SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ BIAŁY za III kwartał 2026 roku



ORZEŁ BIAŁY S.A.

Spis treści

A Wprowadzenie / 3

B Dane finansowe / 4

C Dane objaśniające / 14

D Pozostałe informacje / 17
dodatkowe do sprawozdania kwartalnego – III kwartał 2026 r.

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 2025 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 31.12.2025 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Orzeł Biały S.A. za rok zakończony 31.12.2025 r. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.09.2026 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2025 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 2026 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Przychody z umów z klientami	155 442	473 773	123 191	409 763
Koszt własny sprzedaży	134 545	405 933	104 339	332 838
Zysk brutto ze sprzedaży	**20 897**	**67 840**	**18 852**	**76 925**
Koszty sprzedaży	989	2 785	751	2 437
Koszty ogólnego zarządu	6 941	26 057	7 933	27 856
Zysk netto ze sprzedaży	**12 967**	**38 998**	**10 168**	**46 632**
Pozostałe przychody	330	2 261	1 374	1 666
Pozostałe koszty	785	1 500	576	3 271
Przychody finansowe	5 551	17 476	6 952	21 593
Koszty finansowe	235	1 990	684	2 112
Zysk brutto	**17 828**	**55 245**	**17 234**	**64 508**
Podatek dochodowy	3 269	10 199	3 226	10 773
Zysk netto	**14 558**	**45 046**	**14 008**	**53 735**

B.2. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Zysk netto za okres	**14 558**	**45 046**	**14 008**	**53 735**
Inne całkowite dochody				
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach:	**(590)**	**(836)**	**(82)**	**(4 100)**
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(729)	(1 032)	(101)	(3 916)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	139	196	19	(184)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	**-**	**-**	**-**	**(143)**
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	(176)
Inne	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-		33
Inne całkowite dochody netto	**(590)**	**(836)**	**(82)**	**(4 243)**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	**13 969**	**44 210**	**13 926**	**49 492**

B.3. Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 30 września 2026 roku, na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego okres sprawozdawczy oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

	Na dzień 30 września 2026	Na dzień 30 czerwca 2026	Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 30 września 2025
AKTYWA				
Aktywa trwałe	**117 790**	**119 835**	**123 507**	**121 407**
Rzeczowe aktywa trwałe	99 177	101 474	104 262	105 668
Prawo do użytkowania aktywów	9 168	8 802	9 300	10 335
Nieruchomości inwestycyjne	7 848	7 848	7 848	2 988
Wartości niematerialne	1 215	1 274	1 391	1 450
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	382	437	706	966
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	**777 198**	**740 327**	**715 024**	**687 016**
Zapasy	88 883	65 467	93 114	93 005
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	145 892	154 854	146 668	118 735
Pozostałe aktywa finansowe	522 471	499 791	464 273	408 653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 952	19 764	9 395	66 569
Instrumenty pochodne	-	451	-	54
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 574	-
SUMA AKTYWÓW	**894 988**	**860 162**	**838 531**	**808 423**
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	**752 085**	**738 118**	**730 353**	**710 701**
Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe	697 706	698 297	650 249	649 758
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	47 219	32 661	72 944	53 783
Zobowiązania długoterminowe	**37 112**	**37 056**	**37 134**	**37 560**
Rezerwy	24 866	24 837	24 807	24 363
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	345	180	29	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	5 513	5 569	5 659	6 476
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 388	6 470	6 639	6 721
Zobowiązania krótkoterminowe	**105 791**	**84 988**	**71 044**	**60 162**
Rezerwy	16 641	15 926	21 074	18 202
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	626	561	646	675
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	86 332	64 998	48 930	40 536
Instrumenty pochodne	1 063	924	-	95
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 129	2 579	394	654
Zobowiązania razem	**142 903**	**122 044**	**108 178**	**97 722**
SUMA PASYWÓW	**894 988**	**860 162**	**838 531**	**808 423**

