

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za I kwartał 2020



Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 14



Pozostałe informacje / 17
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego
– I kwartał 2020 r.

16 lipca 2020 roku



A. WPROWADZENIE

Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową Orzeł Biały (dalej również: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania nie uległy zmianie w stosunku do zasad szczegółowo opisanych w opublikowanym w dniu 20.04.2020 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2019, które zostało przedstawione dla celów porównywalności, z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2020 r. do 31.03.2020 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 31.12.2019 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2019 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.03.2020 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2019 r. (ostatni rok obrotowy) zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora.

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



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

B. DANE FINANSOWE

B.1. Śródroczny skrócony SKONSOLIDOWANY rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	157 488	152 880
Koszt własny sprzedaży	(141 909)	(142 937)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	15 579	9 943
Koszty sprzedaży	(745)	(748)
Koszty ogólnego zarządu	(4 313)	(5 685)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	10 521	3 510
Pozostałe przychody	3 516	3 084
Pozostałe koszty	(4 090)	(3 141)
Przychody finansowe	1 554	3
Koszty finansowe	(192)	(384)
Zysk/(strata) brutto	11 309	3 072
Podatek dochodowy	(2 303)	(613)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	9 006	2 459
Zysk/(strata) netto za okres	9 006	2 459
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	9 006	2 459
Udziały nie dające kontroli	-	-

**B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów**
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. oraz analogiczny okres poprzedniego roku
obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	9 006	2 459
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
-Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(8 513)	2 689
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 617	(511)
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
- Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	(6896)	2 178
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	2 110	4 637
Przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 110	4 637
Udziały nie dające kontroli	-	-



B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2020 r. oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	148 278	148 992	148 722
1. Rzeczowe aktywa trwałe	134 280	134 313	134 454
2. Prawo do użytkowania aktywów	12 167	12 817	12 919
2. Nieruchomości inwestycyjne	455	455	455
3. Wartości niematerialne	898	929	411
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	222	222	247
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	256	256	236
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	227 374	257 161	253 832
1. Zapasy	72 143	121 302	132 660
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	113 120	123 902	114 823
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 426	3 312	4 660
4. Instrumenty pochodne	685	8 645	1 689
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	3
Aktywa razem	375 652	406 153	402 557

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
A. Kapitał własny	284 917	282 807	260 564
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	246 413	253 308	228 763
4. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	31 344	22 338	24 641
B. Zobowiązania długoterminowe	47 190	48 413	47 201
1. Rezerwy	16 737	16 662	15 113
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 809	3 016	1 913
3. Kredyty bankowe i pożyczki	1 549	2 065	3 786
4. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	7 946	7 431	8 048
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19 149	19 239	18 341
C. Zobowiązania krótkoterminowe	43 545	74 933	94 792
1. Rezerwy	1 032	1 205	947
2. Kredyty bankowe i pożyczki	5 976	45 156	35 220
3. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 370	1 389	1 455
4. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31 216	26 919	57 095
5. Instrumenty pochodne	2 854	-	75
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 097	264	-
Pasywa razem	375 652	406 153	402 557



B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	11 309	3 072
Korekty o pozycje:	68 906	(52 950)
Amortyzacja środków trwałych	2 680	2 216
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	67	216
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	101	(35)
Zmiana stanu rezerw	(98)	82
Zmiana stanu zapasów	49 159	(33 747)
Zmiana stanu należności	13 083	(30 591)
Zmiana stanu zobowiązań	4 056	8 851
Zapłacony podatek dochodowy	(438)	-
Inne korekty	296	58
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	80 215	(49 878)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	12	35
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	10	2
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 920)	(2 188)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 898)	(2 151)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 911	32 896
Splata kredytów i pożyczek	(43 639)	(629)
Zaspłacone odseki	(78)	(216)
Inne (głównie dotacje)	(397)	(486)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(40 203)	31 565
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	38 114	(20 464)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	38 114	(20 464)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	3 312	25 124
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	41 426	4 660



B.5. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r., za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r.

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	7 160	253 309	22 338	282 807	-	282 807
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	9 006	9 006	-	9 006
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(6 896)	-	(6 896)	-	(6 896)
Całkowity dochód za okres	-	(6 896)	9 006	2 110	-	2 110
Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)	7 160	246 413	31 344	284 917	-	284 917
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 160	226 586	22 180	255 926	-	255 926
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	19 299	19 299	-	19 299
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 582	-	7 582	-	7 582
Całkowity dochód za okres	-	7 582	19 299	26 881	-	26 881
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	19 141	(19 141)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)	7 160	253 309	22 338	282 807	-	282 807
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 160	236 048	18 620	261 828	-	261 828
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2 459	2 459	-	2 459
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 178	-	2 178	-	2 178
Całkowity dochód za okres	-	2 178	2 459	4 637	-	4 637
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	7 160	228 763	24 641	260 564	-	260 564

