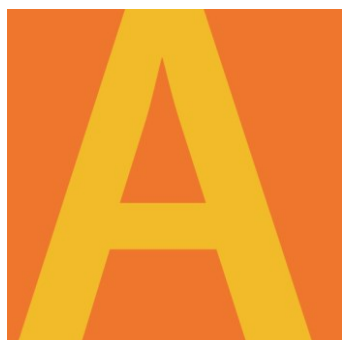


SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za III kwartał 2022 roku





Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 14



Pozostałe informacje / 16
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego
– III kwartał 2022 r.

22 listopada 2022



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, niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze 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 niniejszy raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Orzeł Biały.

Format sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („tys. PLN”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Orzeł Biały S.A. i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2021 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 30.09.2022 r. oraz za okres 9 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 30 września 2022 roku, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	226 626	660 805	156 131	468 048
Koszt własny sprzedaży	(189 153)	(535 101)	(132 131)	(392 668)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	37 473	125 704	24 000	75 380
Koszty sprzedaży	(913)	(2 639)	(703)	(1 983)
Koszty ogólnego zarządu	(5 986)	(19 107)	(6 099)	(18 118)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	30 574	103 958	17 198	55 279
Pozostałe przychody	484	807	661	1 349
Pozostałe koszty	(59)	(12 951)	(785)	(1 640)
Przychody finansowe	2 149	4 435	153	595
Koszty finansowe	(362)	(3 617)	(103)	(515)
Zysk/(strata) brutto	32 786	92 632	17 124	55 067
Podatek dochodowy	(5 908)	(21 380)	(3 387)	(11 016)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	26 878	71 252	13 737	44 051
Zysk/(strata) netto za okres	26 878	71 252	13 737	44 051
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	26 878	71 252	13 737	44 051
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-



B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 roku, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	26 878	71 252	13 737	44 051
Inne całkowite dochody				
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	(16 650)	1 059	11 395	5 550
-Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(20 322)	1 451	13 867	6 652
-Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	3 672	(392)	(2 472)	(1 102)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-	995	-	-
-Zyski/straty aktuarialne	-	995	-	-
Inne całkowite dochody netto	(16 650)	2 054	11 395	5 550
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	10 228	73 306	25 132	49 601
Przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	10 228	73 306	25 132	49 601
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-



B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 30 września 2022 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:	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Aktywa trwałe (długoterminowe)	127 141	127 663	149 233	154 784
Rzeczowe aktywa trwałe	114 581	114 339	115 154	117 201
Prawo do użytkowania aktywów	10 460	11 202	11 351	12 141
Nieruchomości inwestycyjne	455	455	455	455
Wartości niematerialne	1 447	1 469	1 514	725
Pozostałe aktywa finansowe	48	48	20 609	24 110
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	150	150	152
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	456 261	437 671	325 667	314 003
Zapasy	132 615	158 361	118 936	131 280
Należności	173 848	200 706	174 562	158 510
Pozostałe aktywa finansowe	23 859	14 021	9 165	8 745
Udzielone pożyczki	20 600	20 600	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104 164	20 687	22 640	10 906
Instrumenty pochodne	1 175	23 296	364	4 562
Aktywa razem	583 402	565 334	474 900	468 787

PASYWA stan na dzień:	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Kapitał własny	459 532	449 304	386 227	372 199
Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe	363 503	380 153	295 264	300 613
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	88 869	61 991	83 803	64 426
Zobowiązania długoterminowe	35 285	39 572	35 543	36 233
Rezerwy	17 862	17 487	17 558	18 192
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 738	8 357	3 131	2 733
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	5 892	5 879	6 836	7 207
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7 793	7 849	8 018	8 101
Zobowiązania krótkoterminowe	88 585	76 458	53 130	60 355
Rezerwy	15 532	15 326	2 034	371
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	516
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 661	1 905	1 233	1 411
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	53 533	48 684	35 070	48 992
Instrumenty pochodne	2 807	455	2 454	1 244
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 052	10 088	12 339	7 821
Pasywa razem	583 402	565 334	474 900	468 787