B.4.Śródroczne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	**55 245**	**64 508**
Korekty o pozycje:	**(829)**	**53 261**
Amortyzacja	7 223	7 167
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(16 202)	(16 362)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 614	1 127
Zmiana stanu rezerw	(4 375)	4 496
Zmiana stanu zapasów	4 232	13 182
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	778	44 734
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	14 298	12 576
Zapłacony podatek dochodowy	(8 627)	(13 659)
Inne korekty	229	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**54 416**	**117 769**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	9	12
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	817 224	792 971
Wpływy z tytułu odsetek	16 402	16 587
Spłaty udzielonych pożyczek	9 500	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 610)	(3 198)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(875 422)	(872 038)
Udzielone pożyczki	(9 500)	
Inne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(43 397)**	**(65 666)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy	-	(19 981)
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	(200)	(200)
Spłaty leasingów	(262)	(1 097)
Inne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(462)**	**(21 278)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 557	30 825
Środki pieniężne na początek okresu	9 395	**35 744**
Środki pieniężne na koniec okresu	**19 952**	**66 569**

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

	Kapitał podstawowy	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Zyski zatrzymane/ niepokryte straty*	*Kapitał własny ogółem*
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	**7 160**	**650 249**	**72 944**	**730 353**
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	45 046	**45 046**
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(836)	-	**(836)**
Całkowity dochód za okres	**-**	**(836)**	**45 046**	**44 210**
Podział wyniku	-	48 293	(48 293)	-
Dywidenda	-		(22 478)	(22 478)
Na dzień 30 września 2026 roku	**7 160**	**697 706**	**47 219**	**752 085**
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	**7 160**	**576 012**	**98 018**	**681 190**
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	72 896	72 896
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(3 752)	-	(3 752)
Całkowity dochód za okres	**-**	**(3 752)**	**72 896**	**69 144**
Podział wyniku	-	**77 989**	**(77 989)**	**-**
Dywidenda	-		**(19 981)**	**(19 981)**
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	**7 160**	**650 249**	**72 944**	**730 353**
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	**7 160**	**576 012**	**98 018**	**681 190**
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	53 735	**53 735**
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(4 243)	-	**(4 243)**
Całkowity dochód za okres	**-**	**(4 243)**	**53 735**	**49 492**
Podział wyniku	-	77 989	(77 989)	-
Dywidenda	-		(19 981)	(19 981)
Na dzień 30 września 2025 roku	**7 160**	**649 758**	**53 783**	**710 701**

B.6. Śródroczny skrócony JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Przychody z umów z klientami	155 495	473 921	123 222	409 853
Koszt własny sprzedaży	135 789	408 688	105 194	334 837
Zysk brutto ze sprzedaży	**19 706**	**65 233**	**18 028**	**75 016**
Koszty sprzedaży	989	2 785	751	2 435
Koszty ogólnego zarządu	7 043	24 978	8 037	26 988
Zysk netto ze sprzedaży	**11 674**	**37 470**	**9 240**	**45 593**
Pozostałe przychody	169	2 237	1 212	1 663
Pozostałe koszty	622	1 498	415	3 270
Przychody finansowe	5 547	18 673	6 944	21 529
Koszty finansowe	233	1 988	682	2 082
Zysk brutto	**16 535**	**54 894**	**16 299**	**63 433**
Podatek dochodowy	2 950	9 800	3 037	10 523
Zysk netto	**13 585**	**45 094**	**13 262**	**52 910**

B.7. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Zysk netto za okres	**13 583**	**45 094**	**13 262**	**52 910**
Inne całkowite dochody				
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach:	**(590)**	**(836)**	**(82)**	**(4 100)**
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(729)	(1 032)	(101)	(3 916)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	139	196	19	(184)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	**-**	**-**	**-**	**(168)**
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	(207)
Inne	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	39
Inne całkowite dochody netto	**(590)**	**(836)**	**(82)**	**(4 268)**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	**12 993**	**44 258**	**13 180**	**48 642**

B.8. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej

na koniec kwartału zakończonego dnia 30 września 2026 roku, na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego okres sprawozdawczy oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