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)
<i><u>Działalność kontynuowana</u></i>		
Przychody z umów z klientami	156 326	151 567
Koszt własny sprzedaży	(140 788)	(141 584)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	15 538	9 983
Koszty sprzedaży	(745)	(748)
Koszty ogólnego zarządu	(3 704)	(5 016)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	11 089	4 219
Pozostałe przychody	161	275
Pozostałe koszty	(695)	(569)
Przychody finansowe	1 447	1
Koszty finansowe	(186)	(384)
Zysk/(strata) brutto	11 816	3 542
Podatek dochodowy	(2 303)	(613)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	9 513	2 929
		-
Zysk/(strata) netto za okres	9 513	2 929

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. oraz analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	9 513	2 929
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(8 513)	2 689
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 617	(511)
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
- Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	(6 896)	2 178
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	2 617	5 107



B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 31 marca 2020 r. oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	133 270	133 892	135 152
1. Rzeczowe aktywa trwałe	120 196	120 841	121 411
2. Prawo do użytkowania aktywów	10 917	10 875	11 502
3. Nieruchomości inwestycyjne	413	413	413
4. Wartości niematerialne	831	860	332
5. Pozostałe aktywa	913	903	1 494
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	223 109	252 658	249 640
1. Zapasy	71 529	120 688	132 347
2. Należności	112 404	122 883	113 748
3. Udzielone pożyczki	-	-	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 491	442	1 856
5. Instrumenty pochodne	685	8 645	1 689
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	3
Aktywa razem	356 379	386 550	384 795

PASywa	Stan na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
A. Kapitał własny	280 387	277 770	256 768
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160
2. Pozostałe kapitały rezerwowe	245 187	252 083	227 538
3. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	28 040	18 527	22 070
B. Zobowiązania długoterminowe	35 099	36 424	36 333
1. Rezerwy	16 100	16 025	14 405
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 809	3 016	1 913
3. Kredyty bankowe i pożyczki	1 549	2 065	3 786
4. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	6 680	6 266	6 906
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8 961	9 052	9 323
C. Zobowiązania krótkoterminowe	40 893	72 356	91 694
1. Rezerwy	836	1 009	853
2. Kredyty bankowe i pożyczki	5 976	45 156	35 174
3. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 221	1 284	1 261
4. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28 909	24 675	54 331
5. Instrumenty pochodne	2 854	-	75
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 097	232	-
Pasywa razem	356 379	386 550	384 795



B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. oraz za analogiczny okres poprzedniego roku
obrotowego

Tytuł	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	11 816	3 542
Korekty o pozycje:	68 092	(53 929)
Amortyzacja środków trwałych	2 348	2 167
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	67	216
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	99	(35)
Zmiana stanu rezerw	(98)	82
Zmiana stanu zapasów	49 159	(33 973)
Zmiana stanu należności	12 781	(31 209)
Zmiana stanu zobowiązań	3 947	8 836
Zapłacony podatek dochodowy	(438)	-
Inne korekty	227	(13)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	79 908	(50 387)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	12	35
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	10	2
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 668)	(2 188)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(10)	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 656)	(2 151)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 911	32 896
Spłata kredytów i pożyczek	(43 639)	(629)
Zapłacone odsetki	(78)	(216)
Inne	(397)	(486)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(40 203)	31 565
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	38 049	(20 973)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	38 049	(20 973)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	442	22 829



Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	38 491	1 856
---	--------	-------

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r., za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r.

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	7 160	252 083	18 527	277 770
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	9 513	9 513
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(6 896)	-	(6 896)
Całkowity dochód za okres	-	(6 896)	9 513	2 617
Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)	7 160	245 187	28 040	280 387
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 160	225 360	19 141	251 661
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	19 576	19 576
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 582	-	7 583
Całkowity dochód za okres	-	7 582	19 576	27 159
Rozliczenie połączenia Speedmar	-	-	(1 049)	(1 049)
Podział wyniku	-	19 141	(19 141)	-
Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)	7 160	252 083	18 527	277 770
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 160	225 360	19 141	251 661
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	2 929	2 929
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 178	-	2 178
Całkowity dochód za okres	-	2 178	2 929	5 107
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	7 160	227 538	22 070	256 768



C. DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2020 roku.

Podstawowe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę Kapitałową przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania nie uległy zmianie w stosunku do zasad szczegółowo opisanych w opublikowanym w dniu 20.04.2020 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2019, które zostało przedstawione dla celów porównywalności, z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16.

C.2. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie I kwartału 2020 roku.

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

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

W związku z ograniczeniem stanu zapasów surowców i materiałów oraz spadkiem należności handlowych w okresie sprawozdawczym odnotowano dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej. Zostały one przeznaczone na spłatę kredytów krótkoterminowych oraz zwiększyły stan środków pieniężnych w spółce.

Spadek majątku obrotowego spowodowany jest głównie optymalizacją stanu zapasów, z drugiej strony po pasywach spadły zobowiązania krótkoterminowe w związku ze spłatą kredytów.

Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników opisany został w pkt.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 prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres kwartalny.

