

*ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ORZEŁ BIAŁY S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU*

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



## 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 2021 roku.....	10
3.2. Standardy i interpretacje opublikowane, które nie weszły jeszcze w życie.....	10
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	11
4.1. Profesjonalny osąd.....	11
4.2. Niepewność szacunków i założeń.....	11
5. Sezonowość działalności.....	12
6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	12
7. Przychody i koszty .....	13
7.1. Przychody z umów z klientami .....	13
7.2. Przychody netto z umów z klientami (struktura terytorialna) .....	13
7.3. Koszty według rodzajów .....	13
7.4. Pozostałe przychody .....	14
7.5. Pozostałe koszty .....	14
7.6. Przychody finansowe .....	14
7.7. Koszty finansowe .....	14
8. Podatek dochodowy .....	15
9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych .....	15
11. Zapasy .....	16
12. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	16
13. Pozostałe aktywa.....	17
14. Zobowiązania .....	18
14.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	18
14.2. Rozliczenia międzyokresowe .....	18
15. Rezerwy.....	19
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	19
17. Inne istotne zmiany.....	20
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	21
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	21
20. Pochodne instrumenty finansowe .....	21
21. Działalność zaniechana .....	22
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	23
23. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki. ....	24
24. Wpływ kontroli podatku od towarów i usług (VAT).....	24



---

25. Wpływ Inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę na działalność Spółki.....	25
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	26

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	7.1/7.2	225 620	432 027	158 908	307 564
Koszt własny sprzedaży	7.3	181 052	343 125	132 135	257 026
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>44 568</b>	<b>88 902</b>	<b>26 773</b>	<b>50 538</b>
Koszty sprzedaży	7.3	923	1 726	571	1 280
Koszty ogólnego zarządu	7.3	6 421	12 173	6 449	10 414
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>		<b>37 224</b>	<b>75 003</b>	<b>19 753</b>	<b>38 844</b>
Pozostałe przychody	7.4	119	253	91	619
Pozostałe koszty	7.5	12 589	12 641	406	820
Przychody finansowe	7.6	1 240	1 950	208	386
Koszty finansowe	7.7	3 140	3 228	156	373
<b>Zysk brutto</b>		<b>22 854</b>	<b>61 337</b>	<b>19 490</b>	<b>38 656</b>
Podatek dochodowy	8	8 417	15 472	3 906	7 629
<b>Zysk netto</b>		<b>14 437</b>	<b>45 865</b>	<b>15 584</b>	<b>31 027</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję (w PLN):</b>					
– podstawowy z zysku za okres		0,87	2,75	0,94	1,86
– rozwodniony z zysku za okres		0,87	2,75	0,94	1,86

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>14 437</b>	<b>45 865</b>	<b>15 584</b>	<b>31 027</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach:</b>				
<i>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	24 656	21 773	(7 875)	(7 214)
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	( 4 998)	( 4 064)	1 497	1 371
<b>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>				
<i>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	995	995	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>20 653</b>	<b>18 704</b>	<b>(6 378)</b>	<b>(5 843)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>35 090</b>	<b>64 569</b>	<b>9 206</b>	<b>25 184</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### na dzień 30 czerwca 2022 roku