	Na dzień 30 września 2026	Na dzień 30 czerwca 2026	Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 30 września 2025
AKTYWA				
Aktywa trwałe	**118 451**	**120 361**	**124 573**	**121 430**
Rzeczowe aktywa trwałe	99 766	101 503	104 728	106 263
Prawo do użytkowania aktywów	9 167	9 282	9 780	9 636
Nieruchomości inwestycyjne	6 672	6 672	6 672	2 952
Wartości niematerialne	1 206	1 264	1 380	1 438
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	373	601
Pozostałe aktywa finansowe	1 640	1 640	1 640	540
Aktywa obrotowe	**771 039**	**735 072**	**710 128**	**681 270**
Zapasy	88 853	65 467	93 114	92 805
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	145 826	154 720	146 343	118 747
Pozostałe aktywa finansowe	522 471	499 791	464 273	408 653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 889	14 643	4 824	61 011
Instrumenty pochodne	-	451	1 574	54
SUMA AKTYWÓW	**889 490**	**855 433**	**834 701**	**802 700**

PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	**748 930**	**735 938**	**727 150**	**708 756**
Kapitał podstawowy	7 160	7 160	7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe	696 676	697 267	649 219	648 686
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	45 094	31 511	70 771	52 910
Zobowiązania długoterminowe	**35 597**	**35 518**	**35 872**	**35 293**
Rezerwy	23 633	23 605	23 574	23 078
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	151	-	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	5 352	5 292	5 659	5 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 388	6 470	6 639	6 722
Zobowiązania krótkoterminowe	**104 963**	**83 977**	**71 679**	**58 651**
Rezerwy	16 571	15 814	20 878	18 065
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	533	561	646	625
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	85 734	64 104	49 761	39 214
Instrumenty pochodne	1 063	924	-	95
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 063	2 574	394	652
Zobowiązania razem	**140 561**	**119 495**	**107 551**	**93 944**
SUMA PASYWÓW	**889 490**	**855 433**	**834 701**	**802 700**

B.9. Śródroczne skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	**54 894**	**63 433**
Korekty o pozycje:	**(2 225)**	**53 506**
Amortyzacja	7 058	7 154
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(16 189)	(16 333)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 614	1 126
Zmiana stanu rezerw	(4 248)	4 497
Zmiana stanu zapasów	4 261	13 182
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	516	44 804
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	13 101	12 553
Zapłacony podatek dochodowy	(8 338)	(13 477)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**52 669**	**116 939**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	9	12
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	817 224	792 971
Wpływy z tytułu odsetek	16 390	16 557
Spłaty udzielonych pożyczek	9 500	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 182)	(3 033)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(875 422)	(872 038)
Udzielone pożyczki	(9 500)	-
Inne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(42 981)**	**(65 531)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy	-	(19 981)
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	(200)	(200)
Spłaty leasingów	(423)	(1 097)
Inne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(623)**	**(21 278)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 064	30 130
Środki pieniężne na początek okresu	**4 824**	**30 881**
Środki pieniężne na koniec okresu	**13 889**	**61 011**

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku (za poprzedni rok obrotowy) oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

	Kapitał podstawowy	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Zyski zatrzymane/ niepokryte straty*	*Kapitał własny ogółem*
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	**7 160**	**649 219**	**70 771**	**727 150**
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-		45 094	**45 094**
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(836)		**(836)**
Całkowity dochód za okres	**-**	**(836)**	**45 094**	**44 258**
Podział wyniku	-	48 293	(48 293)	
Dywidenda	-		(22 478)	**(22 478)**
Na dzień 30 września 2026 roku	**7 160**	**696 676**	**45 094**	**748 930**
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	**7 160**	**574 965**	**97 969**	**680 094**
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy			70 771	**70 771**
Inne całkowite dochody netto za okres		(3 735)		**(3 735)**
Całkowity dochód za okres		**(3 735)**	**70 771**	**67 036**
Podział wyniku		77 989	(77 989)	
			(19 981)	**(19 981)**
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	**7 160**	**649 219**	**70 771**	**727 150**
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	**7 160**	**574 965**	**97 969**	**680 094**
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	52 910	52 910
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(4 268)	-	(4 268)
Całkowity dochód za okres	**-**	**(4 268)**	**52 910**	**48 642**
Podział wyniku	-	77 989	(77 989)	-
Dywidenda	-		(19 981)	(19 981)
Na dzień 30 września 2025 roku	**7 160**	**648 686**	**52 910**	**708 755**

DANE OBJAŚNIAJĄCE

C.1. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie III kwartału 2026 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

Nie wystąpiły.