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za 3 miesiące 2020 r. uwzględniono następujące zdarzenia:



Rezerwy

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień
	31.12.2019			31.03.2020
Rezerwy długoterminowe	16 662	75	-	16 737
- na świadczenia emerytalne i podobne	6 657	-	-	6 657
- pozostałe	10 005	75	-	10 080
Rezerwy krótkoterminowe	1 205			1 032
- na świadczenia emerytalne i podobne	809	42	145	707
- pozostałe	396	47	118	325

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 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2020	Zmiana	Wpływ w rachunku zysków i strat	Wpływ w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 016	1 809	(1 207)	410	1 617

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

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

C.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie deklarował i nie wypłacał dywidendy.

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



Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję oraz sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych. Z uwagi na te uwarunkowania Grupa nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów działalności.

C.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu I kwartału 2020 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Po zakończeniu I kwartału 2020 r., według wiedzy Emitenta, nie miały miejsca istotne zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, poza wskazanymi w punkcie D.13. *Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału* niniejszego raportu.

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

Udzielający	Opis	31.12.2019 r.	31.03.2020 r.	Termin zakończenia
ING Bank Śląski S.A.*	Linia gwarancyjna w ramach Umowy Wieloproduktowej	2 580	2 580	30.04.2020
Alior Bank S.A.**	Gwarancja bankowa	41	41	26.11.2021
Alior Bank S.A.**	Gwarancja bankowa	85	85	26.11.2021

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała wystawione gwarancje bankowe o łącznej wysokości 2 580 tys. zł. na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. Po okresie sprawozdawczym w dniu 20.04.2020 r. Spółka otrzymała decyzję Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska o zwrocie gwarancji.

*Po okresie sprawozdawczym, w dniu 06.05.2020 r. Spółka złożyła oświadczenie o braku zamiaru dalszego korzystania z Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A., w związku z czym zakończono również korzystanie z linii gwarancyjnej w ramach ww. umowy.

**Gwarancja dotyczy Pumech Sp. z o.o.

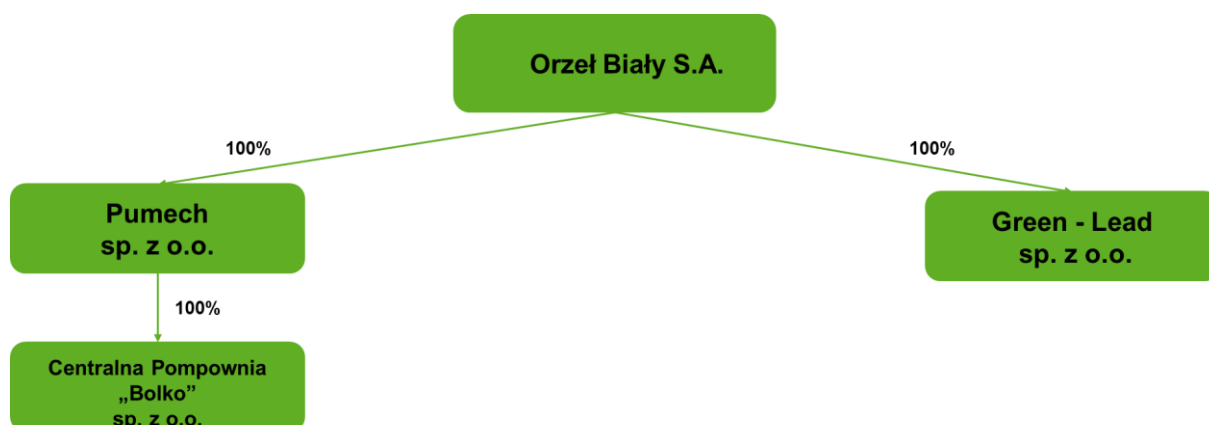
Poza przedstawionymi powyżej Grupa nie korzystała z innych gwarancji i poręczeń.



D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2020 r.

D.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.03.2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu



Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały według stanu na dzień 31.03.2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. (dalej: CP Bolko) z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech sp. z o.o. posiada 100% udziałów, prowadzi prace odwadniające w wyrobiskach po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. „Niecki Bytomskiej” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód. Działania te zabezpieczają przed zatopieniem wyrobiska zakładów górniczych eksploatujących w niższych pokładach węgla kamiennego. Zabezpieczają również przed zalaniem niżej położone tereny miasta Bytomia i Piekary 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. z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest transport drogowy towarów. Spółka w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od kwietnia 2013 r.

D.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami



długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.

