

*ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE*

ORZEŁ BIAŁY S.A.

ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU

wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu

*sporządzone wg
Międzynarodowych
Standardów
Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonych
do stosowania w UE*

24 września 2019 roku



Spis treści

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	10
3.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2019 roku.....	10
3.2. Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	11
3.3. Wpływ zastosowania MSSF 16	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
4.1. Profesjonalny osąd.....	12
4.2. Niepewność szacunków i założeń.....	12
5. Sezonowość działalności.....	13
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	13
7. Przychody i koszty	14
7.1. Przychody z umów z klientami	14
7.2. Przychody netto z umów z klientami (struktura terytorialna)	14
7.3. Koszty według rodzajów	14
7.4. Pozostałe przychody	15
7.5. Pozostałe koszty	15
7.6. Aktualizacja wartości inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	15
8. Podatek dochodowy	15
9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
9.1. Kupno i sprzedaż.....	16
10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	16
11. Zapasy	16
12. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17
13. Zobowiązania	17
13.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17
13.2. Rozliczenia międzyokresowe	18
13.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	18
14. Rezerwy.....	18
15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	19
16. Inne istotne zmiany.....	20
16.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia	20
16.2. Zarządzanie kapitałem.....	21
16.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	22

18. Pochodne instrumenty finansowe	22
18.1. Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME	22
18.2. Ryzyko walutowe	23
18.3. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	23
19. Działalność zaniechana	23
20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	25

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

Wariant kalkulacyjny	Nota	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody z umów z klientami	7.1/7.2	151 690	303 257	173 916	335 997
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7.3	(139 798)	(281 382)	(157 206)	(305 713)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		11 892	21 875	16 710	30 284
Koszty sprzedaży	7.3	(824)	(1 572)	(936)	(1 792)
Koszty ogólnego zarządu	7.3	(6 142)	(11 158)	(5 973)	(11 368)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży		4 926	9 145	9 801	17 124
Pozostałe przychody	7.4	231	506	9 062	9 265
Pozostałe koszty		(1 119)	(1 688)	(2 699)	(4 958)
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach zależnych	7.4	-	-	-	(2 300)
Przychody finansowe		23	24	11	611
Koszty finansowe		(514)	(898)	(541)	(793)
Zysk/(strata) brutto		3 547	7 089	15 634	18 949
Podatek dochodowy	8	(522)	(1 136)	(2 169)	(3 429)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		3 025	5 953	13 465	15 520
Zysk/(strata) netto za okres		3 025	5 953	13 465	15 520
Zysk/(strata) netto na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku za okres		0,18	0,36	0,81	0,93
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres		0,18	0,36	0,81	0,93
– rozwodniony z zysku za okres		0,18	0,36	0,81	0,93
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres		0,18	0,36	0,81	0,93

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	3 025	5 953	13 465	15 520
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	344	3 033	(8 842)	(7 816)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(65)	(576)	1 680	1 485
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	279	2 457	(7 162)	(6 331)
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-	(3)	(3)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	1	1
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	-	-	(2)	(2)
Inne całkowite dochody netto	279	2 457	(7 164)	(6 333)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	3 304	8 410	6 301	9 187

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2019 roku

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	120 939	126 748
Prawo do użytkowania aktywów		11 217	-
Nieruchomości inwestycyjne		413	413
Wartości niematerialne		318	347
Pozostałe aktywa	10	1 494	1 494
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		134 381	129 002
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	121 749	98 374
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	85 899	82 279
Udzielone pożyczki		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.3	2 903	22 829
Instrumenty pochodne	18	1 957	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		3	3
		212 508	203 482
SUMA AKTYWÓW		346 892	332 487
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy		7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe		246 958	225 360
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		5 953	19 141
		260 071	251 661
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	14	14 455	14 355
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	1 903	1 195
Kredyty bankowe i pożyczki	15	3 270	4 130
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		6 604	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	9 233	9 993
		35 465	29 673
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy	14	977	821
Kredyty bankowe i pożyczki	15	11 787	2 467
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	13	1 188	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	37 171	46 789
Instrumenty pochodne	13/18	-	1 076
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	233	-
		51 356	51 153
Zobowiązania razem		86 821	80 826
SUMA PASYWÓW		346 892	332 487

