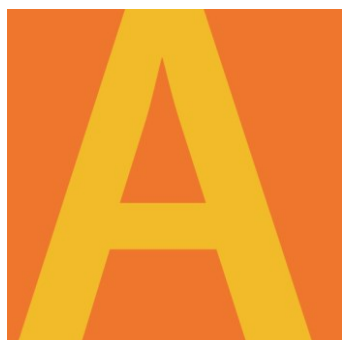


SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za III kwartał 2021 roku





Spis treści



Wprowadzenie / 3



Dane finansowe / 4



Dane objaśniające / 13



Pozostałe informacje / 17
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego
– III kwartał 2021 r.

22 listopada 2021



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 2020 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 31.12.2020 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2020 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.09.2021 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2020 r. (ostatni rok obrotowy) zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności dla 12 miesięcy od daty, na którą sporządzane jest niniejsze sprawozdanie.

**B. DANE FINANSOWE****B.1. Śródroczny skrócony SKONSOLIDOWANY rachunek zysków i strat**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września
oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	156 131	468 048	131 086	368 357
Koszt własny sprzedaży	(132 131)	(392 668)	(113 385)	(328 386)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	24 000	75 380	17 701	39 971
Koszty sprzedaży	(703)	(1 983)	(660)	(1 859)
Koszty ogólnego zarządu	(6 099)	(18 118)	(4 133)	(12 619)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	17 198	55 279	12 908	25 493
Pozostałe przychody	661	1 349	4 558	14 474
Pozostałe koszty	(785)	(1 640)	(3 915)	(12 774)
Przychody finansowe	153	595	222	1 813
Koszty finansowe	(103)	(515)	(147)	(517)
Zysk/(strata) brutto	17 124	55 067	13 626	28 489
Podatek dochodowy	(3 387)	(11 016)	(2 801)	(5 801)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	13 737	44 051	10 825	22 688
Zysk/(strata) netto za okres	13 737	44 051	10 825	22 688
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 737	44 051	10 825	22 688
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-



B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	13 737	44 051	10 825	22 688
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
-Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	13 867	6 652	2 301	(7 328)
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(2 472)	(1 102)	(437)	1 393
<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	11 395	5 550	1 864	(5 935)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	25 132	49 601	12 689	16 753
Przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	25 132	49 601	12 689	16 753
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-



B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 30 września 2021 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			
	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Aktywa trwałe (długoterminowe)	154 784	155 964	142 097	144 482
Rzeczowe aktywa trwałe	117 201	117 592	119 099	128 968
Prawo do użytkowania aktywów	12 141	12 877	11 528	13 734
Nieruchomości inwestycyjne	455	455	455	455
Wartości niematerialne	725	755	814	847
Pozostałe aktywa finansowe	24 110	24 120	10 036	222
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152	165	165	256
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	314 003	282 913	272 450	242 716
Zapasy	131 280	104 927	117 609	86 642
Należności	158 510	158 464	108 602	95 335
Pozostałe aktywa finansowe	8 745	8 751	5	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 906	9 422	46 234	59 268
Instrumenty pochodne	4 562	1 349	-	1 471
Aktywa razem	468 787	438 877	414 547	387 198

PASYWA	Stan na dzień			
	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Kapitał własny	372 199	347 069	322 598	299 560
Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe	300 613	289 219	262 988	265 901
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	64 426	50 690	52 450	26 499
Zobowiązania długoterminowe	36 233	33 786	34 115	47 260
Rezerwy	18 192	17 681	17 183	16 887
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 733	343	1 132	2 707
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	516
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	7 207	7 577	7 431	8 167
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8 101	8 185	8 369	18 983
Zobowiązania krótkoterminowe	60 355	58 022	57 834	40 378
Rezerwy	371	489	670	774
Kredyty bankowe i pożyczki	516	1 033	2 070	2 065
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 411	1 562	1 308	1 297
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	48 992	38 475	43 095	32 494
Instrumenty pochodne	1 244	11 043	4 362	883
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 821	5 420	6 329	2 915
Pasywa razem	468 787	438 877	414 547	387 198