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 2026 roku uwzględniono następujące zdarzenia:

Rezerwy

Zmiany wartości szacunkowych rezerw przedstawia poniższa tabela:

REZERWY	Stan na dzień 01.01.2026	Zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień 30.09.2026
Rezerwy długoterminowe	**24 807**	**59**	**-**	**24 886**
- na świadczenia emerytalne i podobne	7 709	-	-	7 709
- pozostałe	17 098	59	-	17 157
Rezerwy krótkoterminowe	**21 074**	**3 179**	**7 613**	**16 641**
- na świadczenia emerytalne i podobne	992	-	605	387
- pozostałe	20 082	3 179	7 007	16 253

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 01.01.2026	Stan na dzień 30.09.2026	Zmiana	Wpływ w rachunku zysków i strat	Wpływ w innych całkowitych dochodach/ pozostałych kapitałach
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	706	382	(324)	(836)	196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	345	316		

C.4. Emisje, wykup i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

C.5. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 30.04.2026 r. Zarząd skierował do Rady Nadzorczej Spółki wniosek o przeznaczeniu zysku netto w wysokości 70 771 102,90 złotych w następujący sposób:
– kwotę 22 478 376,15 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, to jest kwotę 1,35 zł na akcję,
– kwotę 48 292 726,75 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 15.05.2026 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu.

W dniu 25.05.2026 r. Emitent otrzymał od uprawnionego akcjonariusza – Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień," zgłoszenie projektu uchwały w zakresie objętym punktem 7 porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zgłoszenie zawierało projekt uchwały w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2025 i wypłaty dywidendy. Projekt uchwały zakładał:
– przeznaczenie zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2025 w wysokości 70 771 102,90 zł w całości do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie wypłaty dywidendy,
– przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy części kapitału zapasowego utworzonego z zysku zatrzymanego z lat ubiegłych w kwocie 378 796 420,10 zł co daje, zgodnie z zaproponowanym projektem uchwały, łączną kwotę w wysokości 449 567 523 zł, tj. kwotę 27 zł na akcję.

Ponadto, w projekcie wskazano dzień dywidendy na 14.09.2026 r. oraz dzień wypłaty dywidendy na 30.09.2026 r.

W dniu 18.06.2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Orzeł Biały" S.A. podjęło uchwałę nr 5B o wypłacie dywidendy z zysku za 2025 rok. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosiła 22 478 376,15 zł.

2. Wartość dywidendy przypadająca na 1 akcję wyniosła1,35 zł.
3. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 16 650 649.
4. Dzień dywidendy ustalono na dzień 30 czerwca 2026 roku.
5. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 20 sierpnia 2026 roku.

Informacje o podjęciu Uchwały o wypłacie dywidendy Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 10/2026 z dnia 18.06.2026 r.

W dniu 22.07.2026 r. Emitent otrzymał z Sądu Okręgowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy odpis pozwu wniesionego przez Akcjonariusza Spółki, tj. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień" reprezentowanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. o uchylenie, ewentualnie o stwierdzenie nieważności Uchwały nr 5B Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18.06.2026 roku w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2025. Ponadto, wraz z pozwem Akcjonariusza doręczone zostało Spółce Postanowienie Sądu Okręgowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy z dnia 17 lipca 2026 r. który postanowił:

1. udzielić zabezpieczenia roszczenia pozwu o uchylenie Uchwały poprzez ustanowienie zakazu wykonywania zaskarżonej Uchwały do czasu prawomocnego zakończenia tego postępowania,
2. odstąpić od uzasadnienia pkt 1 postanowienia wobec uwzględnienia wniosku o zabezpieczenie w całości w wyniku podzielenia argumentów Akcjonariusza przytoczonych na jego poparcie w pozwie.