B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	92 632	55 067
Korekty o pozycje:	8 024	(66 164)
Amortyzacja środków trwałych	7 156	6 984
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(1 163)	189
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(777)	(249)
Zmiana stanu rezerw	14 797	724
Zmiana stanu zapasów	(13 679)	(13 671)
Zmiana stanu należności	(725)	(59 258)
Zmiana stanu zobowiązań	19 286	7 130
Zapłacony podatek dochodowy	(17 118)	(8 113)
Inne korekty	247	100
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	100 656	(11 097)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	664
Spłaty udzielonych pożyczek	-	10 031
Wpływy z tytułu odsetek	1 247	66
Udzielone pożyczki	-	(24 102)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 211)	(6 727)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(14 693)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(17 652)	(20 068)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	-	(1 554)
Zapłacone odsetki	(87)	(66)
Inne	(1 393)	2 543
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 480)	(4 163)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	81 524	(35 328)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	81 524	(35 328)
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	104 164	10 906



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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	7 160	295 264	83 803	386 227
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	71 252	71 252
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 054	-	2 054
Całkowity dochód za okres	-	2 054	71 252	73 306
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	66 186	(66 186)	-
Na dzień 30 września 2022 roku (niebadane)	7 160	363 503	88 869	459 532
Na dzień 1 stycznia 2021 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
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	7 160	262 988	52 450	322 598
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	44 051	44 051
Inne całkowite dochody netto za okres	-	5 550	-	5 550
Całkowity dochód za okres	-	5 550	44 051	49 601
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	32 075	(32 075)	-
Na dzień 30 września 2021 roku (niebadane)	7 160	300 613	64 426	372 199



B.6. Śródroczny skrócony JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat

Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody z umów z klientami	227 936	659 963	154 257	461 821
Koszt własny sprzedaży	(191 051)	(534 176)	(130 450)	(387 476)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	36 885	125 787	23 807	74 345
Koszty sprzedaży	(913)	(2 639)	(703)	(1 983)
Koszty ogólnego zarządu	(5 551)	(17 724)	(5 348)	(15 762)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	30 421	105 424	17 756	56 600
Pozostałe przychody	120	373	579	1 198
Pozostałe koszty	(57)	(12 698)	(729)	(1 549)
Przychody finansowe	1 848	3 798	89	475
Koszty finansowe	(360)	(3 588)	(82)	(455)
Zysk/(strata) brutto	31 972	93 309	17 613	56 269
Podatek dochodowy	(5 814)	(21 286)	(3 374)	(11 003)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	26 158	72 023	14 239	45 266
Zysk/(strata) netto za okres	26 158	72 023	14 239	45 266

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

Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku, okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres Inne całkowite dochody	26 158	72 023	14 239	45 266
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	(16 650)	1 059	11 395	5 550
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(20 322)	1 451	13 867	6 652
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	3 672	(392)	(2 472)	(1 102)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-	995	-	-
- Zyski/straty aktuarialne	-	995	-	-
Inne całkowite dochody netto	(16 650)	2 054	11 394	5 550
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	9 508	74 077	25 633	50 816



B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 30 września 2022 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:	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Aktywa trwałe	128 347	126 796	136 743	135 701
Rzeczowe aktywa trwałe	114 859	112 912	113 576	113 112
Prawo do użytkowania aktywów	10 705	11 079	10 818	11 087
Nieruchomości inwestycyjne	413	413	413	413
Wartości niematerialne	1 447	1 469	1 513	667
Pozostałe aktywa finansowe	923	923	10 423	10 422
Aktywa obrotowe	436 092	420 118	320 046	310 222
Zapasy	132 615	157 539	117 120	129 922
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	172 815	199 776	172 871	156 450
Udzielone pożyczki	3 500	7 500	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	23 859	14 021	9 165	8 745
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 128	17 986	20 526	10 543
Instrumenty pochodne	1 175	23 296	364	4 562
Aktywa razem	564 439	546 914	456 789	445 923
PASYWA stan na dzień:	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Kapitał własny	441 461	431 953	367 384	351 814
Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe	362 278	378 928	294 038	299 388
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	72 023	45 865	66 186	45 266
Zobowiązania długoterminowe	34 963	39 249	34 867	35 247
Rezerwy	17 775	17 400	17 471	17 817
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 738	8 357	3 131	2 733
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	5 656	5 644	6 247	6 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 794	7 848	8 018	8 101
Zobowiązania krótkoterminowe	88 015	75 712	54 538	58 862
Rezerwy	15 079	15 031	1 857	258
Kredyty bankowe i pożyczki	-	1 773	-	516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53 481	48 365	36 824	47 795
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	1 621	1 773	1 064	1228
Instrumenty pochodne	2 807	455	2 454	1 244
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 027	10 088	12 339	7 821
SUMA PASYWÓW	564 439	546 914	456 789	445 923