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2022 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>126 796</b>	<b>136 743</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	112 912	113 576
Prawo do użytkowania aktywów		11 079	10 818
Nieruchomości inwestycyjne		413	413
Wartości niematerialne		1 469	1 513
Pozostałe aktywa	13	923	10 423
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>420 118</b>	<b>320 046</b>
Zapasy	11	157 539	117 120
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	199 776	172 871
Udzielone pożyczki	13	7 500	-
Pozostałe aktywa finansowe	13	14 021	9 165
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	17 986	20 526
Instrumenty pochodne	20	23 296	364
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>546 914</b>	<b>456 789</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>431 953</b>	<b>367 384</b>
Kapitał podstawowy		7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe		378 928	294 038
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		45 865	66 186
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>39 249</b>	<b>34 867</b>
Rezerwy	15	17 400	17 471
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 357	3 131
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		5 644	6 247
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	7 848	8 018
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>75 712</b>	<b>54 538</b>
Rezerwy	15	15 031	1 857
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	14	1 773	1 064
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	48 365	36 824
Instrumenty pochodne	20	455	2 454
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	10 088	12 339
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>114 961</b>	<b>89 405</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>546 914</b>	<b>456 789</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	61 337	38 656
Korekty o pozycje:	(53 949)	(49 203)
Amortyzacja	4 553	4 358
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(345)	140
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5)	(3)
Zmiana stanu rezerw	14 099	318
Zmiana stanu zapasów	(40 418)	13 510
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(30 584)	(57 102)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	13 952	(4 707)
Zapłacony podatek dochodowy	(15 201)	(5 717)
Inne korekty	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 388</b>	<b>(10 547)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	3
Wpływy z tytułu odsetek	526	50
Spłaty udzielonych pożyczek	2 000	10 000
Udzielone pożyczki	-	(9 500)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 435)	(3 717)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(4 856)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 760)</b>	<b>(3 164)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	15 013
Spłata kredytów i pożyczek	-	(16 051)
Zapłacone odsetki	(49)	(48)
Spłaty leasingów	(1 119)	(1 802)
Inne	-	15 013
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 168)</b>	<b>(2 888)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>(2 540)</b>	<b>(16 599)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 526</b>	<b>25 602</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>17 986</b>	<b>9 003</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>294 038</b>	<b>66 186</b>	<b>367 384</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-		45 865	45 865
Inne całkowite dochody netto za okres	-	18 704	-	18 704
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	<b>18 704</b>	<b>45 865</b>	<b>64 569</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	66 186	(66 186)	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>378 928</b>	<b>45 865</b>	<b>431 953</b>
<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 rok obrotowy	-	-	66 186	66 186
Inne całkowite dochody netto za okres	-	201	-	201
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	<b>201</b>	<b>66 186</b>	<b>66 387</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	32 075	(32 075)	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 roku (badane)</b>	<b>7 160</b>	<b>294 038</b>	<b>66 186</b>	<b>367 384</b>
<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>(5 844)</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>



## 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 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 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 30 września 2022 niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku, które dnia 30 września 2022 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 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 11 kwietnia 2022 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 2021 roku, z wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów.

#### 3.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2022 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:

- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** Opublikowane w maju 2020 r. zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw.
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** Zmiana do MSR 16 wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpoznaje ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
- **Zmiana do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”** Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględni w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia.
- **Roczne zmiany do MSSF 2018 – 2020 „Roczne zmiany MSSF 2018-2020”** wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2022 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” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- 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 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 30.06.2022 r. w związku ze wzrostem cen wystąpiły przesłanki do aktualizacji wysokości rezerw na rekultywację.

#### *Rezerwa na zobowiązania podatkowe*

Na dzień 30.06.2022 r. w związku z otrzymanym negatywnym wynikiem kontroli podatkowej spółka oszacowała potencjalne zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług za rok 2017 i utworzyła rezerwę.

#### *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 2022 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
- sprzedaż produktów	4 254 96	3 091 82
- sprzedaż usług	4 860	3 879
- sprzedaż towarów i materiałów	4 461	2 068
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	( 2 790)	(7 565)
	<b>4 320 27</b>	<b>3 075 64</b>
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	<i>85 217</i>	<i>73 516</i>

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
a) kraj	2 557 21	2 043 24
- sprzedaż produktów	2 505 20	2 016 68
- sprzedaż usług	740	588
- sprzedaż towarów i materiałów	4 461	2 068
b) eksport	1 790 96	1 108 05
- sprzedaż produktów	1 749 76	1 075 14
- sprzedaż usług	4 120	3 291
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	( 2 790)	(7 565)
	<b>4 320 27</b>	<b>3 075 64</b>

### 7.3. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
Amortyzacja	4 553	4 358
Zużycie materiałów i energii	3 385 88	2 513 17
Usługi obce	14 097	10 803
Podatki i opłaty	1 777	672
Koszty świadczeń pracowniczych	16 770	18 862
Pozostałe koszty rodzajowe	797	398
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>3 765 82</b>	<b>2 864 10</b>
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</i>	<i>3 410 28</i>	<i>2 557 04</i>
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>	<i>1 726</i>	<i>1 280</i>
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i>	<i>12 173</i>	<i>10 414</i>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	<i>21 655</i>	<i>19 012</i>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>2 097</b>	<b>1 322</b>

#### 7.4. Pozostałe przychody

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)</i>
Dotacje	168	376
Zysk ze zbycia aktywów	5	3
Pozostałe	80	240
	<b>253</b>	<b>619</b>

#### 7.5. Pozostałe koszty

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)</i>
Rezerwa na potencjalne zobowiązania podatkowe*	11 566	-
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	919	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	33	14
Darowizny	100	105
Koszty utrzymania terenów i budynków	-	652
Pozostałe	23	49
	<b>12 641</b>	<b>820</b>