Skutkiem wydania Postanowienia jest wstrzymanie wypłaty dywidendy zgodnie z zapisami Uchwały nr 5B. Informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie 14/2026 z dnia 22.07.2026 r.

Emitent złożył odpowiedź na pozew w terminie i w sposób przewidziany przez obowiązujące przepisy prawa.

Na dzień publikacji niniejszego raportu sprawa pozostaje w toku a dywidenda na warunkach określonych ww. Uchwale nie została wypłacona.

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 2026 roku, nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Według wiedzy Emitenta, po okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inne istotne zdarzenia,

nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

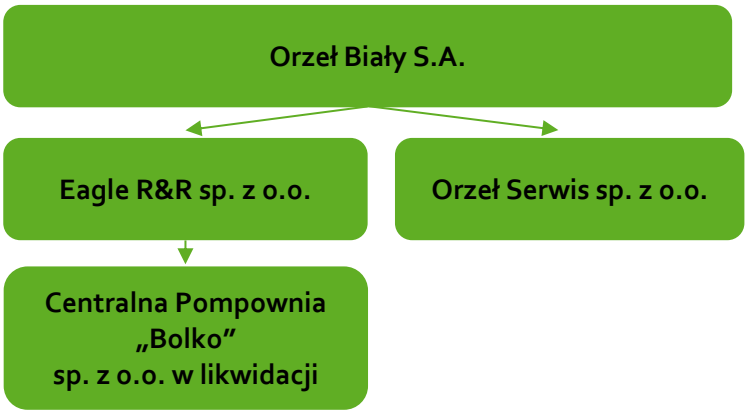
C.8. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie sprawozdawczym Emitent był stroną gwarancji bankowych udzielonych przez BNP Paribas Polska S.A. w związku z ustanowieniem zabezpieczenia w sprawie przemieszczania odpadów. Gwarancje zostały udzielone przez BNP Paribas Bank Polska S.A. w ramach istniejącej umowy wielocelowej linii kredytowej. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

D. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2026 r.

D.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 30.09.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu



W skład Grupy Kapitałowej poza spółką Orzeł Biały S.A. według stanu na dzień 30.09.2026 r. oraz na dzień publikacji raportu wchodzą następujące spółki:

Eagle R&R sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania spółka prowadzi działalność w zakresie marketingu, reklamy oraz wynajmu samochodów na rzecz Emitenta oraz podmiotów zewnętrznych. Spółka obecnie stara się rozszerzyć zakres działalności.

Centralna Pompownia „Bolko" sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Bytomiu, w której Eagle R&R sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trwa proces likwidacji Spółki. Na proces likwidacji Spółki wpływ ma spór ze Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A.

Orzeł Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Orzeł Serwis sp. z o.o. świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z remontami, utrzymaniem ruchu oraz usługi laboratoryjne.

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 30.09.2026 r. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

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 Kapitałowej Emitenta nie nastąpiły istotne zmiany organizacyjne.

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

Zarząd Orzeł Biały S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2026 rok.

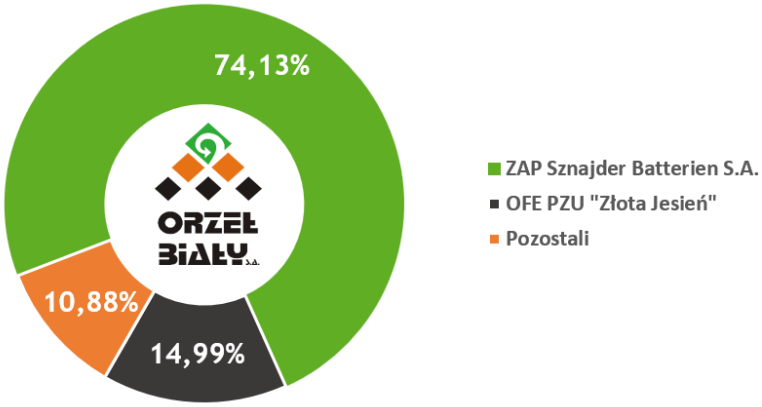
D.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