B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	93 309	56 269
Korekty o pozycje:	7 355	(63 237)
Amortyzacja środków trwałych	6 908	6 671
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(1 163)	189
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5)	(197)
Zmiana stanu rezerw	14 522	726
Zmiana stanu zapasów	(15 494)	(12 992)
Zmiana stanu należności	(1 304)	(58 026)
Zmiana stanu zobowiązań	20 914	6 812
Zapłacony podatek dochodowy	(17 023)	(6 420)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	100 664	(6 968)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	584
Wpływy z tytułu odsetek	1 446	66
Spłaty udzielonych pożyczek	6 000	10 031
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(10 340)	(5 097)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(14 694)	(10)
Udzielone pożyczki	-	(9 502)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(17 583)	(3 928)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	-	(1 554)
Zapłacone odsetki	(86)	(66)
Inne	(1 393)	(2 543)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 479)	(4 163)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	81 602	(15 059)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	81 602	(15 059)
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	102 128	10 543

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	72 023	72 023
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 054	-	2 054
Całkowity dochód za okres	-	2 054	72 023	74 077
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	66 186	(66 186)	-
Na dzień 30 września 2022 roku	7 160	362 278	72 023	441 461
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	-	-	45 266	45 266
Inne całkowite dochody netto za okres	-	5 550	-	5 550
Całkowity dochód za okres	-	5 550	45 266	50 816
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	32 075	(32 075)	-
Na dzień 30 września 2021 roku	7 160	299 387	45 266	351 813



DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie III kwartału 2022 roku.

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

C.2. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa dzięki wyższemu wynikowi finansowemu oraz ustabilizowaniem poziomu zapasów i należności w stosunku do sprawozdania za rok 2021, zwiększyła stan środków pieniężnych o 81 524 tys. zł.

Wzrost kapitałów własnych w okresie 9 miesięcy 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.3. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres kwartalny.

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za 9 miesięcy 2022 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

Rezerwy

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień	Zmiany		Stan na dzień
	31.12.2021	Zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2022
Rezerwy długoterminowe	17 558	2 044	1 740	17 862
- na świadczenia emerytalne i podobne	6 946	-	1 740	5 206
- pozostałe	10 612	2 044	-	12 656
Rezerwy krótkoterminowe	2 196	14 803	1 467	15 532
- na świadczenia emerytalne i podobne	535	261	358	438



- pozostałe	1 661	14 542	1 109	15 094
-------------	-------	--------	-------	--------

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 30.09.2022	Zmiana	Wpływ w rachunku zysków i strat	Wpływ w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 131	3 738	607	215	392

C.4. Emisje, wykup i spłaty nie udziałowych 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.5. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

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

C.6. 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.7. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu III kwartału 2022 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

C.8. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

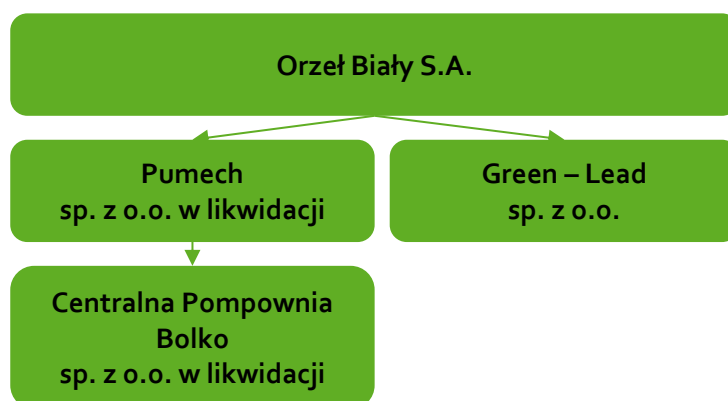


Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w III kwartale 2022 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla Emitenta.

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2022 r.

D.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 30.09.2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.