B.4. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	55 067	28 489
Korekty o pozycje:	(66 164)	75 657
Amortyzacja środków trwałych	6 984	7 891
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	189	272
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(249)	(48)
Zmiana stanu rezerw	724	(206)
Zmiana stanu zapasów	(13 671)	34 659
Zmiana stanu należności	(59 258)	28 567
Zmiana stanu zobowiązań	7 130	6 488
Zapłacony podatek dochodowy	(8 113)	(2 034)
Inne korekty	100	68
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(11 097)	104 146
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	664	286
Spłaty udzielonych pożyczek	10 031	-
Wpływy z tytułu odsetek	66	50
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 727)	(2 421)
Udzielone pożyczki	(24 102)	-
Inne	-	17
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(20 068)	(2 068)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(1 554)	(44 672)
Zaspłacone odseki	(66)	(133)
Inne (głównie dotacje)	2 543	(1 317)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4 163)	(46 122)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(35 328)	55 956
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(35 328)	55 956
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	46 234	3 312
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	10 906	59 268



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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
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
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	7 160	253 309	22 338	282 807
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	48 639	48 639
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(8 848)	-	(8 848)
Całkowity dochód za okres	-	(8 848)	48 639	39 791
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	18 527	(18 527)	-
Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)	7 160	262 988	52 450	322 598
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	7 160	253 309	22 338	282 807
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	22 688	22 688
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(5 935)	-	(5 935)
Całkowity dochód za okres	-	(5 935)	22 688	16 753
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	18 527	(18 527)	-
Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)	7 160	265 901	26 499	299 560



B.6. Śródroczny skrócony JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września
oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody z umów z klientami	154 257	461 821	129 359	363 927
Koszt własny sprzedaży	(130 450)	(387 476)	(111 830)	(324 682)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	23 807	74 345	17 529	39 245
Koszty sprzedaży	(703)	(1 983)	(660)	(1 859)
Koszty ogólnego zarządu	(5 348)	(15 762)	(3 689)	(10 872)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	17 756	56 600	13 180	26 514
Pozostałe przychody	579	1 198	901	2 796
Pozostałe koszty	(729)	(1 549)	(667)	(1 853)
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostce zależnej	-	-	-	-
Przychody finansowe	89	475	178	1 656
Koszty finansowe	(82)	(455)	(125)	(459)
Zysk/(strata) brutto	17 613	56 269	13 467	28 654
Podatek dochodowy	(3 374)	(11 003)	(2 794)	(5 751)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	14 239	45 266	10 673	22 903
Zysk/(strata) netto za okres	14 239	45 266	10 673	22 903



B.7. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września
oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	14 239	45 266	10 674	22 903
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	13 867	6 652	2 301	(7 328)
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(2 472)	(1 102)	(437)	1 393
<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	11 394	5 550	1 864	(5 935)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	25 633	50 816	12 537	16 968



B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 30 września 2021 roku, na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego okres sprawozdawczy oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	Stan na dzień			
	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2021	30.09.2020
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	135 701	137 291	138 855	129 692
1. Rzeczowe aktywa trwałe	113 112	113 825	116 171	115 957
2. Prawo do użytkowania aktywów	11 087	11 938	10 603	11 624
3. Nieruchomości inwestycyjne	413	413	413	413
4. Wartości niematerialne	667	696	755	785
5. Pozostałe aktywa finansowe	10 422	10 419	10 913	913
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	310 222	277 973	249 834	237 904
1. Zapasy	129 922	103 420	116 930	86 056
2. Należności	156 450	155 449	107 297	94 144
Pozostałe aktywa finansowe	8 745	8 751	5	
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 543	9 003	25 602	56 233
4. Inne aktywa finansowe	4 562	1 350	-	1 471
Aktywa razem	445 923	415 264	388 689	367 596
PASYWA	Stan na dzień			
	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2021	30.09.2020
A. Kapitał własny	351 814	326 180	300 997	294 738
1. Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160	7 160
2. Pozostałe kapitały rezerwowe	299 388	287 993	261 762	264 675
3. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	45 266	31 027	32 075	22 903
B. Zobowiązania długoterminowe	35 247	32 801	33 077	35 212
1. Rezerwy	17 817	17 268	16 769	16 250
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 733	343	1 132	2 707
3. Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	516
4. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	6 596	7 005	6 806	6 942
4. Zobowiązania	8 101	8 185	8 370	8 797
C. Zobowiązania krótkoterminowe	58 862	56 283	54 615	37 646
1. Rezerwy	258	398	579	578
2. Kredyty bankowe i pożyczki	516	1 033	2 070	2 065
3. Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 228	1 415	1 173	1 161
4. Zobowiązania	47 795	36 974	41 806	30 094
5. Inne zobowiązania finansowe	1 244	11 043	4 194	833
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 821	5 420	4 793	2 915
Pasywa razem	445 923	415 264	388 689	367 596