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 25 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2019 roku**

*okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2019 roku
(niebadane)*

*okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2018 roku
(niebadane)*

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk/strata brutto	7 089	18 949
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja środków trwałych	(30 795)	(8 842)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	4 402	4 068
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-	1
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	482	466
Zmiana stanu rezerw	(7)	2 280
Zmiana stanu zapasów	256	(128)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(23 375)	(1 256)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	(3 620)	(2 926)
Zapłacony podatek dochodowy	(9 085)	(11 469)
Inne korekty	-	-
	<u>152</u>	<u>122</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(23 706)</u>	<u>10 107</u>

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	35	1 045
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	8
Wpływy z tytułu odsetek	3	5
Spłaty udzielonych pożyczek	-	100
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 050)	(5 261)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	-	(2 315)
Udzielone pożyczki	-	(100)
Inne	-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(3 012)</u>	<u>(6 519)</u>

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z kredytów i pożyczek	9 629	1 472
Spłata kredytów i pożyczek	(1 371)	(2 579)
Zapłacone odsetki	(485)	(451)
Inne (głównie spłaty leasingów)	(981)	(307)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>6 792</u>	<u>(1 865)</u>

Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne na początek okresu	22 829	26 056
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>2 903</u>	<u>27 779</u>

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 160	225 360	19 141	251 661
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	5 953	5 953
Inne całkowite dochody netto za okres	-	2 457	-	2 457
Całkowity dochód za okres	-	2 457	5 953	8 410
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	19 141	(19 141)	-
Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	7 160	246 958	5 953	260 071
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	234 823	12 739	254 722
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	17 473	17 473
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(1 915)	-	(1 915)
Całkowity dochód za okres	-	(1 915)	17 473	15 558
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 668)	1 668	-
Dywidenda	-	(5 880)	(12 739)	(18 619)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)	7 160	225 360	19 141	251 661
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	234 823	12 739	254 722
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	15 520	15 520
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(6 333)	-	(6 333)
Całkowity dochód za okres	-	(6 333)	15 520	9 187
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 668)	1 668	-
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(3 328)	3 328	-
Dywidenda	-	(2 552)	(16 067)	(18 619)
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	7 160	220 942	17 188	245 290

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Orzeł Biały S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piekarach Śląskich, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku - były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku – nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000099792 Spółce nadano numer statystyczny REGON 270647152.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z).

Dnia 24 września 2019 niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, które dnia 24 września 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 9 kwietnia 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów

3.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2019 roku.

W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zastosowane po raz pierwszy następujące standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez Unię Europejską:

- **MSSF 16 „Leasing”**

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca zobowiązany jest ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Wpływ zastosowania standardu zaprezentowano w **nocie 3.3**

- **Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

Na skutek ww. zmiany do MSSF 9, jednostki mogą wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

- **KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego.

- **Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

“Roczne zmiany MSSF 2015-2017” wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

- **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2019 r. nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe poza wpływem przedstawionym w nocie 3-3.

3.2. Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, zmian do istniejących standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF
- MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorstwami

Spółka stosuje standardy i zmiany do standardów i interpretacje, które mają zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności.

3.3. Wpływ zastosowania MSSF 16

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku przy zastosowaniu uproszczonego podejścia tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Spółka nie przekształcała danych porównawczych a efekt zastosowania niniejszego standardu nie wpłynął na wynik z lat ubiegłych.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest w dacie rozpoczęcia według kosztu. W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Spółka podjęła decyzję o prezentacji prawa do użytkowania aktywów, w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. W pozycji tej prezentowane będą również składniki aktywów użytkowane na podstawie aktualnie obowiązujących umów leasingu finansowego, które dotychczas prezentowane były łącznie aktywami będącymi własnością spółki.

