

*ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE*

*ORZEŁ BIAŁY S.A.*

*ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU*

*wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu*

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



## Spis treści

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym.....	7
Dodatkowe noty objaśniające .....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	8
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	9
3.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2021 roku.....	9
3.2. Standardy i interpretacje opublikowane, które nie weszły jeszcze w życie.....	9
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	10
4.1. Profesjonalny osąd.....	10
4.2. Niepewność szacunków i założeń.....	10
5. Sezonowość działalności.....	11
6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	11
7. Przychody i koszty .....	12
7.1. Przychody z umów z klientami .....	12
7.2. Przychody netto z umów z klientami (struktura terytorialna) .....	12
7.3. Koszty według rodzajów .....	12
7.4. Pozostałe przychody .....	13
7.5. Pozostałe koszty .....	13
8. Podatek dochodowy .....	13
9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	13
10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych .....	14
11. Zapasy.....	14
12. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	15
13. Pozostałe aktywa.....	15
14. Zobowiązania .....	16
14.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	16
14.2. Rozliczenia międzyokresowe .....	17
15. Rezerwy.....	17
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	18
17. Inne istotne zmiany.....	19
17.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia .....	19
17.2. Zarządzanie kapitałem.....	19
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	19
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	19
20. Pochodne instrumenty finansowe.....	20
21. Działalność zaniechana .....	21
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	21
23. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki. ....	22
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	23

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

Wariant kalkulacyjny	Nota	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	7.1/7.2	158 908	307 564	78 242	234 568
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7.3	(132 135)	(257 026)	(72 064)	(212 852)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>26 773</b>	<b>50 538</b>	<b>6 178</b>	<b>21 716</b>
Koszty sprzedaży	7.3	(571)	(1 280)	(454)	(1 199)
Koszty ogólnego zarządu	7.3	(6 449)	(10 414)	(3 479)	(7 183)
<b>Zysk/(strata) netto ze sprzedaży</b>		<b>19 753</b>	<b>38 844</b>	<b>2 245</b>	<b>13 334</b>
Pozostałe przychody	7.4	91	619	1 734	1 894
Pozostałe koszty	7.5	(406)	(820)	(492)	(1 186)
Przychody finansowe		208	386	31	1 478
Koszty finansowe		(156)	(373)	(148)	(334)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>19 490</b>	<b>38 656</b>	<b>3 370</b>	<b>15 186</b>
Podatek dochodowy	8	(3 906)	(7 629)	(654)	(2 957)
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>15 584</b>	<b>31 027</b>	<b>2 716</b>	<b>12 229</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>15 584</b>	<b>31 027</b>	<b>2 716</b>	<b>12 229</b>
<b>Zysk/(strata) netto na jedną akcję:</b>					
– podstawowy z zysku za okres		0,94	1,86	0,16	0,73
– rozwodniony z zysku za okres		0,94	1,86	0,16	0,73

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

		okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>Nota</b>	<b>15 584</b>	<b>31 027</b>	<b>2 716</b>	<b>12 229</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(7 875)	(7 214)	(1 117)	(9 629)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	8	1 497	1 371	212	1 830
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach</b>		<b>(6 378)</b>	<b>(5 843)</b>	<b>(904)</b>	<b>(7 799)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(6 378)</b>	<b>(5 843)</b>	<b>(904)</b>	<b>(7 799)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>9 206</b>	<b>25 184</b>	<b>1 812</b>	<b>4 430</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2021 roku