W skład Grupy Kapitałowej poza spółką Orzeł Biały S.A. według stanu na dzień 30.09.2022 r. oraz na dzień publikacji raportu wchodzi następujące spółki:

Pumech sp. z o.o. w likwidacji (dalej: Pumech) z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów.

W dniu 28.06.2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pumech sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania oraz otwarcia likwidacji spółki Pumech sp. z o.o. o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 18/2022 z dnia 28.06.2022 r. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, proces likwidacji jest w toku.

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. O otwarciu procesu likwidacji przedsiębiorstwa Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 15/2021 z dnia 01.09.2021 r. Na dzień zatwierdzenia 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 obecnie nie prowadzi działalności.

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 dniu 28.06.2022 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 18/2022, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta – Pumech sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania oraz otwarcia likwidacji Pumech. Podjęcie uchwały związane było z dokonaną oceną możliwości rozwojowych spółki zależnej, zasadnością jej dalszego funkcjonowania oraz działaniami związanymi z upraszczaniem struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Orzeł Biały. W okresie sprawozdawczym kontynuowano działania związane z procesem likwidacji.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano również działania związane z likwidacją Centralnej Pompowni „Bolko” sp. z o.o., o rozpoczęciu procesu likwidacji Emitent informował w raportach bieżących, w tym w raporcie bieżącym nr 15/2021 z dnia 01.09.2021 r. oraz w raportach okresowych.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 19.10.2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Green - Lead sp. z o.o. dokonało zmiany aktu założycielskiego spółki poprzez uchylene dotychczasowej umowy spółki i nadało jej nowe brzmienie. W wyniku podjętych uchwał, po zarejestrowaniu zmian przez sąd rejestrowy nastąpiła zmiana nazwy firmy z Green – Lead sp. z o.o. na Orzeł Serwis sp. z o.o. oraz zmiana przedmiotu działalności spółki. Docelowo spółka ma przejąć usługi serwisowe świadczone dotychczas na rzecz Orzeł Biały S.A. przez Pumech sp. z o.o. w likwidacji.

W tym samym dniu, tj. 19.10.2022 r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało Pana Ireneusza Staniewskiego w skład Zarządu spółki Green – Lead sp. z o.o. obecnej kadencji i powierzyło mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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

Orzeł Biały S.A. jest powiązany organizacyjnie i kapitałowo ze spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały. Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 30.09.2022 r. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

D.3. Stanowisko Zarządu 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. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej 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 raportu kwartalnego.

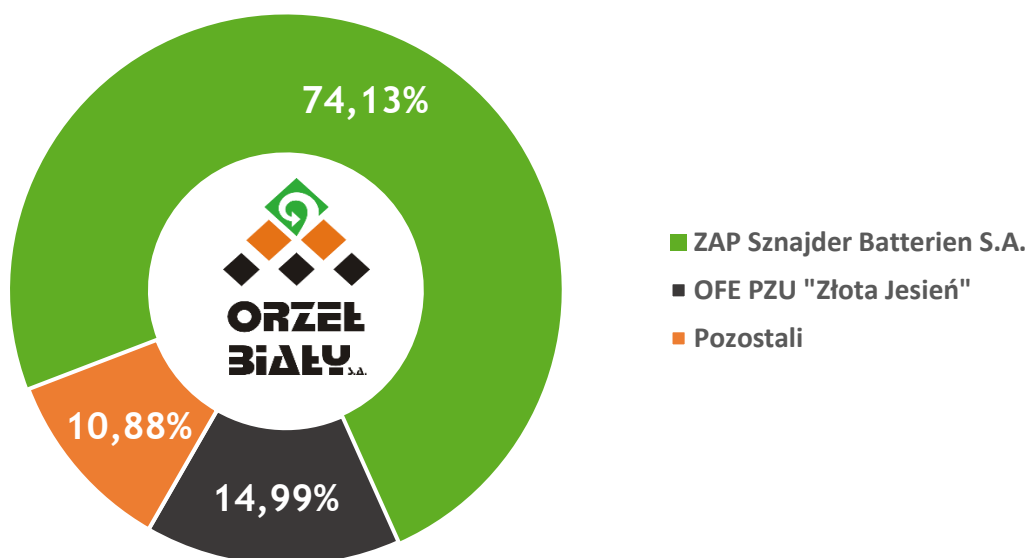


AKCJONARIUSZE SPÓŁKI Orzeł Biały S.A. posiadający, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień publikacji niniejszego raportu.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
ZAP Sznajder Batterien S.A.*	12 343 456	74,13	12 343 456	74,13
OFE PZU „Złota Jesień”	2 497 000	14,99	2 497 509	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 od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu.

