działki, polegającą na prawie przechodu i przejazdu oraz prawie przeprowadzania instalacji przez nieruchomości obciążone, których użytkowanie wieczyste przysługuje Spółce. Ponadto na zbytej nieruchomości ustanowiono nieodpłatną służebność gruntową polegającą na prawie swobodnego dostępu do tej nieruchomości celem prowadzenia robót dotyczących czynnych sieci. Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. na wyżej opisaną transakcję wyraziła zgodę uchwałą numer 834/X/2018 z dnia 13.09.2018 r.

Zbyte nieruchomości położone są w Bytomiu poza terenami wykorzystywanymi do prowadzenia działalności gospodarczej Spółki. Zawarcie umów sprzedaży związane jest z zamiarem uporządkowania polityki gospodarowania nieruchomościami w Spółce oraz kontynuacją strategii pozbywania się nieproduktywnego majątku.

W dniu 31.10.2018r. Spółka otrzymała zawiadomienia Sądu Rejonowego w Bytomiu Wydział IV Ksiąg Wieczystych o ujawnieniu umów sprzedaży praw użytkowania wieczystego oraz ustanowienia służebności gruntowych w księgach wieczystych.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 2.10.2018 r. Emitent otrzymał zawiadomienia z Sądu Rejonowego w Bytomiu Wydział IV Ksiąg Wieczystych dotyczące wykreślenia w księgach wieczystych KA1Y/00022340/8, KA1Y/ 00022673/1, KA1Y/00065757/7 służebności gruntowej oraz wykreślenia wpisu dotyczącego ujawnienia prawa w dziale III. Tego samego dnia Emitent otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Bytomiu Wydział IV Ksiąg Wieczystych, dotyczące wykreślenia w księgach wieczystych KA1Y/00022340/8, KA1Y/00065757/7. Wyżej opisane zmiany zostały dokonane w związku z zawartą w dniu 27.06.2018 r. umową sprzedaży praw użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiących część nieoperacyjnych terenów byłego Zakładu Przerobu Żłomu Akumulatorowego i byłej siedziby Spółki, znajdujących się w Bytomiu, o której Spółka informowała w raporcie okresowym za I półrocze 2018 roku z dnia 10.09.2018 r. w punkcie E.5.C.

d. Informacje w zakresie sytuacji kadrowej

W okresie sprawozdawczym, Spółka dominująca kontynuowała realizację programu szkoleniowego dla pracowników w ramach Lean Manufacturing. Celem tych działań jest budowanie nowej kultury organizacyjnej oraz stworzenie silnej, efektywnie działającej organizacji kierującej się tożsamymi wartościami działającej, w celu realizacji misji Spółki, wizji oraz założeń strategicznych.

Dodatkowo, w Spółce prowadzono działania w kierunku usprawniania organizacji pracy, procesów oraz efektywnego wykorzystania wiedzy, doświadczenia i potencjału kadrowego, między innymi poprzez inwestowanie w kapitał ludzki oraz szkolenia pracowników. Jednym z przykładów takich



działań jest realizacja rocznego programu szkoleniowego, dedykowanego kadrze kierowniczej pod nazwą „Business Academy”, mającego na celu rozwój kompetencji menedżerskich.

Ponadto Protokołem nr 6 z dnia 02.08.2018 r. do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w porozumieniu z Partnerem Społecznym, wprowadzane zostały zmiany w zakresie taryfikatora płac w celu dostosowania płacy minimalnej oraz wewnętrznych regulacji płacowych do realiów rynkowych, a także zmiany mające charakter porządkowy.

e. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska

W okresie sprawozdawczym, Spółka kontynuowała prace w obszarze modelowania i optymalizacji, procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych. W ramach działalności Ośrodka Badawczo-Rozwojowego, w III kwartale 2018r., zmodyfikowano 1 stop.

W okresie sprawozdawczym, Emitent kontynuował prace badawcze w ramach, których postawiono prototypową instalację badawczą do neutralizacji elektrolitu metodą nanofiltracji. Emitent złożył wniosek o dofinansowanie realizacji ww.projektu badawczego pt. „Przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych nad weryfikacją innowacyjnej koncepcji zagospodarowania odpadu w postaci elektrolitu ze zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego) dla osi priorytetowej: Nowoczesna gospodarka dla działania: 1.2. Badania, rozwój i innowacje w przedsiębiorstwach. Całkowity budżet projektu został określony na kwotę 1,28 mln zł.