Spółka zaprezentowała zobowiązania z tytułu praw do użytkowania w wyodrębnionej pozycji. W tej pozycji Spółka ujęła zobowiązania z tytułu leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR17

Spółka z dniem 1.01.2019r rozpoznała następujące prawa do użytkowania aktywów

	31.12 2018	Reklasyfikacja na 01.01.2019	Wpływ MSSF 16*	01.01. 2019
Rzeczowe aktywa trwałe	126 748	(4 132)		122 616
Prawo do użytkowania składnika aktywów	-	4 132	5 295	9 427

W związku z powyższym zostały rozpoznane zobowiązanie z tyt. praw do użytkowania w poniższych wartościach w podziale na długie i krótkoterminowe zobowiązanie

	31.12 2018	Wpływ MSSF 16*	01.01. 2019
Zobowiązanie długoterminowe z prawa do użytkowania	580	5 035	5 615
Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania	519	260	779

*Na główną różnicę pomiędzy przyszłymi opłatami według MSR 17 ujawnionymi na dzień 31.12.2018 a zobowiązaniami z tytułu prawa do użytkowania rozpoznany na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wpłynęło zastosowanie dyskonta. Na dzień 31.12.2018r. wartość przyszłych niezdyktowanych zobowiązań umownych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynosiła 18 480 tys. PLN. Wartość zdyskontowanych zobowiązań z tytułu prawa wieczystego użytkowania na dzień 1.01.2019r. wyniosła 5 295 tys. PLN. Średnio ważona stopa procentowa zastosowana do zdyskontowania zobowiązań z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosła 5%.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania, i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność, co do tych założeń i szacunków, może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań:

Waluta funkcjonalna

MSSF nakłada na jednostki obowiązek oceny waluty funkcjonalnej. MSR 21 określa, iż waluta funkcjonalna to waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka. W związku z tym Zarząd Spółki dokonał oceny waluty funkcjonalnej. Przy ustalaniu waluty funkcjonalnej Zarząd Spółki przeanalizował walutę, która wywiera główny wpływ na ceny sprzedaży towarów i usług oraz na koszty operacyjne (robocizny i materiałów oraz na pozostałe koszty związane z dostarczaniem towarów lub świadczeniem usług) Spółki.

Istotna część przychodów Spółki jest realizowana w oparciu o waluty obce. Spółka posiada znaczące salda należności handlowych w walucie. Jednocześnie koszty operacyjne (w tym koszty zużycia materiałów wynagrodzeń, usług obcych, podatków) ponoszone są w polskich złotych. Również zaciągnięte przez Spółkę kredyty i pożyczki wyrażone są głównie w polskich złotych.

W ocenie Zarządu walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

4.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Spółka na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych. Natomiast przeprowadzono testy dla należności i zapasów oraz dokonano odpisów aktualizujących należności i zapasy.

Odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się zgodnie z MSSF 9 w oparciu o model strat oczekiwanych z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów dokonuje się, jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (cena sprzedaży możliwa do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Zarząd dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane przez niezależnego aktuarium za pomocą metod aktuarialnych.

Wycena pozostałych rezerw tj. na koszty premii dla pracowników, koszty ochrony środowiska, koszty urlopów oraz pozostałe koszty opiera się na szacunkach Zarządu.

Rezerwa na koszty rekultywacji

Spółka tworzy rezerwę na likwidację składowisk odpadów przemysłowych powstających w wyniku procesu technologicznego ze względu na obowiązek prawny wynikający ze stosownych ustaw. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania i analizy techniczno-ekonomiczne sporządzone przez Spółkę. Na koniec każdego okresu Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Na dzień 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły przesłanki do aktualizacji rezerw na rekultywację.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Wartość godziwa należności objętych faktoringiem szacowana jest w oparciu o zawarte umowy faktoringu.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

5. Sezonowość działalności

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka 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. Zarząd monitoruje działalność segmentu na podstawie sprawozdań finansowych Spółki.