W okresie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu okresowego za I półrocze 2022 r. opublikowanego w dniu 30.09.2022 r. do dnia publikacji niniejszego raportu według wiedzy Emitenta nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji 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 Emitenta, na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadają akcji Spółki ani uprawnień do nich. Od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2022 roku w dniu 30.09.2022 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.

Postępowania Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego

W dniu 11.08.2022 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie uchylił decyzje organów I i II instancji w zakresie straty CIT za 2014 rok oraz umorzył postępowanie. Wobec niewniesienia skargi kasacyjnej, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Rzeszowie z dniem 13.10.2022 r. stwierdził prawomocność wyroku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu organ II 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 I Półrocze 2022 roku oraz Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2021.

Kontrola Kujawsko – Pomorskiego Urzędu Celno – Skarbowego

W dniu 21.09.2022 r. Emitent, raportem bieżącym nr 20/2022 przekazał informację, iż w toku prac nad skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Orzeł Biały za I półrocze 2022 roku dokonał wraz z kluczowym biegłym rewidentem oceny ryzyk związanych z ww. postępowaniem. W wyniku przeprowadzonej oceny, zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 37, Zarząd Emitenta podjął decyzję o utworzeniu w półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz w półrocznym sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy rezerwy na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczeń w podatku VAT w kwocie 14 mln zł.

Zgodnie z informacją przekazaną przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 11/2022, Organ ten dokonał kontroli w zakresie przestrzegania prawa podatkowego w zakresie podatku od towarów i usług za okres od kwietnia do grudnia 2017 roku. W otrzymanym wyniku kontroli organ celno-skarbowy zakwestionował rozliczenie podatku VAT Spółki za badany okres. Zarząd Spółki nie zgadza się z treścią wyniku kontroli, w ocenie Zarządu Spółki rozliczenia z tytułu podatku VAT prowadzone były w sposób prawidłowy i rzetelny.

Szczegółowy przebieg ww. kontroli i postępowań Emitent opisał w raporcie okresowym za I półrocze 2022 r.



Poza powyższym, po zakończeniu III kwartału 2022 r., według wiedzy Emitenta, nie miały miejsca istotne zdarzenia nieuwjęte w raporcie za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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 o poszczególnych transakcjach są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

W okresie sprawozdawczym, Emitent zawierał transakcje w zakresie zakupu środków trwałych majątku ze spółkami zależnymi, w związku z prowadzonymi działaniami likwidacyjnymi w spółkach zależnych. Transakcje te były zawierane na warunkach rynkowych. Ponadto w okresie sprawozdawczym Emitent zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki. Wartość transakcji sprzedażowych, w tym cena, została określona na podstawie stosowanych w Spółce jednolitych formuł cenowych opartych o wartość ołowiu notowaną na *London Metal Exchange* z zachowaniem odpowiednich marż rynkowych. Pozostałe pozacenowe warunki transakcji były zgodne z warunkami stosowanymi przez Spółkę w innych podobnych transakcjach.

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w III kwartale 2022 r. wyniosły 226 625 tys. zł i są wyższe o 45,2 % w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Narastająco za 9 miesięcy 2022 r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 660 805 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie wyniosły 468 048 tys. zł. Na wzrost przychodów o 41,2 % w odniesieniu do porównywalnego okresu 9 miesięcy ubiegłego roku miał wpływ przede wszystkim większy wolumen sprzedaży ołowiu o 9,8 %, wzrost notowań kursu ołowiu na *London Metal Exchange*, zmiany notowań par walutowych USD/PLN i EUR/PLN (co Emitent szczegółowo opisał w pkt. E.7. ppkt. a i b), oraz wpływ zmian premii kontraktowych.

Recykling ołowiu za okres 9 miesięcy 2022 r. stanowił około 97,4% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż produktów polipropylenu (2,4 % przychodów ze sprzedaży) pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów oraz pozostała sprzedaż.