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

*zgodnie z wiedzą Spółki

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



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

W okresie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu okresowego za I półrocze 2026 r. opublikowanego w dniu 22.09.2026 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, jedyną osobą spośród osób sprawujących w Orzeł Biały S.A. obowiązki zarządcze lub nadzorcze, która posiada akcje Spółki, jest Pan Sławomir Czeszak, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, który posiada 1 522 akcje Orzeł Biały S.A. W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu okresowego za I półrocze 2026 roku nie nastąpiły zmiany w zakresie ilości akcji posiadanych przez Pana Sławomira Czeszaka. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki nie posiadają akcji ani uprawnień do nich.

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

Kontrola Kujawsko–Pomorskiego Urzędu Celno–Skarbowego

W okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował współpracę z doradcami prawno – podatkowymi również w zakresie wszczętych kontroli Kujawsko – Pomorskiego Urzędu Celno –

Skarbowego dotyczących przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku od towarów i usług (VAT).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w związku ze skargą kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy z dnia 14.11.2023 r., sprawa oczekuje na rozpoznanie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym.

Obniżenie ceny zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym spółka zależna Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. w likwidacji pozostawała w sporze ze Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. („SRK"). Roszczenie o zapłatę zostało podzielone przez powoda na dwa powództwa, których łączna kwota wynosiła 3 714 463,40 złotych. Oba powództwa zostały nieprawomocnie oddalone. W obu sprawach zostały wniesione apelacje, a Spółka wniosła odpowiedzi na apelacje.

W ocenie Emitenta oraz spółki zależnej, roszczenie SRK nie jest uzasadnione, a ewentualne ryzyko powstania nowych zobowiązań finansowych z tego tytułu, lub powstania zobowiązań po stronie podmiotów nadrzędnych, Emitent ocenia jako niskie. Oświadczenie o obniżeniu ceny złożone przez SRK jest nieważne z mocy prawa i nieskuteczne. Jednocześnie, na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie może jednoznacznie określić wyników ostatecznego rozstrzygnięcia ze względu na złożone środki zaskarżenia. O dotychczasowym przebiegu sprawy Emitent informował w raportach okresowych.

Działania organów kontrolnych w związku z wykazaniem naruszeń dotyczących sposobu zagospodarowania odpadu przez podmiot współpracujący

W związku ze sprawą naruszeń dotyczących sposobu zagospodarowania odpadu przez podmiot współpracujący z Emitentem, o której to sprawie Spółka informowała w raportach okresowych, w tym w sprawozdaniach z działalności za 2025 rok oraz I półrocze 2026 roku, Emitent oczekuje na zakończenie postępowania prowadzonego przez Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w Katowicach (WIOŚ), którego kontrola wykazała trzy naruszenia dotyczące niewłaściwej ewidencji odpadu tworzyw sztucznych wytwarzanych na instalacji do przetwarzania zużytych akumulatorów, odbioru odpadów z zagranicy przemieszczonych nielegalnie w sposób niezgodny ze złożonymi zgłoszeniami oraz eksploatacji instalacji niezgodnie z zapisami pozwolenia zintegrowanego.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała postanowienie prokuratury dotyczące wydania dokumentów w związku z prowadzonym postępowaniem w sprawie podejrzenia poświadczenia nieprawdy w dokumentach składanych do Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. W związku z otrzymanym postanowieniem Spółka przekazała organom prowadzącym postępowanie żądaną dokumentację.