7. Przychody i koszty

7.1. Przychody z umów z klientami

	Okres zakończony 30 czerwca 2019 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane
- sprzedaż produktów	294 023	328 797
- sprzedaż usług	4 121	3 777
- sprzedaż towarów i materiałów	597	2 390
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	4 516	1 033
	303 257	335 997

7.2. Przychody netto z umów z klientami (struktura terytorialna)

	Okres zakończony 30 czerwca 2019 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane
a) kraj	170 609	208 032
- sprzedaż produktów	168 261	204 103
- sprzedaż usług	1 751	1 539
- sprzedaż towarów i materiałów	597	2 390
b) eksport	128 132	126 932
- sprzedaż produktów	125 762	124 694
- sprzedaż usług	2 370	2 238
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	4 516	1 033
	303 257	335 997

*Spółka dokonała zmiany prezentacji danych za I półrocze 2018 o kwotę 1227 tys. PLN z pozycji „sprzedaż usług” do „sprzedaż produktów” ponieważ taka prezentacja w bardziej adekwatny sposób oddaje sens ekonomiczny transakcji.

7.3. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 30 czerwca 2019 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane
Amortyzacja	4 402	4 068
Zużycie materiałów i energii	271 719	274 441
Usługi obce	16 650	16 080
Podatki i opłaty	1 290	1 069
Koszty świadczeń pracowniczych	16 979	16 507
Pozostałe koszty rodzajowe	635	577
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	311 675	312 742
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</i>	<i>280 811</i>	<i>303 424</i>
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>	<i>1 572</i>	<i>1 792</i>
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i>	<i>11 158</i>	<i>11 368</i>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	<i>18 134</i>	<i>(3 842)</i>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	571	2 289

7.4. Pozostałe przychody

	Okres zakończony 30 czerwca 2019 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane
Dotacje	181	184
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności	2	776
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-	8 131
Należne odszkodowania	24	18
Pozostałe	299	156
	506	9 265

7.5. Pozostałe koszty

	Okres zakończony 30 czerwca 2019 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane
Utworzone rezerwy i odpisy	36	3 276
Koszty sądowe i egzekucyjne	378	-
Darowizny	76	14
Koszty utrzymania terenów i budynków niedzierżawionych	176	184
Koszty utrzymania terenów i budynków w Bytomiu	810	1 095
Pozostałe	212	389
	1 688	4 958

7.6. Aktualizacja wartości inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

	Okres zakończony 30 czerwca 2019 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane
Utworzenie odpisu na udziały w jednostce zależnej (Orzeł Surowce)	-	(2 300)

8. Podatek dochodowy

	za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2019 niebadane	za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2019 niebadane	za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2018 niebadane
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	522	1 136	2 169	3 429
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	597	1 004	1 598	2 478
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(75)	132	571	951
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	65	576	(1 680)	(1 485)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	65	576	(1 680)	(1 485)
Łącznie obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach	587	1 712	489	1 944

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4 607 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 5 381 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 3 260 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 4 852 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2019 do 30 czerwca 2019 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 531 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2018 do 30 czerwca 2018 roku: 3 196 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2019 do 30 czerwca 2019 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 761 tys. PLN. (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2018 do 30 czerwca 2018 roku: 2 109 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1814 tys. PLN

10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Pumech Sp. z o.o.	Bytom	Produkcja konstrukcji stalowych Usługi serwisowe i remontowe	100%	100%
Speedmar Sp. z o.o.*	Piekary Śląskie	Transport drogowy towarów	100%	100%
Green-Lead Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Transport drogowy towarów	100%	100%

* Od stycznia 2019 roku spółka Speedmar sp. z o.o., poza swoją główną działalnością jaką jest transport drogowy towarów, organizuje dla Spółki dominującej w Grupie tj. Orzeł Biały S.A., skup w kraju podstawowego surowca w postaci zużytych akumulatorów kwasowo-ołowiowych do produkcji ołowiu. Ponadto zarządza pojemnikami do składowania i transportu złomu akumulatorowego.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 17.07.2019 r. Spółka podjęła decyzję o zamiarze inkorporacji do Spółki Orzeł Biały S.A. jej spółki zależnej Speedmar sp. z o.o., realizowanych przez nią zadań (funkcji), jej praw i obowiązków oraz składników jej majątku. Działania te zostały zaakceptowane uchwałą Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. w przedmiocie akceptacji zamierzeń Spółki. Planowane połączenie Orzeł Biały S.A. i Speedmar sp. z o.o. nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. (łączenie się przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Speedmar sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Orzeł Biały S.A.), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., oraz w trybie określonym w art. 516 § 6 k.s.h.

11. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku wystąpiły przesłanki do zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania o kwotę 276 tys. PLN. Wartość odpisu na zapasy zwiększyła koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Wszystkie zapasy do wysokości 75 000 tys. PLN są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz banku z tytułu zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym.

12. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30.06.2019 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług	7 620	8 774
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	66 658	61 025
Należności budżetowe*	11 026	12 069
Pozostałe należności	140	316
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	455	95
Należności ogółem (netto)	85 899	82 279
Odpis aktualizujący należności	1 971	1 937
Należności brutto	87 870	84 216

*w tym kwota 10 628tys. PLN dotyczy zwrotu podatku VAT (na 31.12.2019 roku: 10 832 tys. PLN).

- należności z tytułu dostaw i usług przekazanych do faktoringu wyceniane są w wartości godziwej,
- pozostałe należności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Zmiana odpisów na należności wynika z rozwiązania odpisów w związku z odzyskaniem należności i utworzenia odpisów na należności, które utraciły swoją wartość (koszyk 3)

Należności handlowe (nie przekazywane faktorowi), zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Odpis kalkulowany jest wg modelu strat oczekiwanych.

Na dzień 30.06.2019r wg analizy Spółki odpis nie byłby istotny dlatego nie został ujęty w sprawozdaniu.

13. Zobowiązania

13.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30.06.2019 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 185	37 074
Wobec jednostek powiązanych	1 152	1 116
Wobec jednostek pozostałych	29 033	35 958
Zobowiązania finansowe	8 606	3 728
Kontrakty terminowe	-	1 076
Zobowiązania dot. zakupu środków trwałych	813	1 552
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	7 793**	1 100*
Razem	38 791	40 802
- krótkoterminowe	32 187	40 222
- długoterminowe	6 604	580

* kwota odpowiada zobowiązaniom z tytułu leasingu, które spółka rozpoznawała przed wdrożeniem MSSF 16.

**w tym kwota 5 161tys.PLN dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntów

13.2. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Stan na dzień 30.06.2019 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane)</i>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	9 233	9 413
Dotacji	9 192	9 372
- POiG	9 192	9 372
- inne	-	-
Zaliczki, zadatki	41	41
Razem	9 233	9 413
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	9 233	9 413

13.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>Stan na dzień 30.06.2019 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane)</i>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	2 004	2 256
<i>Podatek dochodowy od osób prawnych</i>	233	-
<i>Podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	429	443
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych</i>	1 328	1 732
<i>Pozostałe</i>	14	81
Inne zobowiązania niefinansowe	4 401	5 387
Zobowiązania wobec pracowników:	3 578	4 366
<i>wynagrodzenia</i>	1 150	1 408
<i>premie</i>	1 758	2 288
<i>niewykorzystane urlopy</i>	670	670
Opłaty za korzystanie ze środowiska	588	602
Inne zobowiązania	235	419
Razem	6 405	7 643
- krótkoterminowe	6 405	7 643
- długoterminowe	-	-

14. Rezerwy

	<i>Stan na dzień 30.06.2019 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane)</i>
Rezerwy długoterminowe	14 455	14 355
na świadczenia emerytalne i podobne**	4 905	4 905
pozostałe*	9 550	9 450
Rezerwy krótkoterminowe	977	821
na świadczenia emerytalne i podobne**	624	478
pozostałe	353	343
Rezerwy, razem	15 432	15 176

*Rezerwy na koszty rekultywacji i monitoringu składowisk.