W dniu 01.08.2018 r. Emitent zawarł ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (dalej „SCP”) umowę o dofinansowanie na realizację wyżej opisanego projektu badawczego, w wyniku której Spółka może uzyskać do 49,9% dofinansowania kosztów kwalifikowanych projektu. O pozytywnym rozpatrzeniu etapu oceny merytorycznej złożonego wniosku o dofinansowanie, Emitent poinformował w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za I półrocze w punkcie E.5.e. *Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska.*

W okresie sprawozdawczym został złożony wniosek o częściowe refinansowanie kosztów dotychczas poniesionych przez Spółkę w ramach tego projektu. Spółka oczekuje na rozpatrzenie wniosku i środki finansowe z SCP.

W dniu 19.03.2018 r. Spółka złożyła wniosek o zmianę pozwolenia na przetwarzanie odpadów – decyzji ZEO.6233.2.30.2014 z dnia 16.01.2015 r. wydanej przez Prezydenta Miasta Bytomia. Wniosek dotyczy zezwolenia na przetwarzania baterii i akumulatorów ołowiowych o kodzie 16 06 01* w procesie R13 (magazynowanie odpadów poprzedzające którykolwiek z procesów R1-R12). Do dnia publikacji niniejszego raportu wniosek pozostaje w rozpatrzeniu.

W dniu 20.06.2018 r. Spółka Orzeł Biały złożyła wniosek o wydanie zezwolenia na zbieranie odpadów o kodzie 16 06 01*, 20 01 33*, 19 12 11* we Wrocławiu. Do dnia publikacji niniejszego raportu wniosek pozostaje w rozpatrzeniu.



W dniu 07.08.2018 r., Starosta Krakowski decyzją nr OS.I.6233.19.2018.JK udzielił zezwolenia na zbieranie odpadów o kodzie 16 06 01*, 20 01 33*, 19 12 11* na działce o nr ew. 1019 w Kryspinowie k/Krakowa (gm. Liszki). O złożonym wniosku, Emitent informował w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za I półrocze 2018 r. w punkcie *E.5.e. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska*.

W dniu 14.08.2018 roku, Marszałek Województwa Śląskiego wydał Decyzję nr 2490/OS/2018, na mocy której zmienił pozwolenie zintegrowane Spółki nr 861/OS/2014 z dnia 28.04.2014 roku. Tym samym Emitent posiada dostosowane do wymogów najlepszych dostępnych technik (BAT), zgodne z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE, pozwolenie zintegrowane dla trzech instalacji w Piekarach Śląskich. Informację o złożonym wniosku, Emitent przekazał w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za I półrocze w punkcie *E.5.e. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska*.

W dniu 19.04.2018 r. Emitent złożył pismo do Urzędu Miasta w Piekarach Śląskich o wydanie postanowienia o konieczności uzyskania decyzji środowiskowej i jej zakresu dla rozbudowy eksploatowanego składowiska żużla z wytopu ołowiu. Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa jest w toku.

Z dniem 05.09.2018 r., weszła w życie ustawa z dnia 20.07.2018 r. o zmianie ustawy o odpadach, która obliiguje Emitenta do zmiany posiadanych decyzji związanych z gospodarowaniem odpadami w terminie 12 miesięcy. Zmiana ustawy powoduje także konieczność uzupełnienia wniosków będących w toku w zakresie, w którym ustawa uległa zmianie.

Wpływ ww. ustawy na działalność Spółki, Emitent opisał w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za I półrocze 2018 r. w punkcie *E.8. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami*.

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

W dniu 17.07.2018 r. Spółka raportem bieżącym numer 17/2018 poinformowała, iż w dniu 16.07.2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała Pana Dariusza Malarenko na stanowisko Członka Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, na trwającą trzyletnią kadencję. Celem powołania nowego Członka Zarządu jest wsparcie w zakresie przygotowania Spółki do potencjalnej realizacji rekomendowanych scenariuszy wynikających z przedstawionych przez ING wniosków z przeprowadzonego przeglądu dostępnych dla Spółki opcji strategicznych-

W dniu 30.08.2018 r. Spółka raportem bieżącym nr 21/2018 poinformowała o podjęciu decyzji o utworzeniu i odwróceniu odpisów aktualizujących wartość należności, dotyczących spółki zależnej Orzeł Surowce sp. z o.o. Emitent poinformował, że odpisy łącznie będą miały istotny, dodatni wpływ na jednostkowy wynik operacyjny w sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2018 r., w szacowanej wysokości 6,5 mln zł, oraz ujemny wpływ na wynik operacyjny w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za I półrocze 2018 r., w szacowanej wysokości 0,5 mln zł.