B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

Tytuł	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto akcjonariuszy	56 269	28 654
Korekty o pozycje:	(63 237)	74 612
Amortyzacja środków trwałych	6 671	6 880
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(17)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	189	272
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(197)	(51)
Zmiana stanu rezerw	726	(206)
Zmiana stanu zapasów	(12 992)	34 632
Zmiana stanu należności	(58 026)	29 060
Zmiana stanu zobowiązań	6 812	6 026
Zapłacony podatek dochodowy	(6 420)	(1 984)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(6 968)	103 266
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	584	286
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	66	50
Spląty udzielonych pożyczek	10 031	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 097)	(1 696)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(10)	(10)
Udzielone pożyczki	(9 502)	-
Inne	-	17
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 928)	(1 353)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	-
Wydatki z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Splata kredytów i pożyczek	(1 554)	(44 672)
Zapłacone odsetki	(66)	(133)
Inne (głównie dotacje)	(2 543)	(1 317)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4 163)	(46 122)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(15 059)	55 791
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(15 059)	55 791
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	25 602	442
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	10 543	56 233

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
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 (niebadane)	7 160	299 387	45 266	351 813
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	7 160	252 083	18 527	277 770
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	32 075	32 075
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(8 848)	-	(8 848)
Całkowity dochód za okres	-	(8 848)	-	(8 848)
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	18 527	(18 527)	-
Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)	7 160	261 762	32 075	300 997
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	7 160	252 083	18 527	277 770
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	22 903	22 903
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(5 935)	-	(5 936)
Całkowity dochód za okres	-	(5 935)	22 903	16 968
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	18 527	(18 527)	-
Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)	7 160	264 675	22 903	294 738

DANE OBJAŚNIAJĄCE**C.1. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie III kwartału 2021 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.

Wzrost kapitału obrotowego w III kwartale 2021 r. wynikał głównie z wzrostu cen ołowiu notowanych na LME.

W III kwartale 2021r. Spółka zwiększyła wartość zapasów surowców co w konsekwencji miało wpływ na ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej.

Wzrost kapitałów własnych w III kwartale 2021 r. wynika głównie z poziomu wyniku finansowego zrealizowanego w okresie sprawozdawczym.

Wpływ operacji zabezpieczających ceny ołowiu na poszczególne pozycje bilansu i rachunku wyników szczegółowo został opisany w ppkt.e. pkt. D.12 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 2021 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

Rezerwy

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień
	31.12.2020			31.09.2021
Rezerwy długoterminowe	17 183	1 048	39	18 192
- na świadczenia emerytalne i podobne	7 069	523	39	7 553
- pozostałe	10 114	525	-	10 639
Rezerwy krótkoterminowe	670	212	510	373
- na świadczenia emerytalne i podobne	619	-	398	222
- pozostałe	51	212	114	149



Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany tych wartości przedstawia poniższa tabela:

	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 30.09.2021	Zmiana	Wpływ w rachunku zysków i strat	Wpływ w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	165	152	(13)	13	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 132	2 703	1 601	499	1 102

C.4. Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym, Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej Orzeł Biały nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużych 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 2021 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 17.11.2021 Emitent poinformował raportem bieżącym nr 16/2021 o powzięciu wiadomości dotyczącej decyzji Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego, który działając jako organ II instancji, utrzymał w mocy decyzję organu I instancji w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 r. w wysokości 1 181 869,00 złotych. Na dzień publikacji ww. raportu bieżącego, łączna kwota ewentualnych dopłat do podatku



dochodowego za rok 2015 z uwzględnieniem odsetek wyliczonych na dzień 16.11.2021 r. może wynieść 1 714 454,00 zł.