**Główne założenia przyjęte przez aktuarium do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych dla okresu bieżącego i porównawczego były następujące:

Stopa dyskontowa (%)	3,25%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,50%

Wskaźnik rotacji pracowników (%)					
wiek pracownika	do 30	31 – 40	41 – 50	51 – 60	61+ lat
prawdopodobieństwo rezygnacji	5.0%	4.0%	3.0%	2.0%	1.0%

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30.06.2019 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
BGŻ BNP Paribas S.A. kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr WAR/2330/17/150/CB z dn. 05.06.2017 50 000,00 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, weksel własny in blanco umowa przewłaszczenia na zapasach magazynowych, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, hipoteka umowna łączna - do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
BGŻ BNP Paribas S.A. kredyt w rachunku bieżącym - walutowy - Umowa nr WAR/2330/17/150/CB z dn.05.06.2017 3 000,00 tys. EUR oprocentowany EUROIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	
ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 883/2013/00000242/00 3.06.2013r. Załącznik nr 1 do Aneksu nr 10 40 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	9 629	-	9 629	cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowlach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 100 000 tys. PLN
ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym - walutowy Umowa nr 883/2013/00000242/00 Załącznik nr 1 do Aneksu nr 10 z 20.06.2017 2 000 tys. EUR oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	
ING Bank Śląski SA Umowa wieloproduktowa 883/2013/00000242/00 aneks nr 4 13 768 tys. oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	2 158	3 270	5 428	
	11 787	3 270	15 057	

* W tym naliczone odsetki i prowizje 93 tys. PLN

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2018 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
BGŻ BNP Paribas S.A. kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr WAR/2330/17/150/CB z dn. 05.06.2017 50 000,00 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	20	-	20*	cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, weksel własny in blanco umowa przewłaszczenia na zapasach magazynowych, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, hipoteka umowna łączna - do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
BGŻ BNP Paribas S.A. kredyt w rachunku bieżącym - walutowy - Umowa nr WAR/2330/17/150/CB z dn.05.06.2017 3 000,00 tys. EUR oprocentowany EUROIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	
ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 883/2013/00000242/00 3.06.2013r. Załącznik nr 1 do Aneksu nr 10 40 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	141	-	141**	cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowlach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 100 000 tys. PLN
ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym - walutowy Umowa nr 883/2013/00000242/00 Załącznik nr 1 do Aneksu nr 10 z 20.06.2017 2 000 tys. EUR oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	
ING Bank Śląski SA Umowa wieloproduktowa 883/2013/00000242/00 aneks nr 4 13 768 tys. oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	2 306	4 130	6 435***	
	2 467	4 130	6 597	

* W tym naliczone odsetki 20 tys. PLN **W tym naliczone prowizje 141 tys. PLN *** w tym naliczone prowizje 240 tys. PLN

16. Inne istotne zmiany

16.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Gwarancje udzielone spółce - stan na 30.06.2019

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Umowy Wieloproduktowej	31.04.2020	2 580 tys. PLN

Gwarancje udzielone spółce - stan na 31.12.2018

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Umowy Wieloproduktowej	31.04.2020	2 580 tys. PLN

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 30.06.2019

	ilość	
NFOŚ WARSZAWA	1	in blanco do kwoty pożyczki 26 985 tys. PLN wraz z odsetkami
ING Commercial Finance S.A.	2	2 weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Zawartej Umowy faktoringu nr 150/2015 wraz z należnymi odsetkami
mBANK S.A	1	In blanco na zabezpieczenie Umowy Ramowej dla transakcji rynku finansowego nr N1/267361/18 z dnia 26.09.2018r kwota limitu 15 000 tys. PLN/ (FX)
BNP Paribas S.A	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/2330/17/150/CB 50 000 tys. PLN
BNP Paribas S.A	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Ramowej dotyczącej transakcji Walutowych i Pochodnych
BNP Paribas Faktoring Sp.z o.o.	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Faktoringowej nr 2071/05/2017 50 000 tys.PLN
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj. 14 387 tys. PLN oraz ewentualne odsetki od zaległości