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

Orzeł Biały S.A. jest powiązany organizacyjnie i kapitałowo ze spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały. Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.03.2020 r. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

Zarząd Orzeł Biały S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu nie publikował prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

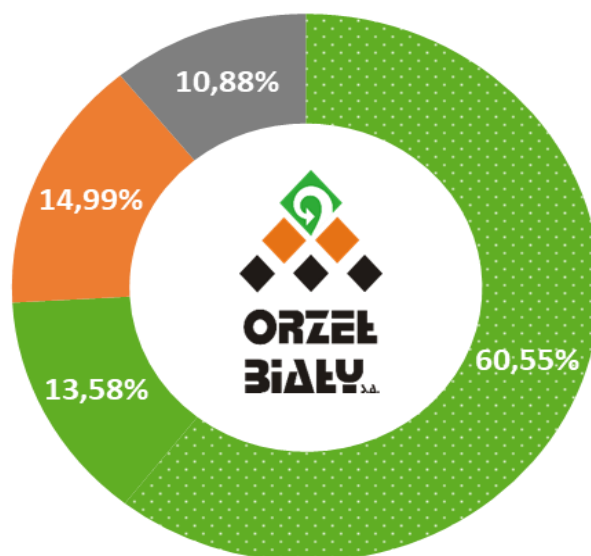
D.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

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

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

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

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



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

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. Raportu Rocznego za 2019 r. opublikowanego w dniu 20.04.2020 r., do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka nie otrzymała zawiadomień wynikających z art. 69 ustawy o ofercie, w związku z czym informuje, że nie miały miejsca inne zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Według wiedzy Emitenta, osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadają akcji „Orzeł Biały” S.A., ani uprawnień do nich. Od przekazania ostatniego Raportu Rocznego za 2019 r. opublikowanego w dniu 20.04.2020 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .



D.7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.

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

W dniu 19.02.2020 r. Emitent poinformował, raportem bieżącym nr 6/2020 że Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego („Organ”, „Urząd”) wydał decyzję, na mocy której określił wysokość poniesionej straty Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2014 r. na kwotę 7,7 mln zł. Organ w Decyzji podtrzymał stanowisko wyrażone w wynikach kontroli, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2019. W ocenie Organu Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów w 2014 r. o kwotę 2,6 mln zł wynikającą z faktury VAT, wystawionej przez Helidor sp. z o.o. z tytułu udzielenia licencji na korzystanie z majątkowych praw autorskich do znaku towarowego w roku 2013. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji.

O przebiegu ww. Kontroli Celno – Skarbowych Emitent informował w raportach bieżących oraz raportach okresowych, w tym w punktach *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* oraz *E. Pozostałe wydarzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Orzeł Biały S.A. za 2019 rok*. Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa jest w toku.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2020 r. wyniosły 157 488 tys. zł i zawierają korektę o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę ołowiu, który był dodatni i wyniósł +7 568 tys. zł. Wzrost przychodów o 3,0% w odniesieniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku był spowodowany wzrostem wolumenu sprzedaży ołowiu o 2 %. Spadek cen ołowiu na giełdzie w Londynie o 6,2 % w przeliczeniu na PLN został zrekompensowany przez dodatni wynik na transakcjach zabezpieczających ceny ołowiu.



Recykling ołowiu stanowił w I kwartale 2020 r. około 97,5 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż produktów polipropylenu pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów oraz sprzedaż konstrukcji metalowych i usług remontowych prowadzone przez Pumech sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 9 947 tys. zł i był on prawie trzykrotnie wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy to wynosił 3 453 tys. zł. Wzrost wyniku operacyjnego jest spowodowany wzrostem wolumenu sprzedaży przy ograniczeniu kosztów głównie poprzez optymalizację struktury kupowanych surowców oraz ograniczenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży.

EBITDA

EBITDA, rozumiany, jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w I kwartale 2020 r. 12 627 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 5 669 tys. zł. Ponad dwukrotny wzrost EBITDA do analogicznego okresu roku ubiegłego był spowodowany poprawą wyniku operacyjnego spowodowanego działaniami optymalizacyjnymi co opisano wyżej. Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w I kwartale 2020 r. wyniosła 8 % i była wyższa od zrealizowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy wynosiła 3,7 %.

Wynik netto

W I kwartale 2020 r. skonsolidowany zysk netto wyniósł 9 006 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 2 459 tys. zł. Znaczący wzrost zysku netto spowodowany jest poprawą wyniku operacyjnego, jak również dodatnim wynikiem na działalności finansowej spowodowanym głównie dodatnimi różnicami kursowymi, jak również ograniczeniem kosztów odsetek poprzez ograniczenie wykorzystania linii kredytowych i faktoringowych.

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

Według wiedzy Emitenta w I kwartale 2020 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

D.11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w I kwartale 2020 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla Emitenta. Ponadto, informacje na temat udzielonych poręczeń kredytu lub



pożyczki oraz gwarancji Emitent zawarł w opuncie C.9. *Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.*

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

a. Realizacja sprzedaży w I kwartale 2020 r.

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

W okresie sprawozdawczym, Emitent w ramach zawartych umów i uzgodnień w zakresie sprzedaży ołowiu oraz stopów ołowiu realizował bieżące zamówienia odbiorców

b. Informacje w zakresie spraw majątkowych

W dniu 06.02.2020 r. Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. zawarła nową umowę z Ministrem Aktywów Państwowych w zakresie finansowania działań realizowanych przez Centralną Pompownię Bolko sp. z o.o. na rok 2020 w wysokości 15 000 000 zł.

c. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska

W I kwartale 2020 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.