Wydana decyzja nastąpiła w wyniku rozpatrzenia odwołania Spółki od decyzji organu pierwszej instancji na skutek przeprowadzonej w Spółce kontroli celno - skarbowej za lata 2014 - 2017. O szczegółowym przebiegu kontroli Emitent informował w raportach okresowych. Emitent, wraz z doradcami prawno - podatkowymi analizuje możliwość złożenia skargi na ww. decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie.

Emitent nie może wykluczyć, iż w przyszłości ostateczny wynik postępowań, może mieć wpływ na wyniki Spółki. Jednocześnie na obecnym etapie nie jest możliwe określenie poziomu ewentualnego wpływu.

Poza powyższym, po zakończeniu III kwartału 2021 roku nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, 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.

Tabela 1. Gwarancje udzielone w Grupie

Udzielający	Opis	31.12.2020 r.	30.09.2021 r.	Termin zakończenia
Alior Bank S.A.*	Gwarancja bankowa	41	41	26.11.2021
Alior Bank S.A. *	Gwarancja bankowa	85	85	26.11.2021

*Gwarancja dotyczy Pumech Sp. z o.o.

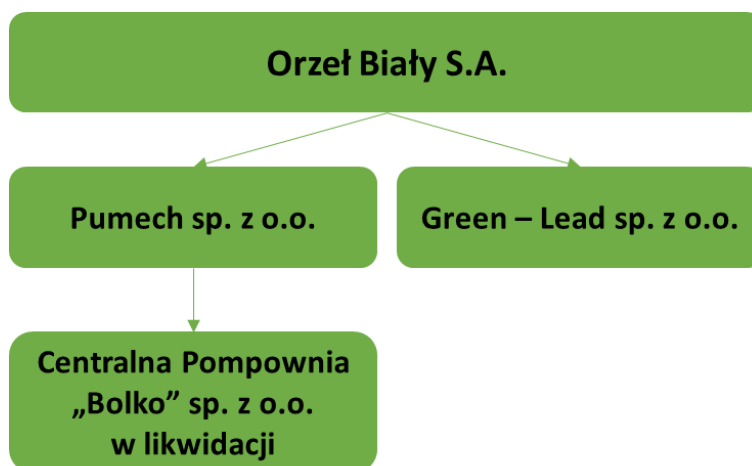
Poza przedstawionymi powyżej, Grupa nie korzystała z innych gwarancji i poręczeń przyznanych w innych bankach



D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2021 r.

D.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 30.09.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.



W skład Grupy Kapitałowej poza spółką Orzeł Biały S.A. według stanu na dzień 30.09.2021 r. oraz na dzień publikacji raportu wchodziły następujące spółki:

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

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 dniu 01.09.2021 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 15/2021, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta - Centralna Pompownia "Bolko" sp. z o.o. (dalej: CP Bolko) podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania oraz otwarcia likwidacji CP Bolko.

Rozwiązanie i likwidacja CP Bolko związana jest ze sprzedażą w dniu 31.12.2020 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa CP Bolko oraz zakończeniem analiz wewnętrznych związanych z możliwymi opcjami dalszej działalności spółki zależnej, o których to Emitent informował w raportach okresowych, które potwierdziły brak zasadności dalszego funkcjonowania przedsiębiorstwa.

W dniu 21.09.2021 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Green - Lead sp. z o.o. Uchwałą nr 2 podwyższyło bez zmiany umowy spółki kapitał zakładowy spółki z kwoty 15500 zł do kwoty 25 500 zł, to jest o kwotę 10 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 10.000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym, w łącznej wysokości 10 000 zł i objęte przez dotychczasowego jedynego Wspólnika, tj. Orzeł Biały S.A., który po rejestracji w KRS w dniu 14.10.2021 r. posiada łącznie w kapitale zakładowym tej spółki 510 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 25 500 zł.

Poza powyższymi 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 30.09.2021 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. w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 rok.