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>137 291</b>	<b>138 855</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	113 825	116 171
Prawo do użytkowania aktywów		11 938	10 603
Nieruchomości inwestycyjne		413	413
Wartości niematerialne		696	755
Pozostałe aktywa	13	10 419	10 913
<b>Aktywa obrotowe</b>			
<b>Zapasy</b>		<b>277 973</b>	<b>249 834</b>
Zapasy	11	103 420	116 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	155 449	107 297
Pozostałe aktywa finansowe	13	8 751	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	9 003	25 602
Instrumenty pochodne	20	1 350	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>415 264</b>	<b>388 689</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>326 180</b>	<b>300 997</b>
Kapitał podstawowy		7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe		287 993	261 762
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		31 027	32 075
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
<b>Rezerwy</b>		<b>32 801</b>	<b>33 077</b>
Rezerwy	15	17 268	16 769
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		343	1 132
Kredyty bankowe i pożyczki	16	-	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		7 005	6 806
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	8 185	8 370
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
<b>Rezerwy</b>		<b>56 283</b>	<b>54 615</b>
Rezerwy	15	398	579
Kredyty bankowe i pożyczki	16	1 033	2 070
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		1 415	1 173
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	36 974	41 806
Instrumenty pochodne	20	11 043	4 194
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	5 420	4 793
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>89 084</b>	<b>87 692</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>415 264</b>	<b>388 689</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>38 656</b>	<b>15 186</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(49 203)</b>	<b>121 071</b>
Amortyzacja środków trwałych	4 358	4 605
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(6)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	140	200
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3)	28
Zmiana stanu rezerw	318	(236)
Zmiana stanu zapasów	13 510	55 557
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(57 102)	59 447
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	(4 707)	2 808
Zapłacony podatek dochodowy	(5 717)	(1 327)
Inne korekty	-	(3)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 547)</b>	<b>136 257</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	207
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	50	35
Spląty udzielonych pożyczek	10 000	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 717)	(1 813)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(9 500)	(10)
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	6
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 164)</b>	<b>(1 575)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	15 013	-
Splata kredytów i pożyczek	(16 051)	(44 156)
Zapłacone odsetki	(48)	(109)
Splaty leasingów	(1 802)	(793)
Inne	-	(125)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 888)</b>	<b>(45 183)</b>
<b>Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(16 599)</b>	<b>89 499</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>25 602</b>	<b>442</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 003</b>	<b>89 941</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>261 762</b>	<b>32 075</b>	<b>300 997</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	31 027	31 027
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(5 844)	-	(5 844)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>(5 844)</b>	<b>-</b>	<b>26 492</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	32 075	(32 075)	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>287 993</b>	<b>31 027</b>	<b>326 180</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>252 083</b>	<b>18 527</b>	<b>277 770</b>
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	32 075	32 075
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(8 848)	-	(8 848)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>(8 848)</b>	<b>-</b>	<b>(8 848)</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	18 527	(18 527)	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)</b>	<b>7 160</b>	<b>261 762</b>	<b>32 075</b>	<b>300 997</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>252 083</b>	<b>18 527</b>	<b>277 770</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	12 229	12 229
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(7 799)	-	(7 799)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>(7 799)</b>	<b>12 229</b>	<b>4 429</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	18 527	(18 527)	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>262 811</b>	<b>12 229</b>	<b>282 200</b>

## 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 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 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 0000099792 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 22 września 2021 niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku, które dnia 22 września 2021 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 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 kwietnia 2021 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 2020 roku, z wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów

#### 3.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2021 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 9 „Instrumenty finansowe”** – rachunkowość zabezpieczeń Od 1 stycznia 2021 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Zmiany wynikające z przejścia na nowy standard Spółka uznała za nieistotne.
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR**  
Opublikowane W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawią się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień.
- **MSR 1 Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**  
Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2021 r. nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### 3.2. Standardy i interpretacje opublikowane, 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” oraz zmiany do MSSF 17
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”
- Roczne zmiany do MSSF 2018 – 2020
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”
- Zmiana do MSR 8: „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”
- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”
- 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 przedsięwzięciami

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

## 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. Spółka na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych, gdyż nie wystąpiły 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*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Zgodnie z MSSF 9 Spółka szacuje utratę wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu w oparciu o model utraty wartości, który bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych

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 aktuariusza 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 2020 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.

#### *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.

#### *Utrata wartości majątku*

Grupa analizuje przesłanki utraty wartości majątku, w szczególności przyszłe przepływy oraz przydatność poszczególnych aktywów.