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 30 998 tys. zł i był on o 82 % wyższy od osiągniętego wyniku w III kwartale roku ubiegłego.



Narastająco za 3 kwartały 2022 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 91 814 tys. zł podczas gdy w analogicznym okresie 9 miesięcy roku ubiegłego, zysk ten wyniósł 54 987 tys. zł. Wzrost wyniku o 67 % był spowodowany optymalizacją kosztową zużywanych surowców przy równoczesnym wzroście produkcji, co wpłynęło na wzrost rentowności brutto na sprzedaży z 16,1 % za okres 9 miesięcy 2021 r. do 19 % w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Wynik narastająco za 9 miesięcy 2022 roku, obejmuje utworzoną w II kwartale rezerwę na potencjalne zobowiązania z tytułu rozliczeń w podatku VAT w kwocie 14 mln zł co wpłynęło na obniżenie wyniku na działalności operacyjnej.

EBITDA

Wynik EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w III kwartale 2022 roku wyniósł 33 354 tys. zł, był on o 72 % wyższy od osiągniętego wyniku w III kwartale roku ubiegłego.

Narastająco wynik EBITDA, za 3 kwartały 2022 roku wyniósł 98 970 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł 61 971 tys. zł. Wzrost EBITDA o 60 % w porównaniu 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 III kwartale 2022 roku wyniosła 14,7 %, natomiast w rachunku narastającym za 9 miesięcy 2022 roku wyniosła 15 %.

Wynik netto

W III kwartale 2022 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 26 878 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zrealizowała zysk na poziomie 13 737 tys. tys. zł.

Narastająco za 9 miesięcy 2022 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 71 252 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 44 051 tys. zł co oznacza wzrost o 61,8 %.

Znaczący wzrost zysku netto r/r. spowodowany jest poprawą wyniku operacyjnego.

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

W okresie sprawozdawczym, poza czynnikami opisanymi w punkcie C.3. *Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych (...)*, niniejszego raportu, 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 2022 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji.



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 2022 r.

Emitent działa w wąskiej branży 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 baterii kwasowo - ołowiowych.

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

b. Informacje w zakresie spraw majątkowych, udzielonych kredytów i pożyczek, w tym udzielonym podmiotom powiązanim na warunkach rynkowych

W okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu Pumech sp. z o.o. w likwidacji dokonał częściowej spłaty pożyczki udzielonej przez podmiot dominujący, tj. Orzeł Biały S.A. Szczegółowe informacje na temat pożyczki Emitent przekazał w raportach okresowych, w tym raporcie za I półrocze br.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent oraz spółki zależne, należące do Grupy Kapitałowej Emitenta poza wyżej opisanymi sprawami, oraz kwestiami związanymi z nieruchomościami opisanymi poniżej, nie podejmowały istotnych działań w zakresie spraw majątkowych.

c. Informacje w zakresie nieruchomości

W związku z prowadzonym procesem likwidacji spółki zależnej Pumech sp. z o.o. Emitent dokonał zakupu nieruchomości, tj. prawa własności lokalu mieszkalnego oraz prawa użytkowania wieczystego dwóch nieruchomości gruntowych. Wyrażenie powyższej zgody nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Pumech sp. z o.o. z dnia 18.10.2022 r. Wskazane nieruchomości nie stanowią istotnych składników majątku Grupy Kapitałowej.

d. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska

W trzecim 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.

Zmiana pozwolenia zintegrowanego – zwiększenie ilości przyjmowanych odpadów

W dniu 7.07.2022 r. Marszałek Województwa Śląskiego zmienił posiadane przez Spółkę pozwolenie zintegrowane w zakresie zwiększenia ilości przyjmowanych na instalację odpadów. Zmiana pozwolenia nastąpiła zgodnie z wnioskiem złożonym przez Spółkę.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Emitent uzyskał od Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie pozwolenie wodnoprawne na szczególne korzystanie z wód. Spółka kontynuowała również działania związane z rozbudową składowiska żużla oraz działania związane z dostosowaniem do ustawy z dnia 20.07.2018 r. zezwolenia na przetwarzanie odpadów w procesie unieszkodliwiania przez składowanie gipsu.