Pozwolenie na przetwarzanie odpadów w Bytomiu

W dniu 13.03.2020 r. Spółka otrzymała decyzję Prezydenta Miasta Piekary Śląskie udzielającą zezwolenia na przetwarzanie odpadów w procesie magazynowania odpadów w Bytomiu, przy ul. Siemianowickiej 98. Decyzja jest wynikiem złożonego przez Spółkę wniosku o udzielenie zezwolenia, o szczegółach postępowania Emitent informował w raportach okresowych, w tym w *rocznym sprawozdaniu zarządu z działalności spółki Orzeł Biały za rok 2019 w punkcie 2.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego w Spółce Orzeł Biały S.A.*

Ponadto, w okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent kontynuował działania w związku z planowaną rozbudową eksploatowanego składowiska żużla z wytopu ołowiu, dostosowaniem posiadanych pozwoleń i decyzji do zmiany ustawy o odpadach z dnia 20.07.2018 r. oraz konkluzji BAT ustanowionych decyzją KE z dn. 10.08.2018 r. oraz będących w toku działań organów administracji publicznych dotyczących zezwoleń na przetwarzanie



odpadów w instalacji neutralizacji elektrolitu, zezwolenia na przetwarzanie odpadów w procesie unieszkodliwiania przez składowanie gipsu, pozwolenia zintegrowanego dla składowiska odpadów ebonitowych oraz zezwolenia na przetwarzania odpadów tworzyw sztucznych.

Spółka podejmowała również działania w zakresie uzyskania zezwoleń środowiskowych dotyczących przetwarzania odpadów tworzyw sztucznych.

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

Sytuacja epidemiczna w związku z rozwojem pandemii COVID – 19

Wpływ na działalność Spółki ma również rozwój sytuacji epidemicznej w kraju i na świecie, o potencjalnym wpływie nowego ryzyka Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 12/2020 z dnia 18.03.2020 r.

Orzeł Biały S.A. poprzez swoją działalność recyklingową i produkcyjną stanowi istotny element strumienia przepływu dóbr i towarów, natomiast obszar działalności spółki, jest silnie powiązany zarówno z przemysłem automotive, jak i branżą recyklingu. Trudne położenie całej branży recyklingowej spowodowane pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, wpłynęło na zaburzenia w łańcuchu dostaw Spółki. Małe firmy z branży gospodarki odpadami tymczasowo zawiesiły swą działalność, a przedsiębiorstwa transportowe zmniejszyły ilości dostaw z powodu ograniczenia ruchu na granicach RP. Utrudnienia w dostępie do surowców z rynku zagranicznego utworzyły tzw. wąskie gardła w procesie dostaw podstawowych surowców do produkcji Spółki.

Istotny wpływ bieżącej sytuacji epidemicznej można także zaobserwować po stronie odbiorców towarów i produktów Spółki, tj. przedsiębiorstw z sektora automotive. W samym sektorze nastąpiło zarówno czasowe wstrzymanie produkcji, jak i przekształcenie profilu już istniejących zakładów w celu wykorzystania mocy produkcyjnych do produkcji sprzętu medycznego i ochronnego. Warto zauważyć, że zgodnie z danymi ACEA (European Automobile Manufacturers Association), popyt na nowe samochody osobowe w okresie od stycznia do kwietnia bieżącego roku spadł o 38,5%, w tym liczba rejestracji nowych samochodów osobowych w kwietniu, który w wielu krajach UE stanowił pierwszy miesiąc znacznych ograniczeń i restrykcji, spadła o 76,3%.

W związku ze specyfiką branży automotive, która stanowi głównego odbiorcę dóbr produkowanych przez Spółkę, Orzeł Biały S.A. identyfikuje zagrożenie wynikające z przesunięcia w czasie wpływu pandemii i wprowadzonych obostrzeń (w tym czasowych przestojów wielu zakładów produkcyjnych oraz przewidywanego spadku popytu na samochody). Skutki pandemii będą dla Spółki najbardziej widoczne w kolejnych miesiącach 2020 r.

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

Sytuacja kadrowa



W celu minimalizacji przyszłego ryzyka, Orzeł Biały S.A. zdecydował o wykorzystaniu narzędzi wsparcia państwowego dostępnego w ramach Tarczy Kryzysowej 3.0. W związku z wystąpieniem spadku obrotów Spółki w stopniu wskazanym w art. 15 g ust. 9 ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID – 19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw, Spółka, **po okresie sprawozdawczym, dnia 22.04.2020 r.** w porozumieniu z organizacjami związkowymi wprowadziła od dnia 01.05.2020 r. obniżony wymiar czasu pracy wszystkich pracowników o 20% na okres czterech miesięcy. Ponadto, zawieszono art. 11 Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dotyczący funduszu premiowego. W związku z zawartym porozumieniem Spółka wystąpiła również z wnioskiem o udzielenie pomocy z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w formie dofinansowania do wynagrodzeń pracowników. Wniosek Spółki został pozytywnie rozpatrzony i w dniu 17.06.2020 r. otrzymała z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach dwie transze dofinansowania.