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 31.12.2018

	ilość	
NFOŚ WARSZAWA	1	in blanco do kwoty pożyczki 26 985 tys. PLN wraz z odsetkami
ING Commercial Finance S.A.	2	2 weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Zawartej Umowy faktoringu nr 150/2015 wraz z należnymi odsetkami
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie umowy o limit nr 11/073/11/L/UR / kwota limitu 15 000 tys. PLN/ (FX)
mBANK S.A	1	in blanco na zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 11061KPA17 2 580 tys. PLN
BGŻBNP Paribas S.A	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/2330/17/150/CB 50 000 tys. PLN
BGŻBNP Paribas S.A	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Ramowej dotyczącej transakcji Walutowych i Pochodnych
BGŻBNP Paribas Faktoring Sp.z o.o.	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Faktoringowej nr 2071/05/2017 50 000 tys.PLN
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj. 14 387 tys. PLN oraz ewentualne odsetki od zaległości

16.2. Zarządzanie kapitałem

Cele, zasady i procedury zarządzania kapitałem nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

16.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

<i>Na dzień</i>	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 (badane)</i>	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 553	4 954	2 359
Lokaty krótkoterminowe	1 350	17 875	25 420
Razem	2 903	22 829	27 779

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

18. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka, zgodnie z wdrożoną „Strategią i procedurami zabezpieczenia się od ryzyka zmian notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME)”, miała na koniec okresu sprawozdawczego nierozliczone transakcje futures dotyczące ołowiu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). Spółka zabezpiecza również kursy EUR związane z odroczoneymi terminami płatności za faktury dla odbiorców ołowiu płacących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.

18.1. Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME

Podstawowym instrumentem zabezpieczającym są transakcje typu futures. Wpływ na poszczególne pozycje bilansu zawartych i otwartych pozycji (bez uwzględnienia skutków w podatku odroczoneym) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.	30.06.2018 r.
Otwarte pozycje:			
Inne całkowite dochody	1 421	(990)	(4 363)
Zobowiązania finansowe	-	990	5 132
Aktywa finansowe	1 421	-	769
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	4 907	13 093	945

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures w USD o najdalszym terminie zapadalności 4 listopada 2019r. wyceniane na kwotę -24 tys. USD, po przeliczeniu na PLN wartość -89 tys. PLN oraz transakcje typu futures w PLN o najdalszym terminie zapadalności 2 październik 2019 wyceniane na kwotę +1 510 tys. PLN

18.2. Ryzyko walutowe

Wpływ na poszczególne pozycje bilansu zawartych i otwartych pozycji (bez uwzględnienia skutków w podatku odroczonego) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.	30.06.2018 r.
Otwarte pozycje:			
Inne całkowite dochody	537	(86)	(2 315)
Zobowiązania finansowe	-	86	2 315
Aktywa finansowe	537	-	-
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	(196)	(2 071)	88

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjnie i forwardy) o najdalszym terminie zapadalności 2 października 2019 r. wycenione na kwotę +537 tys. PLN.

18.3. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowe nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające (per saldo)	30 czerwca 2019	-	1 957*	-
	31 grudnia 2018	-	(1 076)*	-

*na podstawie wycen otrzymanych od banków i brokera

		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Należności podlegające umowom faktoringu	30 czerwca 2019	-	66 658	-
	31 grudnia 2018	-	61 025	-

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

19. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 i 2018 roku:

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 oraz na dzień 30.06.2019

	Stan na dzień 30.06.2019 <i>niebadane</i>		Stan na dzień 30.06.2019 <i>niebadane</i>		Za okres 01.01.- 30.06.2019 <i>niebadane</i>	Za okres 01.01.- 30.06.2019 <i>niebadane</i>
	Należności		Zobowiązania		Sprzedaż	Zakupy
	ogółem	<i>w tym pożyczki:</i>				
PUMECH	19	-	516		178	1 665
SPEEDMAR	436	-	636		393	3 217
GREEN-LEAD	-	-	-		1	-