Zintegrowany System Zarządzania

W dniach 26.09—28.09.2022r. Spółka przeszła pomyślnie audyt zewnętrzny przeprowadzony przez jednostkę certyfikującą TÜV NORD Polska Sp. z o.o. obejmujący swoim zakresem recertyfikację 2 systemów wg norm 9001:2015 14001:2015 oraz certyfikację systemu wg normy 45001:2018

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

Sytuacja epidemiczna w związku z rozwojem pandemii COVID – 19

Wpływ na działalność Spółki ma również rozwój sytuacji epidemicznej. Emitent nie może wykluczyć, że wraz ze wzrostem zakażeń oraz ponownym wdrożeniem restrykcji, w szczególności w międzynarodowym transporcie towarów, mogą wystąpić negatywne zjawiska rynkowe w otoczeniu gospodarczym Spółki. Orzeł Biały S.A. w sposób bieżący monitoruje możliwość wystąpienia nowych ryzyk, w szczególności w zakresie powstawania wąskich gardeł w globalnych łańcuchach dostaw.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Pumech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 18.10.2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Pumech sp. z o.o. Uchwałą nr 2 wyraziło zgodę na zbycie przez Pumech sp. z o.o. w likwidacji prawa własności lokalu mieszkalnego oraz wyraziło zgodę na zbycie prawa użytkowania wieczystego dwóch nieruchomości. Wskazane nieruchomości zostały zakupione przez Orzeł Biały S.A. Zbycie nieruchomości związane jest z trwającym procesem likwidacyjnym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Green – Lead sp. z o.o.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 19.10.2022 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Green - Lead sp. z o.o. dokonało zmiany aktu założycielskiego spółki, oraz powołało Pana Ireneusza Staniewskiego w skład Zarządu Spółki obecnej kadencji, zmiany te zostały opisane w pkt. 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 niniejszego raportu.

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

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

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

W III kwartale 2022 r. średni kurs pary walutowej USD/PLN ustalony na podstawie średniego kursu walutowego Narodowego Banku Polskiego wyniósł 4,71 zł i był wyższy o 22% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast średni kurs pary EUR/PLN wyniósł 4,75 zł.

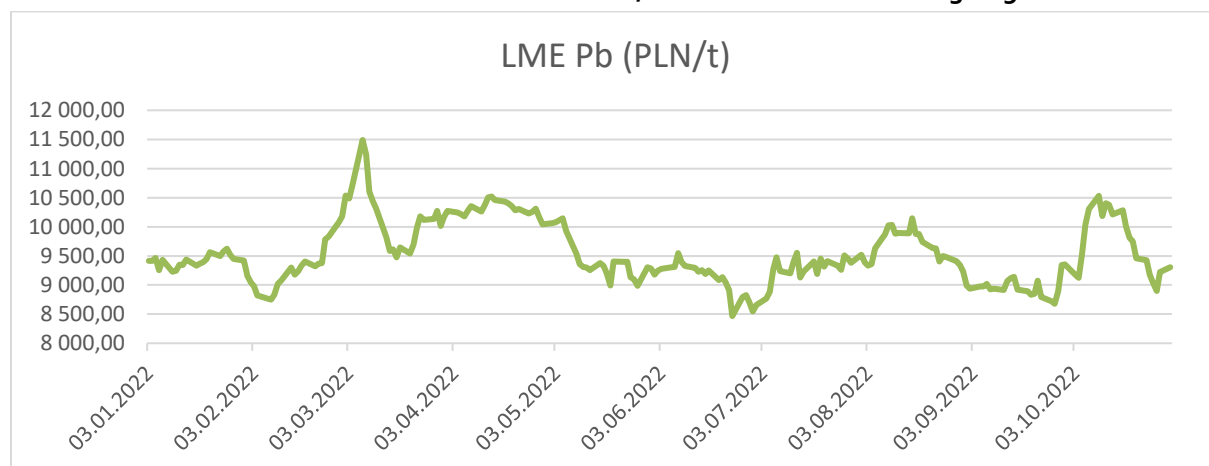
b. Kurs ołowiu notowanego na *London Metal Exchange* oraz wycena ołowiu w PLN

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 III kwartale 2022 r. były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średnia cena ołowiu ukształtowała się na poziomie 1976,39 USD/t i była niższa o 16% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r., w którym to średnia dziennych notowań ołowiu na LME wyniosła 2339,57 USD/t.