Przyczyny zmian terminu publikacji niniejszego raportu

W związku z wystąpieniem stanu epidemii, Spółka podjęła kroki w celu zapewnienia bezpiecznego środowiska pracy swoim pracownikom poprzez umożliwienie zachowania bezpiecznej odległości pomiędzy stanowiskami pracy oraz dostęp do środków ochrony indywidualnej. Zarówno te rozwiązania, jak i wprowadzenie obniżonego wymiaru pracy wszystkich pracowników, wiązały się z koniecznością podjęcia działań reorganizacyjnych, mających na celu optymalizację pracy oraz zapewnienie ciągłości działania wewnętrznych komórek organizacyjnych. W celu dochowania należytej staranności oraz zachowania wysokiej jakości przekazywanych do publicznej wiadomości informacji, Emitent postanowił dwukrotnie skorzystać z możliwości zmiany terminu publikacji raportu okresowego za I kwartał 2020 r. w ramach wydłużonych terminów wynikających z przepisów *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 7 kwietnia 2020 r. w sprawie określenia innych terminów wykonania niektórych obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych.*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. w dniu 24.02.2020 r.

W dniu 27.01.2020 r. Spółka na żądanie uprawnionego akcjonariusza - NEF Battery Holdings S.a.r.l. - reprezentującego 60,55% kapitału zakładowego Spółki, dokonała zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 24.02.2020 r. oraz przekazała porządek obrad oraz treść projektów uchwał zgłoszonych przez ww. akcjonariusza wraz z uzasadnieniem, planowanymi zmianami w Statucie oraz projektem tekstu jednolitego Statutu Spółki (raport bieżący nr 2/2020).

W dniu 05.02.2020 r. Emitent raportem bieżącym nr 3/2020 poinformował o otrzymaniu od uprawnionego akcjonariusza Spółki – ZAP Sznajder Batterien S.A. - umieszczenia w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 24.02.2020 r. uchwały w przedmiocie uchwalenia wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej obecnej kadencji. Emitent przekazał w ww. raporcie bieżącym nowy porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz treść żądania akcjonariusza.

W dniu 14.02.2020 r. Emitent raportem bieżącym nr 4/2020 dokonał uzupełnienia dokumentacji na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. o życiorysy, oświadczenia oraz zgody



na kandydowanie na Członków Rady Nadzorczej otrzymane od akcjonariusza Spółki, tj. ZAP Sznajder S.A.

W dniu 24.02.2020 r. Emitent raportem bieżącym nr 8/2020 przekazał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Ponadto, w tym samym dniu Emitent, raportem bieżącym nr 10/2020 przekazał do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 24.02.2020 r.

Zmiany Statutu Spółki

W dniu 21.04.2020 r. Emitent raportem bieżącym nr 13/2020 poinformował o otrzymaniu Postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS, na mocy którego w dniu 16.04.2020 r. zarejestrowane zostały zmiany art. 14 Statutu Spółki oraz tekst jednolity, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. uchwałami nr 6 oraz 7 w dniu 24.02.2020 roku, ww. Uchwały Emitent przekazał w załączeniu do raportu bieżącego nr 8/2020 w dniu 24.02.2020 r.

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W dniu 17.02.2020 r. Emitent raportem bieżącym nr 5/2020 poinformował, iż w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała Pana Tomasza Lewickiego do Zarządu Spółki na okres bieżącej kadencji i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych.

W dniu 24.02.2020 r. Emitent raportem bieżącym nr 7/2020 poinformował, iż w tym samym dniu Spółka otrzymała od Pana Sławomira Czeszaka oraz Pana Marka Łebkowskiego oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Orzeł Biały S.A. z dniem 24.02.2020 roku, godz. 9:30

Pan Sławomir Czeszak na mocy uchwały z dnia 12.12.2019 r. był delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, wchodził również w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 24.02.2020 r. Emitent raportem bieżącym nr 9/2020 poinformował, iż w tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały, na mocy których powołało Panią Iwonę Jakubowską oraz Pana Tomasza Sankowskiego do Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 24.02.2020 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 11/2020, iż w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała Pana Sławomira Czeszaka do Zarządu Spółki bieżącej kadencji i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.



Zwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. w dniu 26.06.2020 r.

W dniu 26.05.2020 r. Spółka dokonała zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 26.06.2020 r. oraz przekazała porządek obrad oraz treść projektów uchwał wraz z uzasadnieniem, a także dokumenty które mają być przedmiotem obrad (raport bieżący nr 16/2020).