## **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 2021 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
- sprzedaż produktów	309 182	222 259
- sprzedaż usług	3 879	2 578
- sprzedaż towarów i materiałów	2 068	314
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	(7 565)	9 417
	<b>307 564</b>	<b>234 568</b>
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	<i>73 516</i>	<i>52 917</i>

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
a) kraj	204 324	152 998
- sprzedaż produktów	201 668	152 117
- sprzedaż usług	588	567
- sprzedaż towarów i materiałów	2 068	314
b) eksport	110 805	72 153
- sprzedaż produktów	107 514	70 142
- sprzedaż usług	3 291	2 011
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	(7 565)	9 417
	<b>307 564</b>	<b>234 568</b>

### 7.3. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Amortyzacja	4 358	4 605
Zużycie materiałów i energii	251 317	168 499
Usługi obce	10 803	8 811
Podatki i opłaty	672	1 771
Koszty świadczeń pracowniczych	18 862	14 863
Pozostałe koszty rodzajowe	398	413
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>286 410</b>	<b>198 962</b>
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</i>	<i>255 704</i>	<i>212 546</i>
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>	<i>1 280</i>	<i>1 199</i>
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i>	<i>10 414</i>	<i>7 183</i>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	<i>19 012</i>	<i>(21 966)</i>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>1 322</b>	<b>306</b>

#### 7.4. Pozostałe przychody

	Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Dotacje	376	1 188*
Zysk ze zbycia aktywów	3	73
Pozostałe	240	633
	<b>619</b>	<b>1 894</b>

\*w tym 1007 tys. PLN dotyczy przyznanych świadczeń na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na dofinansowanie wynagrodzenia pracowników objętych przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy, w następstwie wystąpienia COVID-19.

#### 7.5. Pozostałe koszty

	Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Utworzone rezerwy i odpisy	-	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	14	119
Darowizny	105	70
Koszty utrzymania terenów i budynków	652	664
Pozostałe	49	333
	<b>820</b>	<b>1 186</b>

### 8. Podatek dochodowy

	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>3 906</b>	<b>7 629</b>	<b>654</b>	<b>2 957</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 762	7 048	160	2 051
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	144	581	494	905
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>1 497</b>	<b>1 371</b>	<b>(212)</b>	<b>(1 830)</b>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	1 497	1 371	(212)	(1 830)
<b>Łącznie obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach</b>	<b>5 403</b>	<b>9 000</b>	<b>442</b>	<b>1 127</b>

### 9. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 312 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku: 3 146 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 2 307 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku: 2 190 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2021 do 30 czerwca 2021 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 888 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2020 do 30 czerwca 2020 roku: 1 344 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2021 do 30 czerwca 2021 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 1 971 tys. PLN. (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2020 do 30 czerwca 2020 roku: 1 028 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku, Spółka zlikwidowała rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 tys. PLN, w tym samym okresie spółka nie dokonywała sprzedaży aktywów trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku: likwidacje 118 tys. PLN, sprzedaż 123 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2021 do 30 czerwca 2021 roku, Spółka nie likwidowała rzeczowych aktywów trwałych i nie dokonywała sprzedaży aktywów trwałych (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2020 do 30 czerwca 2020 roku: likwidacje 0 tys. PLN, sprzedaż 123 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 142 tys. PLN Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 446. tys.

## 10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Pumech Sp. z o.o.	Bytom	Produkcja konstrukcji stalowych Usługi serwisowe i remontowe	100%	100%
Green-Lead Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Transport drogowy towarów	100%	100%

## 11. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku wystąpiły przesłanki do zmiany wysokości odpisu aktualizującego wartość zapasów. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 72 tys. PLN. Wartość utworzonego 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

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2020 (badane)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	37 428	6 403
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	73 338	86 725
Należności budżetowe	1 413	4 735
Pozostałe należności	605	463
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	42 665	8 971
Należności ogółem (netto)	<b>155 449</b>	<b>107 297</b>
Odpis aktualizujący należności	2 260	2 260
Należności brutto	157 709	109 557

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają 2 -75 dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Należności handlowe, zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości.

Należności Spółki nie zawierają istotnego elementu finansowania, w związku z tym odpis z tytułu utraty wartości jest wyliczany na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Należności faktoringowe są wyceniane w wartości godziwej, dlatego nie są uwzględnione w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych.