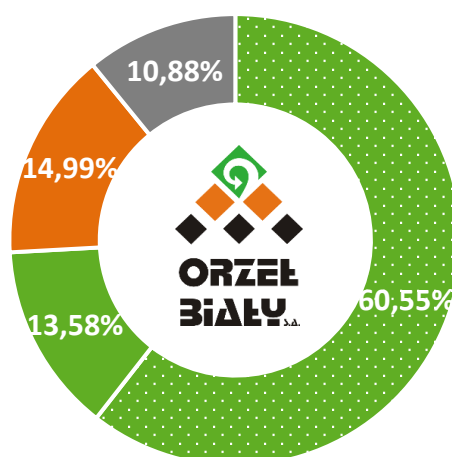
D.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI Orzeł Biały S.A. posiadający, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na 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
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”	2 497 000	14,99	2 495 839	14,99

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

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



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



D.5. Wskazanie zmian wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu okresowego za I półrocze 2021 r. opublikowanego w dniu 22.09.2021 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 2021 roku w dniu 22.09.2021 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

D.7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

Postępowanie celno – skarbowe, prowadzone przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego w Przemyślu, związane jest ze wszczętą w dniu 05.12.2018 r. kontrolą celno – skarbową, której przedmiotem była rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczenia i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2014 – 2017.

O przebiegu ww. Kontroli Celno – Skarbowych Emitent informował w raportach bieżących oraz raportach okresowych, w tym w punkcie *E.2. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej* Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za I półrocze 2021 roku.

W dniu 16.11.2021 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 16/2021 o powzięciu informacji dotyczącej decyzji Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego, który działając jako



organ drugiej instancji, utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 r. w wysokości 1 181 869,00 złotych. Na dzień publikacji niniejszego raportu, łączna kwota ewentualnych dopłat do podatku dochodowego za rok 2015 z uwzględnieniem odsetek wyliczonych na dzień 16.11.2021 r. może wynieść 1 714 454,00 zł.

Otrzymana decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku postępowania. Emitentowi przysługuje możliwość złożenia skargi na ww. decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie.

Emitent będzie szczegółowo analizował wraz z doradcami prawno-podatkowymi otrzymaną decyzję oraz możliwość skorzystania z przysługujących mu praw.

Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa jest w toku. Emitent nie może wykluczyć, iż w przyszłości ostateczny wynik postępowania, mogą mieć wpływ na wyniki Spółki.

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

Szczegółowo transakcje zawarte (na warunkach rynkowych) z podmiotami powiązanymi zostały opisane w podpunkcie *b. Informacje w zakresie spraw majątkowych, udzielonych kredytów i pożyczek, w tym udzielonym podmiotom powiązanym na warunkach rynkowych punktu D.12. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta* niniejszego raportu.

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 2021 r. wyniosły 156 131 tys. zł i są skorygowany o wynik na transakcjach zabezpieczających cenę łożowiu, o –13 292 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym były wyższe o 19 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego

Narastająco za trzy kwartały 2021 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 468 048 tys. zł i są skorygowane o wynik na transakcjach zabezpieczających w wysokości -20 857 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy były wyższe o 27 %. Na wzrost poziomu przychodów za 9 m-cy wpływ miał głównie wyższy wolumen sprzedaży łożowiu w



stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Odnotowano znaczący wzrost ceny ołowiu na giełdzie LME wyrażonej w PLN, która była wyższa o 13 % w porównaniu do 9 m-cy 2020r. i aż o 26 % w relacji do III kwartału 2020 roku, co miało decydujący wpływ na wzrost przychodów.

Udział recyklingu ołowiu stanowił za 3 kwartały 2021 r. około 95,3% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupiony był w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody realizowane były w ramach sprzedaży produktów polipropylenu pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów (2,4% przychodów), konstrukcji metalowych i usług remontowych prowadzonych przez spółkę zależną Pumech sp. z o.o.

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 17 074 tys. zł i był on o 32% wyższy od osiągniętego wyniku w III kwartale roku ubiegłego.

Narastająco za 9 m-cy 2021 r. wynik na działalności operacyjnej wyniósł 54 987 tys. zł i był wyższy o 105 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wynosił 27 193 tys. zł.