Odwroćenie ww. odpisów było konsekwencją otrzymania przez Spółkę informacji o postanowieniu Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział XIX Gospodarczy - Odwoławczy o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki zależnej Orzeł Surowce Sp. z o.o., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 19/2018 z dnia 13.08.2018 r., a tym samym odzyskaniu kontroli przez Emitenta nad spółką zależną i jej spółkami córkami.

W dniach 10-12.09.2018 r., w Spółce dominującej przeprowadzono audit nadzoru Zintegrowanego Systemu Zarządzania wg norm PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, a także PN-N 18001:2004. Audit przebiegł pozytywnie, żadnych niezgodności nie stwierdzono, w wyniku czego Emitent otrzymał certyfikaty dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015 oraz PN-N 18001:2004, zaświadczające, że stosuje system zarządzania zgodny z wymienionymi normami w zakresie produkcji ołowiu rafinowanego, stopów ołowiu i regranulatu polipropylenu.

Orzeł Surowce sp. z o.o. – sprawa podatkowa

Po okresie sprawozdawczym Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu pismem z dnia 22.09.2018 r. zawiadomił Orzeł Surowce sp. z o.o. o nowym terminie rozpatrzenia sprawy tj. 28.11.2018 r. Ww. postępowanie podatkowe zostało wszczęte w wyniku kontroli przeprowadzonej przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu, po której organ stwierdził, iż Orzeł Surowce sp. z o.o. zawyżyła koszty uzyskania przychodu za 2013 rok. W dniu 12.07.2017 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach wydał decyzję, na mocy której uchylił w całości decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. W toku postępowania Orzeł Surowce sp. z o.o. wносиła o umorzenie postępowania, wskazując na brak naruszenia przepisów prawa podatkowego.

Informacje na temat przebiegu postępowania Emitent przekazał w Sprawozdaniu Zarządu za I półrocze 2017 r. z dnia 18.09.2017 r. w punkcie E.4 oraz w Sprawozdaniu Zarządu za III kwartał 2017 r. z dnia 15.11.2017 r. w punkcie D.11.

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

Orzeł Biały skupia się wokół recyklingu złomu akumulatorowego, produkcji ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu. Ze względu na międzynarodową skalę działalności, Spółka jest narażona na niezależne od niej czynniki makroekonomiczne, jak koniunktura na rynku akumulatorowym, motoryzacyjnym, a przede wszystkim kursy notowań ołowiu, czy kursy walut.

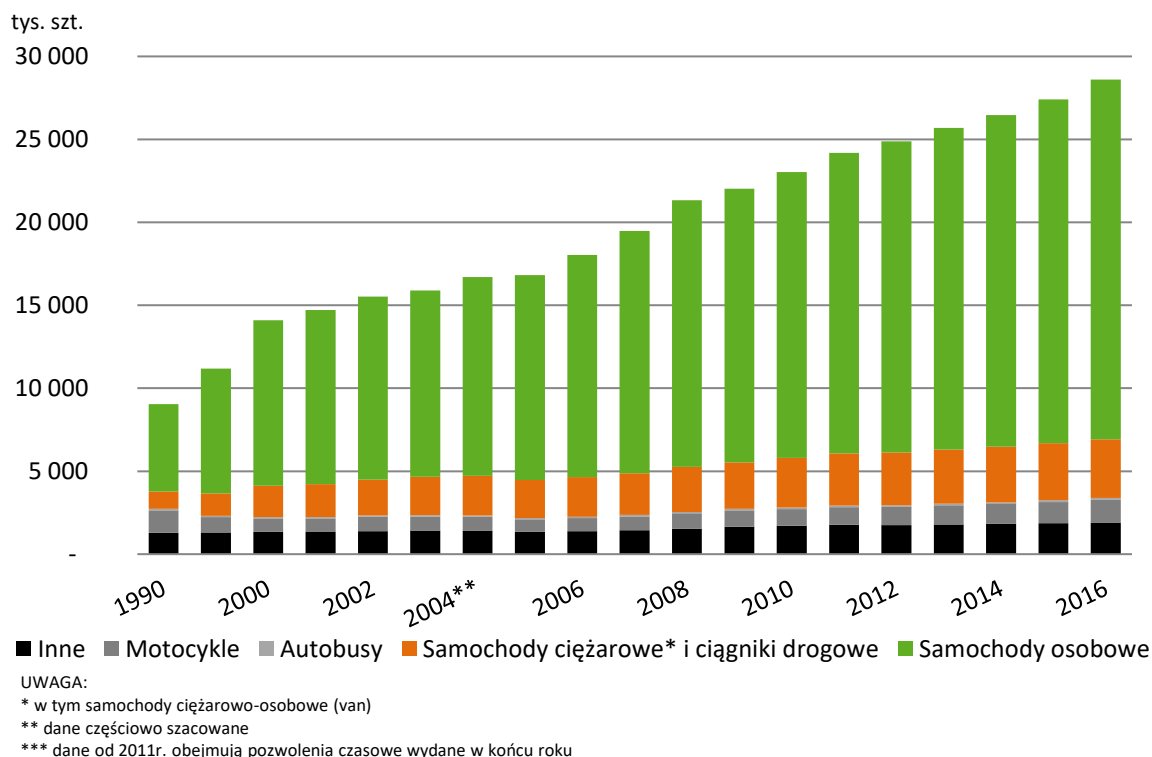
Jednym z możliwych czynników kształtujących sytuację na rynku surowca jest stan branży motoryzacyjnej w Polsce. Import używanych samochodów osobowych z zagranicy, czy też liczba sprzedanych nowych samochodów wpływa na ilość złomu akumulatorowego, który trafia na polski rynek. Z kolei wielkość produkcji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