Ponadto, wystąpiła jedna nowa sprawa związana z wniesieniem pozwu przez Akcjonariusza Spółki o uchylenie, ewentualnie o stwierdzenie nieważności Uchwały nr. 5B Zwyczajnego

Walnego Zgromadzenia w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2025, którą to szczegółowo opisano w punkcie C.5. niniejszego sprawozdania

Poza ww. nie miały miejsca żadne sprawy i istotne zdarzenia związane z postępowaniami toczącymi się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

D.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje 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, w Grupie występowały wyłącznie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane na warunkach rynkowych i nie dokonywano transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za 3 kwartały 2026 r. wyniosły 473 773 tys. zł i były wyższe od przychodów za 3 kwartały ubiegłego roku. Sprzedaż ołowiu stanowiła za 3 kwartały 2026 r. około 96,2 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i skupione były w całości w Orzeł Biały S.A. Pozostałe przychody to głównie sprzedaż produktów polipropylenu pochodzącego z przerobu obudów akumulatorów.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik na transakcjach zabezpieczających, których saldo za 3 kwartały 2026 r. zwiększyło przychody o 3 389 tys. zł, podczas gdy za 3 kwartały 2025 r. zwiększyło je o 8 798 tys. zł**.**

Wynik na działalności operacyjnej

W okresie 3 kwartałów 2026 r Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 39 758 tys. zł i był on niższy od wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego który to wynosił 45 027 tys. zł.

EBITDA

Wskaźnik EBITDA wyniósł za 3 kwartały 2026 r. 46 981 tys. zł co daje rentowność na poziomie 9,9%. Dla porównania za 3 kwartały 2025 r. EBITDA wynosiła 52 194 tys. zł co dawała rentowność 12,7%

Wynik netto

Za okres 3 kwartałów 2026 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 45 046 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 53 735 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły 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 2026 r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji.

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

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał kredytów i pożyczek. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne sprawy majątkowe.

b. Nabywanie obligacji

W okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował działania związane z optymalizacją alokacji zasobów pieniężnych Spółki. W tym celu Orzeł Biały S.A. dokonywał zakupów obligacji PKO Bank Hipoteczny S.A., PKO Leasing S.A. oraz PKO Faktoring S.A.

c. Informacje w zakresie nieruchomości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia w zakresie nieruchomości.

d. Wydarzenia w zakresie badań i rozwoju oraz środowiska

W okresie sprawozdawczym w zakresie badań i rozwoju Spółka kontynuowała prace w obszarze optymalizacji procesów technologicznych. Działalność ukierunkowana była na rozwój oferty

Emitenta, w celu spełnienia indywidualnych potrzeb klientów Spółki, usprawnienia procesu produkcyjnego oraz wprowadzenia nowych receptur i wyrobów. W okresie sprawozdawczym opracowano i wdrożono do produkcji kilka nowych receptur w procesie hutniczym. W spółkach zależnych nie nastąpiły żadne istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zdarzenia związane z osiągnięciami w dziedzinie badań i rozwoju.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działania związane z dostosowaniem posiadanych decyzji środowiskowych do aktualnych potrzeb w tym rozwojowych Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, w związku z zakończoną w 2025 roku kontrolą WIOŚ, która wykazała trzy naruszenia dotyczące niewłaściwej ewidencji odpadu tworzyw sztucznych wytwarzanych na instalacji do przetwarzania zużytych akumulatorów, odbioru odpadów z zagranicy przemieszczonych nielegalnie w sposób niezgodny ze złożonymi zgłoszeniami oraz eksploatacji instalacji niezgodnie z zapisami pozwolenia zintegrowanego, Spółka oczekuje na dalsze działania organu.

W związku z ugodą pozasądową mającą na celu regulację wzajemnych zobowiązań wynikających z dotychczasowej współpracy zawartą z podmiotem współpracującym, w okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował działania związane z zagospodarowaniem odpadu pochodzącego z działalności Spółki. Po okresie sprawozdawczym Spółka zakończyła ww. czynności. W wyniku zakończenia ww. działań, rezerwa zawiązana na ten cel została wykorzystana w całości.