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 oraz na dzień 30.06.2018

	Stan na dzień 30.06.2018 <i>niebadane</i>		Stan na dzień 30.06.2018 <i>niebadane</i>		Za okres 01.01.- 30.06.2018 <i>niebadane</i>	Za okres 01.01.- 30.06.2018 <i>niebadane</i>
	Należności		Zobowiązania		Sprzedaż	Zakupy
	ogółem	<i>w tym pożyczki:</i>				
PUMECH	11	-	636		172	2 165
ORZEŁ SUROWCE	-	-	-		26	58 960
SPEEDMAR	-	-	-		38	437
IP LEAD	-	-	-		1	-
CRA	-	-	-		2	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej (w tys. PLN)

Otrzymane w roku	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
Wynagrodzenia Zarządu	2 287	1 572
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	98	67
OGÓŁEM	2 385	1 639

Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nie udzielono żadnych pożyczek, ani świadczeń o podobnym charakterze.

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- Po okresie sprawozdawczym, w dniu 17.07.2019 r. Spółka podjęła decyzję o zamiarze inkorporacji do Spółki Orzeł Biały S.A. jej spółki zależnej Speedmar sp. z o.o., realizowanych przez nią zadań (funkcji), jej praw i obowiązków oraz składników jej majątku. Działania te zostały zaakceptowane uchwałą Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. w przedmiocie akceptacji zamierzeń Spółki.

Planowane połączenie Orzeł Biały S.A. i Speedmar sp. z o.o. nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. (łączenie się przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Speedmar sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Orzeł Biały S.A.), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., oraz w trybie określonym w art. 516 § 6 k.s.h.

- Po dniu bilansowym Spółka otrzymała Wyniki Kontroli podatkowych za rok 2014 i 2015, prowadzonych przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu („Urząd”, „Organ”), dot. wszczętej 6.12.2018r kontroli celno-skarbowej, w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2014-2017.

W ocenie Organu kontrolowana Spółka, zawyżyła koszty uzyskania przychodów w 2014 roku o kwotę 2,6 mln. zł. wynikającą z faktury VAT, wystawionej przez Helidor sp. z o.o. z tytułu udzielenia licencji na korzystanie z majątkowych praw autorskich do znaku towarowego w roku 2013. W związku, z czym w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2014, Spółka powinna wykazać stratę podatkową w wysokości 7,7 mln zamiast 10,3 mln zł.

Spółka po analizie wraz z doradcami prawno-podatkowymi, nie zgadza się z takim podejściem Organu, a w związku z tym nie dokonała korekty złożonej deklaracji podatkowej za rok 2014. Spółka będzie odwoływać się od ewentualnej decyzji Organu.

W dniu 09.09.2019r. Spółka otrzymała postanowienie o przekształceniu kontroli celno-skarbowej za rok 2014 w postępowanie podatkowe.

W zakresie kontroli roku 2015, w ocenie Organu, Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów o kwotę 13,5 mln. zł, wynikającą z faktur VAT, wystawionych przez Helidor sp. z o.o. z tytułu udzielania licencji na korzystanie z majątkowych praw autorskich do znaku towarowego w 2014 i 2015 roku,

Zdaniem Organu, w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015, Spółka powinna wykazać podstawę opodatkowania w kwocie 6,2 mln zamiast o zł, co oznaczałoby konieczność dopłaty podatku w kwocie 1,2 mln zł powiększonej o odsetki podatkowe.

Spółka po analizie wraz z doradcami prawno-podatkowymi, nie zgadza się z takim podejściem Organu, a w związku z tym nie dokonała korekty złożonej deklaracji podatkowej za rok 2015. Spółka będzie odwoływać się od ewentualnej decyzji Organu.

W dniu 23.09.2019r. Spółka otrzymała postanowienie o przekształceniu kontroli celno-skarbowej za rok 2015 w postępowanie podatkowe.

Jednocześnie Spółka oczekuje na Wyniki Kontroli za lata 2016 i 2017. Na ten moment Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

Spółka nie może wykluczyć, iż w przyszłości Wyniki Kontroli celno-skarbowej przy niekorzystnym rozstrzygnięciu mogą mieć wpływ na jej wyniki.