W okresie od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. produkcja samochodów osobowych w Polsce wyniosła 345,5 tys. sztuk i była niższa o 13,2% w porównaniu do roku poprzedniego. W okresie 9 miesięcy 2018r. w Polsce odnotowano 452 tys. pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC<=3,5t) i jest to o 13,1% więcej, niż w okresie 9 miesięcy 2017 r. Natomiast w przypadku importu używanych samochodów osobowych w okresie 9 miesięcy 2018 r. do Polski sprowadzono 701,7 tys. pojazdów. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego odnotowano wzrost o 6,5% (źródło danych: PZPM).

Pomimo, odnotowanego spadku produkcji samochodów osobowych, sytuacja w branży motoryzacyjnej w Polsce jest stabilna, a koniunktura na rynku utrzymuje się na dobrym poziomie. Od lat nieustannie rośnie całkowita liczba zarejestrowanych pojazdów samochodowych w kraju.

Park pojazdów samochodowych w Polsce w latach 1990 – 2016



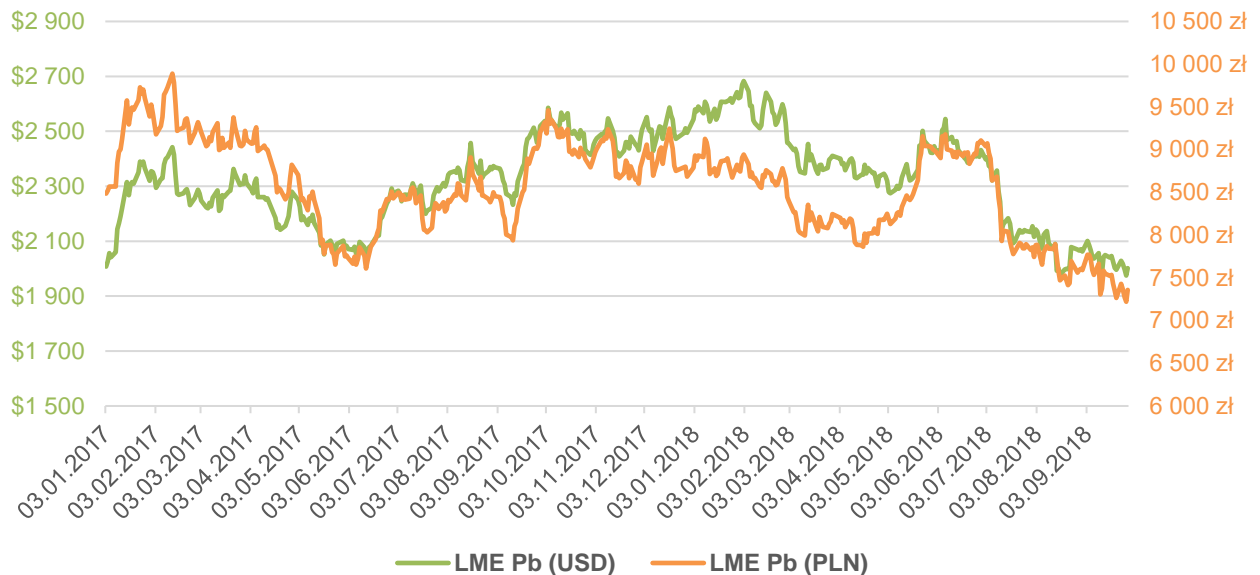
Bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę mają kurs łożowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali oraz notowania pary walutowej USD/PLN, w związku z wyceną łożowiu w USD. W przypadku wyższych notowań łożowiu Spółka uzyskuje większą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna łożowiu w surowcu. W związku z tym zwiększenie cen łożowiu wpływa na poprawę wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę. Jednocześnie spadek cen łożowiu może niekorzystnie wpływać na osiągnięte marże handlowe pomimo, że Spółka utrzymałaby rentowność (w %) na zbliżonych poziomach.