Wzrost wyniku operacyjnego jest spowodowany głównie optymalizacją kosztową struktury zużywanych surowców, optymalizacją procesów technologicznych w celu ograniczenia kosztów przerobu surowców oraz wzrostem cen ołowiu.

EBITDA

Wynik EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w III kwartale 2021 roku wyniósł 20 391 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 16 171 tys. zł., co daje wzrost o 26 % r/r.

Narastająco wynik EBITDA, za 9 m-cy br. wyniósł 61 971 tys. zł podczas gdy za 9 miesięcy roku ubiegłego wyniósł 35 084 tys. zł, co daje wzrost o 76,6 % r/r. Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody ze sprzedaży w III kwartale 2021 roku wyniosła 12,5 %, a w rachunku narastającym za 9 m-cy 13,2%. Przyczyną wzrostu EBITDA jest przede wszystkim poprawa wyniku operacyjnego.

Wynik netto

W III kwartale 2021 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 13 737 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zrealizowała zysk na poziomie 10 825 tys. zł. Narastająco za 9 m-cy br. zysk netto wyniósł 44 051 tys. zł, zaś w tym samym okresie roku ubiegłego wynik netto wyniósł 22 688 tys. zł. Ponad dwukrotny wzrost zysku netto r/r spowodowany był głównie wzrostem 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 2021 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla Emitenta.

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

a. Realizacja sprzedaży w III kwartale 2021 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 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 powiązanym na warunkach rynkowych

W dniu 15.07.2021 r. Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o. udzieliła pożyczki Pumech sp. z o.o. na kwotę 40 000,00 zł z odsetkami 1% od kwoty udzielonej pożyczki. Termin spłaty został określony na dzień 31.08.2021 r., w drodze aneksu zmieniono termin spłaty. Nowy ustalony termin spłaty pożyczki został określony na dzień 31.12.2021 r.

W dniu 22.07.2021 r. Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o. udzieliła pożyczki Pumech sp. z o.o. na kwotę 70 000,00 zł z odsetkami 1% od kwoty udzielonej pożyczki. Termin spłaty został określony na dzień 31.12.2021 r.

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 okresie sprawozdawczym Emitent zakupił nieruchomości mieszkalne w celu ograniczenia kosztów ogólnego zarządu. Zakup nieruchomości mieszkalnych związany jest z potrzebą zapewnienia warunków stałej współpracy z kluczowymi menedżerami Spółki oraz ograniczenia kosztów.

W dniu 25.10.2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Pumech sp. z o.o. wyraziło zgodę na nabycie przez Pumech Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością prawa użytkowania wieczystego pięciu nieruchomości położonych w Piekarach Śląskich będących dotychczas własnością Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o. w likwidacji. Nabycie nieruchomości związane jest z likwidacją ww. spółki.

d. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska

W trzech pierwszych kwartałach 2021 r. w zakresie badań i rozwoju Spółka kontynuowała prace w obszarze modelowania i optymalizacji procesów technologicznych. Działalność ukierunkowana była na rozwój oferty Emitenta, w celu spełnienia indywidualnych potrzeb klientów Spółki, usprawnienia procesu produkcyjnego oraz wprowadzenie nowych receptur i wyrobów.

Ośrodek Badawczo – Rozwojowy w roku sprawozdawczym świadczył usługi takie jak:

- analiza węgla
- analiza materiałów aluminiowych
- analiza materiałów żelazonowych
- analiza granulatu miedzi
- analiza koncentratu ołowiu
- analiza koncentratów cynku
- analiza elektrolitu
- analiza metali w ściekach

Opracowano procedury i usprawnienia technologiczne, które pozwoliły na osiągnięcie następujących efektów:

- Wdrożenie szeregu rozwiązań technologicznych optymalizujących procesy produkcyjne w piecach hutniczych,
- Wdrożenie kilku nowych receptur na piecach hutniczych
- Zmodyfikowanie jednego z wytwarzanych stopów z katalogu produktów spółki oraz wprowadzenie do produkcji dwóch nowych stopów.

Zintegrowany System Zarządzania

W dniach 4.10 - 5.10.2021 r. Spółka przeszła pomyślnie audit zewnętrzny przeprowadzony przez jednostkę certyfikującą TÜV NORD Polska sp. z o.o. obejmujący swoim zakresem II audit nadzoru wg normy 9001:2015 oraz 14001:2015 oraz I audit nadzoru wg normy 45001:2018.