Spółka oszacowała ściągalność należności na podstawie przeszłych danych historycznych przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 260 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2020: 2 261 tysięcy PLN) zostały uznane za wątpliwe i w związku z tym objęte odpisem.

## 13. Pozostałe aktywa

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2021</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2020</i>
Wartość udziałów w spółkach zależnych	913	913
Udzielone pożyczki	9 516	10 009
- w tym dla jednostek powiązanych	9 506	10 005
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	(4)	(4)
Inne aktywa finansowe	8 745*	-
Razem	<b>19 170</b>	<b>10 918</b>
- krótkoterminowe	8 751	5
- długoterminowe	10 419	10 913

\*w tym 8 745 tysięcy PLN stanowią aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania tj. depozyt ustanowiony przez Marszałka Województwa Śląskiego na zabezpieczenie roszczeń zgodnie z art. 48a ust. 4 ustawy o odpadach

## Udzielone pożyczki

Zmiany wartości brutto pożyczek przedstawia poniższa tabela:

	Okres zakończony 30 czerwca 2021 (MSSF 9)		Rok zakończony 31 grudnia 2020 (MSSF 9)	
	12 miesięczne ECL	ECL w całym okresie życia z utrata wartości	12 miesięczne ECL	ECL w całym okresie życia z utrata wartości
<b>Udzielone pożyczki na dzień 1 stycznia</b>	<b>10 005</b>	<b>4</b>	-	<b>4</b>
Zwiększenie	9 506	-	10 005	-
Zmniejszenie	10 005	-	-	-
<b>Udzielone pożyczki na dzień 31 grudnia</b>	<b>9 506</b>	<b>4</b>	<b>10 005</b>	<b>4</b>

W okresie sprawozdawczym Pożyczkobiorca Jenox Akumulatory sp. z o.o zgodnie z zawartym aneksem dokonał wcześniejszej spłaty całości pożyczki zaciągniętej 16.12.2020r.

W okresie została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Pumech Sp. z o.o podmiotem powiązaniem Spółki (dalej: "Pożyczkobiorca").

Przedmiotem zawartej umowy jest udzielenie przez Pożyczkodawcę Pożyczkobiorcy oprocentowanej pożyczki w kwocie 9.500.000,00 zł z oprocentowaniem ustalaniem w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Spółki ustalonej na warunkach rynkowych. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 28 kwietnia 2021

Pożyczkobiorca jest zobowiązany do zwrotu pożyczki w całości w ciągu dwóch lat (do dnia 28 kwietnia 2023 roku), przy czym ma on prawo do wcześniejszej spłaty Pożyczki w całości lub w części.

## 14. Zobowiązania

### 14.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2021	Stan na dzień 31 grudnia 2020
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>25 291</b>	<b>32 116</b>
Wobec jednostek powiązanych	1 287	1 468
Wobec jednostek pozostałych	24 004	30 648
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>142</b>	<b>989</b>
Zobowiązania dot. zakupu środków trwałych	142	989
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>	<b>6 405</b>	<b>2 441</b>
<b>Inne zobowiązania niefinansowe</b>	<b>4 799</b>	<b>5 923</b>
Zobowiązania wobec pracowników:	4 036	5 556
wynagrodzenia	1 115	1 166
premie	1 787	3 573
niewykorzystane urlopy	1 134	817
Inne zobowiązania	763	367
<b>Razem</b>	<b>36 637</b>	<b>41 469</b>
- krótkoterminowe	36 637	41 469
- długoterminowe	-	-



Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocy 33.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

#### 14.2. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2020 (badane)</i>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
<b>Dotacji</b>	<b>8 481</b>	<b>8 650</b>
- POiG*	8 481	8 650
- inne	-	-
<b>Zaliczki, zadatki</b>	<b>41</b>	<b>57</b>
<b>Razem</b>	<b>8 522</b>	<b>8 707</b>
- krótkoterminowe	337	337
- długoterminowe	8 185	8 370

\* dotacja dot. programu Inwestycyjnego w ramach, którego zrealizowany został projekt Budowa Ośrodka Badawczo-Rozwojowego współfinansowany ze Środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POiG), 2007-2013.