Średnia cena ołowiu w III kwartale 2022 r. w przeliczeniu na PLN wyniosła 9300,31 PLN/t i była to cena zbliżona do ceny z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w PLN/t w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022 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.

W okresie III kwartałów 2022 roku, w krajach Unii Europejskiej odnotowano 6 784 318 rejestracji nowych samochodów osobowych (spadek o 9,9% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r.) oraz 1 185 032 rejestracji nowych samochodów dostawczych i komercyjnych, co stanowiło spadek o 17,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (zgodnie z metodologią ACEA).

W okresie III pierwszych kwartałów 2022 roku, w Polsce odnotowano 362 672 pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC $\leq 3,5t$) i jest to o 9,9 % mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

d. Wpływ zmian cen energii oraz surowców energetycznych

Orzeł Biały S.A. w sposób ciągły monitoruje ceny podstawowych surowców produkcyjnych, w tym przede wszystkim ceny energii elektrycznej, gazu oraz surowców węglowych niezbędnych w zaawansowanych procesach hutniczych. Emitent posiada kontrakty w zakresie dostaw energii elektrycznej, które pozwalają na ograniczenie wpływu szoków kosztowych na działalność Spółki.

W sposób szczególny, wpływ na wyniki Spółki mogą mieć ceny gazu, którego zakup Emitent realizuje po cenie bieżącej. Orzeł Biały S.A. w sposób ciągły wdraża procesy optymalizacji zużycia surowców, których nadrzędnym celem jest poprawa gospodarki surowcowej i energetycznej.

Emitent nie może wykluczyć, że w związku ze znacznymi wahaniami na rynku nośników energii, w szczególności w zakresie dostaw energii elektrycznej i gazu, w sposób istotny mogą wzrosnąć koszty produkcji, w szczególności w perspektywie kolejnego roku. Ponadto, Spółka nie może wykluczyć możliwości wystąpienia czasowych przerw w dostawach gazu, co będzie skutkowało wstrzymaniem procesów produkcyjnych.

e. Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny łożu i kurs dolara

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

Transakcje	Wartość transakcji w tys.	Wycena bilansowa na 30.09.2022 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 30.09.2022 r.
Zabezpieczające ceny towarów	173 824 tys. PLN	+1 175 (aktywa)	2023-01-04



Zabezpieczające kursy walut	29 705 tys. EUR	-2 807 (zobowiązania)	2023-01-18
Razem saldo		-1 632 (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 relacje zmieniają się na bieżąco nie tylko ze względu na zmianę kursu USD, czy notowania ołowiu, ale również na zamykanie i otwieranie kolejnych transakcji. Działania te mają na celu wyłącznie zabezpieczenie marży na ołowiu, który ze względu na okres rotacji zapasów i istniejący w Spółce system rozliczeń zapasów będzie sprzedany w przyszłości. Zabezpieczenie kursów walut związanych z należnościami handlowymi w momencie ich powstania ma za zadanie minimalizację realizowanych różnic kursowych.

Poza opisanymi powyżej Grupa nie posiadała żadnych innych instrumentów pochodnych. Wszystkie instrumenty pochodne zostały wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30.09.2022.

f. Pozostałe

Wpływ inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę

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

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

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

Orzeł Biały S.A. w sposób bieżący analizuje ryzyko związane z dalszym rozwojem wojny w Ukrainie. W celu zabezpieczenia Spółki przed negatywnymi efektami, Zarząd Spółki jest w stałym kontakcie z kluczowymi dostawcami nośników energii, głównymi dostawcami i odbiorcami produktów Spółki, jednak w związku z nieprzewidywalnością przyszłych wydarzeń, Emitent nie może wykluczyć, że



ryzyka związane z wojną na Ukrainie , będą miały wpływ na otoczenie i warunki działalności Orzeł Biały S.A.

Wzrost inflacji oraz rynkowych stóp procentowych

Negatywne zjawiska ekonomiczne , w szczególności wzrost inflacji , cen towarów konsumpcyjnych mają bezpośredni wpływ na Spółkę, jej dostawców i kontrahentów. Emitent nie może wskazać, iż dalsze pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie, będzie miało negatywny wpływ na wyniki oraz plany rozwojowe Emitenta.