Rozbudowa składowiska żużla

W dniu 29.09.2021 r. Marszałek Województwa Śląskiego wydał decyzję zmieniającą decyzję Wojewody Śląskiego z 27 kwietnia 2007 r. z późn. zm. udzielającą pozwolenie zintegrowanego dla instalacji pn. składowisko żużla hutniczego z wytopu ołowiu. Zmiana dotyczyła dostosowania warunków pozwolenia zintegrowanego do przepisów zawartych w ustawie z dnia 14 grudnia 2012r. o odpadach (t.j. Dz.U. z 2021r, poz. 779 ze zm.) tj. zmiany procesów odzysku R14 i R15, na procesy R3, R5, R11 i R12.

Pozwolenie zintegrowane dla 3 instalacji IPPC zlokalizowanych w Piekarach Śląskich

W dniu 16.07.2021r. Marszałek Województwa Śląskiego wydał decyzję, która dostosowuje zapisy pozwolenia zintegrowanego dla 3 instalacji IPPC do wymogów ustawy z dnia 20.07.2018 r. oraz konkluzji BAT ustanowionych decyzją KE z dnia 10.08.2018 r. Decyzja została wydana na wniosek Spółki.

W związku z ww. postępowaniem dostosowawczym, Spółka została zobowiązana do wpłacenia zabezpieczenia roszczeń w wysokości 8 745 260,80 zł w formie depozytu na wskazany przez organ rachunek bankowy. Zabezpieczenia roszczeń ustanawia się zgodnie z art.187 ust.4a ustawy z 27 kwietnia 2001 r Prawo ochrony środowiska (tekst jednolity Dz.U. z 2020r. poz. 1219 ze zm.) w pozwoleniu zintegrowanym uwzględniającym zbieranie lub przetwarzanie odpadów zgodnie z art. 48a ustawy z dnia 14 grudnia 2021 r. o odpadach (Dz.U. z 2021r. poz. 779 ze zm.). Spółka wywiązała się z ww. zobowiązania.

Wniosek o zmianę ilości dopuszczonych do magazynowania akumulatorów kwasowo - ołowiowych

W dniu 29.07.2021 r. Spółka złożyła wniosek do Marszałka Województwa Śląskiego o zmianę ilości dopuszczonych do magazynowania akumulatorów kwasowo – ołowiowych. Na dzień publikacji niniejszego raportu postępowanie jest w toku.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent kontynuował działania związane z dostosowaniem posiadanych pozwoleń i decyzji do zmiany ustawy o odpadach z dnia 20.07.2018 r.

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

Sytuacja epidemiczna w związku z rozwojem pandemii COVID – 19

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



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Pumech sp. z o.o.

W dniu 25.10.2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Pumech sp. z o.o. Uchwałą nr 1 wyraziło zgodę na nabycie przez Pumech Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością prawa użytkowania wieczystego pięciu nieruchomości położonych w Piekarach Śląskich będących dotychczas własnością Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o. w likwidacji. Nabycie nieruchomości związane jest z likwidacją ww. spółki.

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

W dniu 21.09.2021 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Green - Lead sp. z o.o. podwyższyło bez zmiany umowy spółki kapitał zakładowy spółki z kwoty 15500 zł do kwoty 25 500 zł, to jest o kwotę 10 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 10.000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym, w łącznej wysokości 10 000 zł i objęte przez dotychczasowego jedynego Wspólnika, tj. Orzeł Biały S.A., który po rejestracji w KRS w dniu 14.10.2021 r. posiada łącznie w kapitale zakładowym tej spółki 510 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 25 500 zł.

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 2021 r. średni kurs pary walutowej USD/PLN ustalony na podstawie średniego kursu walutowego Narodowego Banku Polskiego wyniósł 3,87 zł i był wyższy o 1,84% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast średni kurs pary EUR/PLN wyniósł 4,57 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 2021 r. były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średnia cena ołowiu ukształtowała się na poziomie 2 339,57 USD/t i była wyższa o 24,9% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r., w którym to średnia dziennych notowań ołowiu na LME wyniosła 1 873,44 USD/t.