#### 15. Rezerwy

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2020 (badane)</i>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>17 268</b>	<b>16 769</b>
na świadczenia emerytalne i podobne**	7 004	6 655
pozostałe*	10 264	10 114
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>398</b>	<b>579</b>
na świadczenia emerytalne i podobne**	293	537
pozostałe	105	42
<b>Rezerwy, razem</b>	<b>17 666</b>	<b>17 348</b>

\*Rezerwy na koszty rekultywacji i monitoringu składowisk.

\*\* Główne założenia przyjęte przez aktuarusza do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych na 30.06.2021 były takie same, jak założenia przyjęte do wyceny na 31.12.2020r. Zarząd nie aktualizował wyceny aktuarialnej w oparciu o bieżące poziomy stóp procentowych, ponieważ potencjalny wpływ byłby nieistotny.

## 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

### ZOBOWIĄZANIA ORAZ PRYZYCNANE LIMITY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30.06.2021 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
<b>BNP Paribas S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym z limitem <b>50 000,00 tys. PLN</b> 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 praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego, cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu,
<b>BNP Paribas S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym - walutowy z limitem <b>3 000,00 tys. EUR</b> oprocentowany EURIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	hipoteka umowna łączna - do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkownika nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
<b>ING Bank Śląski SA</b> Umowa wieloproduktowa na kwotę <b>13 768 tys.</b> oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	1 033	-	1 033	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
	<b>1 033</b>	<b>-</b>	<b>1 033</b>	

### ZOBOWIĄZANIA ORAZ PRYZYCNANE LIMITY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2020 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
<b>BNP Paribas S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym z limitem <b>50 000,00 tys. PLN</b> 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 praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego, cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu,
<b>BNP Paribas S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym - walutowy z limitem <b>3 000,00 tys. EUR</b> oprocentowany EUROIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	hipoteka umowna łączna - do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkownika nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
<b>ING Bank Śląski SA</b> Umowa wieloproduktowa na kwotę <b>13 768 tys.</b> oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	2 070	-	2 070	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
	<b>2 070</b>	<b>-</b>	<b>2 070</b>	

## 17. Inne istotne zmiany

### 17.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 30.06.2021

	ilość	
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

### 17.2. Zarządzanie kapitałem

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

## 18. 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 2021 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 (badane)</i>	<i>30 czerwca 2020 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 003	389	12 564
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (na rachunkach VAT)	95	142	3 335
Lokaty krótkoterminowe	5 000	25 213	77 377
<b>Razem</b>	<b>9 003</b>	<b>25 602</b>	<b>89 941</b>

## 19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

## 20. 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 odroczonymi 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.

Od 1 stycznia 2021 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

### 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 odroczonym) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania	30.06.2021 r.	31.12.2020 r.	30.06.2020 r.
Otwarte pozycje:			
Inne całkowite dochody	(9 973)	(2 187)	(984)
Zobowiązania finansowe	11 597	2 880	984
Aktywa finansowe	1 624	-	-
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	(7 606)	8 583	9 698

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures w EUR o najdalszym terminie zapadalności 31 grudnia 2021r. wyceniane na kwotę +359 tys. EUR, po przeliczeniu +1 624 tys. PLN oraz transakcje typu futures w PLN i USD o najdalszym terminie zapadalności 3 listopad 2021 wyceniane na łączną kwotę -11 597 tys. PLN

### Ryzyko walutowe

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2021 r.	31.12.2020 r.	30.06.2020 r.
Otwarte pozycje:			
Całkowite dochody	280	(1 314)	59
Zobowiązania finansowe		1 314	-
Aktywa finansowe	280	-	59
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	41	(322)	(281)

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne i forwardy) o najdalszym terminie zapadalności 21 października 2021 r. wycenione na kwotę +280 tys. PLN

## 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 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

		Poziom 1	Poziom 2*	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające (per saldo)	30 czerwca 2021	-	(9 693)	-
	31 grudnia 2020	-	(4 194)	-

\*na podstawie wycen otrzymanych od banków i brokera

		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Należności podlegające umowom faktoringu	30 czerwca 2021	-	73 338	-
	31 grudnia 2020	-	86 725	-

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 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.