Notowania łożowiu w III kwartale 2018 r. wykazały tendencję spadkową. Średnia cena łożowiu w tym okresie ukształtowała się na poziomie 2 104,3 USD/t i była niższa o 9,8% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku, w którym to średnia dziennych notowań łożowiu na LME wyniosła 2334,0 USD/t.



Pomimo tego, w ujęciu narastającym, za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018, średnia cena ołowiu na LME wyniosła 2 337,0 USD/t i była wyższa o 3,5% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to średnia cena ukształtowała się na poziomie 2 259,0 USD/t.

Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w okresie 01.01.2017 – 30.09.2018.



Zmiana cen surowców wyrażonych w złotych jest powiązana także z kursem walut, a w szczególności dolara, w którym wyceniany jest ołów na LME. W III kwartale 2018 r. średni kurs dolara wyniósł 3,70 zł, co stanowi wzrost wartości USD do PLN o 1,9% r/r i tylko częściowo rekompensuje spadek ceny ołowiu wyrażonego w walucie. Uwzględniając wpływ zmian notowań ołowiu oraz kursu pary walutowej USD/PLN w III kwartale 2018 r., średnia cena ołowiu w przeliczeniu na PLN wyniosła 7798,0 PLN/t i była niższa o 7,8% r/r. Nieznaczny wzrost kursu dolara r/r, nie miał istotnego wpływu na kształtowanie się ceny ołowiu w PLN w III kwartale 2018 r.

Spółka zabezpiecza ceny ołowiu na okres zbieżny ze średnim okresem rotacji zapasów, materiałów i półproduktów. Zabezpieczenie obejmuje tylko cenę ołowiu (w PLN), natomiast poziom marży w bardzo dużym stopniu zależy od aktualnego poziomu cen skupu surowców. W okresie sprawozdawczym przy spadku ceny sprzedawanego ołowiu, ceny surowców reagowały z pewnym opóźnieniem, stąd ich relatywnie wysoki poziom w odniesieniu do bieżącej ceny tego metalu na Londyńskiej Giełdzie Metali.

Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu i kurs dolara

Spółka zgodnie z przyjętą „Strategią i instrukcją zabezpieczania ryzyka zmian notowań ołowiu oraz kursów walut” miała na koniec III kwartału 2018 roku nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). W okresie sprawozdawczym Spółka zabezpieczała ceny ołowiu 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 zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.

Transakcje	Wartość transakcji w tys.	Wycena bilansowa na 30.09.2018 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 30.09.2018r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	10 499 tys. USD 67 323 tys. PLN	+ 6 477 (należności)	2019-04-02
Zabezpieczające kursy walut	7 764 tys. USD 10 688 tys. EUR	+ 306 (należności)	2019-02-04
Razem saldo		+ 6 783 (kapitał z aktual. wyceny)	

Saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny ołowiu oraz kursy walut jest na koniec okresu sprawozdawczego dodatnie. Jednak Spółka nie jest w stanie przewidzieć jak ostatecznie ukształtuje się wynik na tych transakcjach w dacie ich zamknięcia. Ponadto Spółka na bieżąco zabezpiecza cenę ołowiu pozostającego w danym momencie na zapasie, a więc te relacje zmieniają się na bieżąco nie tylko ze względu na zmianę kursu USD, czy notowania ołowiu, ale również na zamykanie i otwieranie kolejnych transakcji. Działania te mają na celu wyłącznie zabezpieczenie marży na ołowiu, który ze względu na okres rotacji zapasów i istniejący w Spółce system rozliczeń zapasów 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 żadnych innych instrumentów pochodnych. Wszystkie instrumenty pochodne zostały wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Poza wyżej wymienionymi czynnikami na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta mogą mieć wpływ działania Spółki, w ramach prowadzonego procesu przeglądu opcji strategicznych oraz pozyskania strategicznego inwestora, który będzie w stanie zapewnić należyte wsparcie kapitałowe Spółki dla dalszego jej rozwoju i wzrostu jej wartości, które Emitent opisał w punkcie *D.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi (...)*.