Średnia cena ołowiu w III kwartale 2021 r. w przeliczeniu na PLN wyniosła 9 061,98 PLN/t i była wyższa o 27,25 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w PLN/t w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021 r.



c. Koniunktura w branży motoryzacyjnej i przemyśle automotive

Istotnym czynnikiem kształtującym otoczenie konkurencyjne Emitenta jest stan branży motoryzacyjnej, w której działają główni odbiorcy produktów.

W okresie III kwartałów 2021 roku, w krajach Unii Europejskiej odnotowano 7 526 613 rejestracji nowych samochodów osobowych (wzrost o 6,6% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r.) oraz 1 436 934 rejestracji nowych samochodów dostawczych i komercyjnych, co stanowiło wzrost o 19,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (zgodnie z metodologią ACEA).

W okresie III pierwszych kwartałów, w Polsce odnotowano 402 535 pierwszych rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC <=3,5t) i jest to o 20% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

d. Potencjalny wpływ COVID – 19

Czynnikiem, który w sposób szczególny może kształtować przyszłe wyniki Emitenta jest sytuacja epidemiczna w związku z pandemią COVID – 19. Duża zmienność ryzyka epidemicznego oraz dynamika zmian w prowadzonych restrykcjach mogą skutkować powstawaniem wąskich gardel w przepływie dóbr i towarów oraz kreować negatywne zjawiska na rynku automotive, w szczególności ograniczać popyt konsumpcyjny na dobra oferowane przez branżę motoryzacyjną. Nie można również wykluczyć wpływu pandemii na przebieg procesów wewnętrznych w strukturze Grupy Kapitałowej oraz okresowych utrudnień w funkcjonowaniu Spółki oraz spółek zależnych. Na dzień



publikacji niniejszego raportu, Emitent nie może jednoznacznie wykluczyć negatywnego wpływu pandemii w okresie następującego kwartału ani w okresach następnych.

e. Wpływ nierozliczonych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu i kurs dolara

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

Transakcje	Wartość transakcji w tys.	Wycena bilansowa na 30.09.2021 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 30.09.2021 r.
Zabezpieczające ceny towarów	2 259 tys. USD 466 tys. EUR 135 770 tys. PLN	4 562 (aktywa)	2021-12-31
Zabezpieczające kursy walut	1 716 tys. USD 19 389 tys. EUR	- 1 244 (zobowiązania)	2021-12-31
Razem saldo		3 318 (kapitały własne)	

Saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny towarów 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 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 30.09.2021 r.

f. Pozostałe

Sytuacja geopolityczna w otoczeniu przedsiębiorstwa powoduje dużą presję na realny wzrost cen czynników energetycznych, który w przypadku utrzymania się będzie miał wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego roku.



Ponadto, wśród istniejących w otoczeniu Spółki ryzyk, jest dalsza eskalacja konfliktu granicznego na granicy polsko - białoruskiej. Istnieje uzasadnione ryzyko, że w związku z wydarzeniami mającymi miejsce na granicy nastąpi ograniczenie lub zaprzestanie importu towarów i surowców z lub przez Białoruś, co wobec aktywnego importu prowadzonego przez dostawców Spółki z tego kierunku, może skutkować potrzebą poszukiwania nowych źródeł zaopatrzenia.

Ponadto, konflikt graniczny może mieć również skutki makroekonomiczne, obserwowalne w całej gospodarce krajowej, w tym wpływ na realizację inwestycji zagranicznych, stabilność złotego oraz potrzebę poszukiwania nowych kierunków importu jak i eksportu dóbr przez szereg przedsiębiorstw.

Emitent w sposób ciągły monitoruje wpływ aktualnego konfliktu granicznego zarówno na możliwości realizacji założeń produkcyjnych, jak i na całokształt koniunktury gospodarczej. Emitent nie może jednoznacznie wykluczyć, w związku z wysoką dynamiką sytuacji, że konflikt graniczny w sposób istotny, pośrednio lub bezpośrednio, będzie miał wpływ na działalność Spółki w następnym kwartale jak i w przyszłych okresach.