## 21. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 i 2020 roku:

### Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 oraz na dzień 30.06.2021

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 30.06.2021 niebadane	Za okres 01.01.-30.06.2021 niebadane	Za okres 01.01.- 30.06.2021 niebadane
	Należności i udzielone pożyczki	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Spółki zależne				
PUMECH	9 642	594	300	2 544
GREEN-LEAD	1	-	1	-
Pozostałe podmioty powiązane				
ZAP	15 947	156	24 477	1 579
JENOX	26 653	538	48 810	2 631
POZOSTALI	-	60	-	357

### Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 oraz na dzień 30.06.2020

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 30.06.2020 niebadane	Za okres 01.01.-30.06.2020 niebadane	Za okres 01.01.- 30.06.2020 niebadane
	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Spółki zależne				
PUMECH	20	618	202	1928
GREEN-LEAD	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane				
ZAP	5 965	152	21 469	1 292
JENOX	6 171	139	31 278	1 223
		-		-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

#### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej (w tys. PLN)

	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2020 r.
Wynagrodzenia Zarządu	1 097	840
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	153	164
<b>OGÓŁEM</b>	<b>1 250</b>	<b>1004</b>

Ponadto w okresie sprawozdawczym Członkom Zarządu zostało wypłacone wynagrodzenie z tytułu premii za 2020r. w kwocie 2 992 tys. zł.

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

## 23. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki.

Rozwój sytuacji epidemicznej w kraju i na świecie ma wpływ na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej. O potencjalnym wpływie nowego ryzyka Spółka informowała w sprawozdaniu za rok 2019 i 2020.

W 2020 roku Emitent podjął szereg działań przystosowawczych, w tym działań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom oraz ciągłości procesów. W celu minimalizacji przyszłego ryzyka, Orzeł Biały S.A. zdecydował również o wykorzystaniu narzędzi wsparcia państwowego dostępnego w ramach Tarczy Kryzysowej 3.0.

Dzięki wdrożonym rozwiązaniom działalność operacyjna Spółki nie uległa poważnym zakłóceniom, pomimo zauważalnego pogorszenia się sytuacji w otoczeniu rynkowym Spółki. Podjęte działania zaradcze pozwoliły na utrzymanie dobrej kondycji finansowej, jak i zabezpieczenie ryzyk związanych z zerwaniem globalnych łańcuchów dostaw.

Na dzień sporządzenia sprawozdania sytuacja Spółki jest stabilna, zamówienia realizowane są zgodnie z wolumenami kontraktowymi. W związku z powyższym Zarząd nie widzi przesłanek powodujących zagrożenie kontynuowania działalności. W ocenie Zarządu w związku z COVID-19 nie wystąpiły też przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów trwałych i w związku z tym Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację związaną z istniejącym zagrożeniem. Wpływ pandemii COVID – 19 na branżę automotive, podobnie jak też i pozostałe segmenty rynku, jest zauważalny. Ze względu na specyfikę procesów produkcyjnych jak i charakterystyczne zjawiska rynkowe związane z odroczoną konsumpcją na rynku motoryzacyjnym, nie jest możliwe jednoznaczne określenie wpływu pandemii na całokształt relacji Spółki z jej odbiorcami. Zarząd nie może wykluczyć możliwości przesunięcia się w czasie wystąpienia negatywnych zjawisk rynkowych oraz możliwość wpływu COVID-19 na przyszłe wyniki Spółki. Dodatkowo, nie można wykluczyć kolejnej fali epidemii i ponownego wprowadzenia ograniczeń, zerwania łańcuchów dostaw itp.

## 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

*Podpisy Członków Zarządu:*

**Konrad Sznajder**  
Prezes Zarządu

.....

**Sławomir Czeszak**  
Wiceprezes Zarządu

.....

**Tomasz Lewicki**  
Wiceprezes Zarządu

.....

*Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:*

**Katarzyna Bochynek**  
Główna Księgowa

.....