W dniu 26.06.2020 r. Emitent raportem bieżącym nr 18/2020 przekazał treść uchwał podjętych tego samego dnia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. Tego samego dnia, Emitent raportem bieżącym nr 20/20200 przekazał do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Powołanie Członków Rady Nadzorczej nowej, XI kadencji

W dniu 26.06.2020 r., Emitent raportem bieżącym nr 19/2020 poinformował o podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałach, na mocy których ustalono, że Rada Nadzorcza nowej, XI kadencji będzie liczyła 5 członków oraz dokonano wyboru członków Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. nowej kadencji. Członkami Rady zostali Michał Hulbój, Iwona Jakubowska, Michał Mielniczuk, Tomasz Sankowski oraz Adam Zdrojewski. Wszyscy powołani Członkowie wchodzili w skład Rady Nadzorczej X kadencji. Informacje dotyczące kwalifikacji, przebiegu pracy zawodowej, jak i złożonych oświadczeń dotyczących uczestniczenia w przedsiębiorstwie konkurencyjnym oraz nie wpisania w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, Emitent przekazał w ww. raporcie bieżącym.

W dniu 06.07.2020 r. Rada Nadzorcza odbyła swoje pierwsze posiedzenie i dokonała wyboru Przewodniczącego w osobie Pana Adama Zdrojewskiego. Powołano również nowy skład Komitetu Audytu w osobach: Michał Hulbój – Przewodniczący Komitetu Audytu, Tomasz Sankowski, Michał Mielniczuk.

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

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

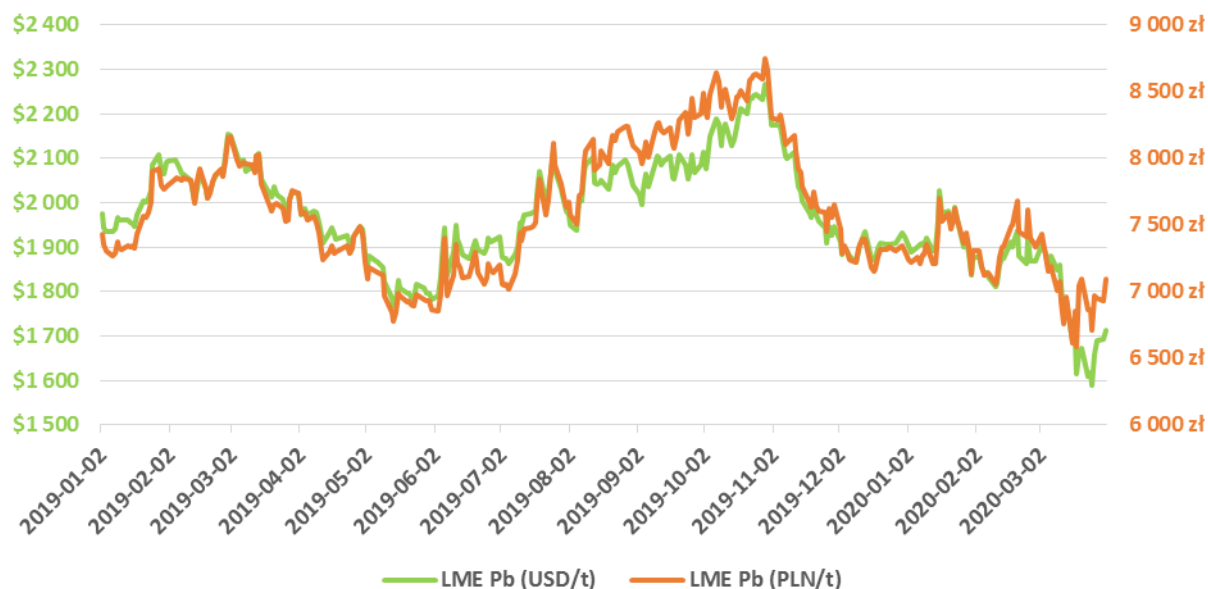
Bezpośredni wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę mają kurs ołowiu na *London Metal Exchange* oraz notowania pary walutowej USD/PLN (w związku z wyceną ołowiu w USD). W przypadku wyższych notowań ołowiu Spółka uzyskuje większą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna ołowiu w surowcu.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

Przeciętne notowania ołowiu w I kwartale 2019 r. były niższe niż w ostatnim kwartale ubiegłego roku (spadek o 9,7%). Średnia cena ołowiu ukształtowała się na poziomie 1847 USD/t i była niższa o



9,3% w stosunku do analogicznego okresu 2019 r., w którym to średnia dziennych notowań ołowiu na LME wyniosła 2036 USD/t.

Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w okresie 2019 – I kw. 2020 r.



Zmiana cen surowców wyrażonych w złotych jest także powiązana z kursem walut w szczególności dolara amerykańskiego, w którym wyceniany jest ołów na LME. W I kwartale 2020 r. średni kurs pary walutowej USD/PLN ustalony na podstawie średniego kursu walutowego Narodowego Banku Polskiego wyniósł 3,92 zł i był wyższy o 3,4 % względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 3,79 zł. Uwzględniając wpływ zmian notowań ołowiu oraz kursu pary walutowej USD/PLN w I kwartale 2019 r., średnia cena ołowiu w przeliczeniu na PLN wyniosła 7232 PLN/t i była niższa o 6,2 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

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

W okresie sprawozdawczym w krajach Unii Europejskiej odnotowano 2 480 855 rejestracji nowych samochodów osobowych (spadek o -25,6 % Q1'20/Q1'19) oraz 413 327 rejestracji nowych samochodów dostawczych i komercyjnych, co stanowiło spadek o 23,2% w porównaniu do



analogicznego okresu roku poprzedniego (zgodnie z metodologią ACEA, zakładającą wyrównanie danych historycznych w związku z opuszczeniem wspólnoty przez Wielką Brytanię).