Zintegrowany System Zarządzania

W dniach 28.09-29.09.2026 r. Spółka przeszła pomyślnie audit zewnętrzny przeprowadzony przez jednostkę certyfikującą TÜV NORD Polska Sp. z o.o. obejmujący swoim zakresem recertyfikację trzech systemów wg normy PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015 oraz PN-EN ISO 45001:2024.

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 2026 r. średni kurs pary walutowej USD/PLN ustalony na podstawie średniego kursu walutowego Narodowego Banku Polskiego wyniósł 3,76 zł i był wyższy o ~ 3% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast średni kurs pary EUR/PLN wyniósł 4,33 zł i był wyższy o ok. 1,9% od kursu euro w III kwartale 2025 roku.

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 2026 r. były nieznacznie niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średnia cena ołowiu ukształtowała się na poziomie 1856,59 i była niższa o ~ 6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym to średnia dziennych notowań ołowiu na LME wyniosła 1 965,91 USD/. Średnia cena ołowiu w III kwartale 2026 r. w przeliczeniu na PLN wyniosła 6979,02 PLN/t i była niższa o ok 3% w stosunku do ceny z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w PLN/t w okresie 01.01.2026 – 30.09.2026 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 9 miesięcy 2026 roku, w krajach Unii Europejskiej odnotowano 8 517 059 rejestracji nowych samochodów osobowych (wzrost 5,7% w stosunku do analogicznego okresu 2025 r.), 39 222 rejestracji nowych średnich pojazdów komercyjnych (wzrost o 25% r/r), 205 857 rejestracji nowych ciężkich samochodów komercyjnych (wzrost o 8,5% r/r) oraz 32 695 rejestracji nowych busów i autobusów (wzrost o 15,2% r/r. Liczba rejestracji nowych lekkich samochodów dostawczych praktycznie nie uległa zmianie. W okresie trzech pierwszych kwartałów 2026 w Polsce odnotowano 470 497 rejestracji nowych samochodów osobowych (wzrost o 10% r/r) oraz 55 403 rejestracji samochodów dostawczych (wzrost o 12,7% r/r).

d. Wpływ zmian cen energii oraz surowców energetycznych

Istotnym czynnikiem kształtującym wynik Spółki są ceny energii, gazu oraz surowców energetycznych. W sposób szczególny, wpływ na wyniki Spółki mogą mieć ceny gazu oraz surowców węglowych. Orzeł Biały S.A. w sposób ciągły prowadzi działania mające na celu

optymalizację zużycia energii elektrycznej, gazu oraz surowców energetycznych, nie może jednak wykluczyć, że znaczące zmiany w cenach tych czynników produkcji, będą mogły mieć wpływ na wyniki przedsiębiorstwa w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału.

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. W okresie sprawozdawczym Spółka zabezpieczała ceny towarów w postaci SWAPów towarowych rozliczanych w 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 30.09.2026 r. w tys. PLN	Najdalszy termin zapadalności transakcji wg stanu na 30.09.2026 r.
Zabezpieczające ceny towarów	45 590 tys. PLN	-204 (zobowiązania)	2027-02-02
Zabezpieczające kursy walut	22 400 tys. EUR	-859 (zobowiązania)	2027-01-20
Razem saldo		-1 063 (kapitały własne)	

Saldo wycen transakcji zabezpieczających ceny towarów oraz kursy walut było na koniec okresu sprawozdawczego ujemne, jednakże Spółka nie jest w stanie przewidzieć jak ostatecznie ukształtuje się wynik na tych transakcjach w dacie ich zamknięcia. Relacje te zmieniają się na bieżąco ze względu na zmianę notowania ołowiu, kursów walut oraz zamykanie i otwieranie kolejnych transakcji. 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 30.09.2026.

Konrad Sznajder
SimplySign TWÓJ KWALIFIKOWANY PODPIS ELEKTRONICZNY

Konrad Sznajder
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Sławomir Piotr Czeszak
Data: 2026.11.19 12:48:05 CET

Sławomir Czeszak
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Tomasz Piotr Lewicki
Data: 2026.11.19 13:01:02 CET

Tomasz Lewicki
Wiceprezes Zarządu