W okresie sprawozdawczym w Polsce odnotowano 121 025 pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC $\leq 3,5t$) i jest to o 23% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Natomiast w przypadku importu używanych samochodów osobowych, w I kwartale 2019 r. do Polski sprowadzono 196 988 pojazdów. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego odnotowano spadek o 11% (źródło danych: PZPM).

Czynnikiem, który w sposób szczególny może kształtować przyszłe wyniki Emitenta jest rozwój sytuacji epidemicznej w związku z pandemią COVID – 19 występująca w szczególności po okresie sprawozdawczym.

Spółka monitoruje bieżący wpływ pandemii na gospodarkę w kraju, jak i w Unii Europejskiej, zgodnie z badaniami GUS, wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury gospodarczej w przetwórstwie przemysłowym (NSA) w maju br. Wyniósł -34,9, co stanowiło niewielki wzrost w porównaniu do kwietnia, kiedy to wartość tego wskaźnika wyniosła -44,2, który to wciąż osiąga historyczne minima. Negatywne nastroje są również zauważalne na poziomie europejskim (EU 27), wskaźnik produkcji przemysłowej według danych Eurostatu, w marcu br. spadł o 10.4% w porównaniu do poprzedniego miesiąca, oraz o 11,8% w porównaniu do analogicznego miesiąca roku poprzedniego.

Negatywne nastroje gospodarcze oraz rynkowa niepewność co do dalszego wpływu epidemii na koniunkturę gospodarczą oraz realia funkcjonowania podmiotów gospodarczych w specyficzny sposób wpływają na działalność Spółki. Spółka zidentyfikowała możliwe zagrożenia, w szczególności w ramach możliwości wystąpienia wąskich gardeł w łańcuchu dostaw podstawowych surowców do produkcji. Ograniczenie podaży złomu akumulatorowego, związane jest z rozproszonym charakterem krajowych przedsiębiorców z branży oraz dużym zróżnicowaniem rynku, co czyni sektor recyklingu podatnym na ewentualne przyszłe ograniczenia związane z przeciwdziałaniem rozprzestrzeniania się koronawirusa. Dodatkowo wprowadzone ograniczenia w ruchu granicznym doprowadziły do powstania wąskich gardeł i utrudnień w dostępie do surowców z rynku zagranicznego.

Widoczny jest również wpływ koronawirusa na branżę automotive, gdzie zgodnie z przytoczonymi danymi ACEA, można zauważyć spadek popytu na pojazdy samochodowe, zarówno w segmencie samochodów osobowych, jak i samochodów komercyjnych i dostawczych. Sytuacja na rynkach motoryzacyjnych oraz rynkach z nimi powiązanych bezpośrednio wpływa na odbiorców produktów Spółki, będących w większości dużymi producentami akumulatorów samochodowych.

Ze względu na specyfikę branży automotive, wpływ wprowadzonych ograniczeń w produkcji oraz spadek popytu na pojazdy samochodowe będzie miał zauważalny skutek dopiero w następnym okresie bieżącego roku. Spółka zauważa zatem możliwy wpływ COVID – 19 na przyszłe wyniki.

W celu minimalizacji przyszłego ryzyka, Orzeł Biały S.A. zdecydował o wykorzystaniu narzędzi wsparcia państwowego dostępnych w ramach Tarczy Kryzysowej, co zostało opisane w punkcie D.12. *Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla*



oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta podpunkcie d. Inne wydarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu.

Na działalność Emitenta bezpośredni wpływ ma otoczenie prawne. Zmiany w ustawodawstwie w sposób pośredni i bezpośredni wpływają na otoczenie przedsiębiorstwa oraz kształtują warunki funkcjonowania rynków, a dostosowanie działalności do wymogów prawa może być związane z poniesieniem niezbędnych nakładów finansowych.

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

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 I kwartału 2019 r. 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 31.03.2020 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 31.03.2020r.
Zabezpieczające ceny ołowiu	1 516 tys. USD 64 471 tys. PLN	+ 332 (należności)	2020-07-15
Zabezpieczające kursy walut	1 270 tys. USD	- 200 (zobowiązania)	2020-05-05
Razem saldo		+ 132 (kapitał z aktual. wyceny)	

Saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny ołowiu oraz kursy walut było na koniec okresu sprawozdawczego dodatnie. Jednak Spółka nie jest w stanie przewidzieć jak ostatecznie ukształtuje się wynik na tych transakcjach w dacie ich zamknięcia. Ponadto Spółka na bieżąco zabezpiecza cenę 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 innych instrumentów pochodnych. Wszystkie instrumenty pochodne zostały wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31.03.2020 r.