\*nota 24

#### 7.6. Przychody finansowe

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	326	3
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	200	37
Dodatnie różnice kursowe	1 424	346
	<b>1 950</b>	<b>386</b>

#### 7.7. Koszty finansowe

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	-	23
Odsetki od zobowiązań podatkowych - zapłacone	449	-
Odsetki od zobowiązań podatkowych – rezerwa*	2 471	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	49	125
Prowizje bankowe	-	100
Pozostałe	259	125
	<b>3 228</b>	<b>373</b>

\*nota 24

## 8. Podatek dochodowy

	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<u>8 417</u>	<u>15 472</u>	<u>3 906</u>	<u>7 629</u>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 174	14 311	3 762	7 048
Odroczony podatek dochodowy	<u>1 243</u>	<u>1 161</u>	<u>144</u>	<u>581</u>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<u>4 998</u>	<u>4 064</u>	<u>(1 497)</u>	<u>(1 371)</u>
Odroczony podatek dochodowy				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	4 998	4 064	(1 497)	(1 371)
<b>Łącznie obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach</b>	<u>13 415</u>	<u>19 536</u>	<u>2 409</u>	<u>6 258</u>

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 861 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku: 3 312 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 3 220 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku: 2 307 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2022 do 30 czerwca 2022 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 483 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2021 do 30 czerwca 2021 roku: 2 888 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2022 do 30 czerwca 2022 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 2 266 tys. PLN. (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2021 do 30 czerwca 2021 roku: 1 971 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, Spółka zlikwidowała rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 tys. PLN, w tym samym okresie spółka nie dokonywała sprzedaży aktywów trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku: likwidacje o tys. PLN, sprzedaż o tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2022 do 30 czerwca 2022 roku, Spółka nie likwidowała rzeczowych aktywów trwałych i nie dokonywała sprzedaży aktywów trwałych (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2021 do 30 czerwca 2021 roku: likwidacje o tys. PLN, sprzedaż o tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 163 tys. PLN Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 142. tys.

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

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Pumech Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	Usługi serwisowe i remontowe	100%	100%
Green-Lead Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Spółka nie prowadzi działalności	100%	100%

## 11. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku wystąpiły przesłanki do zmiany wysokości odpisu aktualizującego wartość zapasów. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 160 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 2022 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2021 (badane)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	49 502	50 970
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	104 998	80 843
Należności budżetowe	1 690	752
Pozostałe należności	555	441
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	43 031	39 865
Należności ogółem (netto)	<b>199 776</b>	<b>172 871</b>
Odpis aktualizujący należności	2 510	2 512
Należności brutto	202 286	175 383

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 macierzy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 510 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2021: 2 512 tysięcy PLN) zostały uznane za wątpliwe i w związku z tym objęte odpisem.



### 13. Pozostałe aktywa

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2022</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2021</i>
Wartość udziałów w spółkach zależnych	923	923
Udzielone pożyczki	7 500	9 500
- w tym dla jednostek powiązanych	7 500	9 500
Inne aktywa finansowe	14 021*	9 165
<b>Razem</b>	<b>22 444</b>	<b>19 588</b>
- krótkoterminowe	21 521	9 165
- długoterminowe	923	10 423

\*w tym 9 165 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:

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2022 (MSSF 9)</i>		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 (MSSF 9)</i>	
	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>9 500</b>	<b>4</b>	<b>10 005</b>	<b>4</b>
Zwiększenie		-	9 500	-
Zmniejszenie	2 000*	-	10 005	-
<b>Udzielone pożyczki na dzień 31 grudnia</b>	<b>7 500*</b>	<b>4</b>	<b>9 500</b>	<b>4</b>

\*Dotyczy pożyczki dla Pumech Sp. z o.o. udzielonej 28.04.2021r. Po okresie sprawozdawczym Pożyczkobiorca Pumech Sp. z o.o. sp. z o.o. dokonał spłaty części pożyczki w kwocie 4 000 tys. PLN

## 14. Zobowiązania

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

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2022</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2021</i>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>39 529</b>	<b>26 859</b>
Wobec jednostek powiązanych	1 867	2 069
Wobec jednostek pozostałych	37 662	24 790
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>162</b>	<b>3 658</b>
Zobowiązania dot. zakupu środków trwałych	162	3 658
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>	<b>3 208</b>	<b>2 306</b>
<b>Inne zobowiązania niefinansowe</b>	<b>5 129</b>	<b>3 664</b>
Zobowiązania wobec pracowników:		
<i>wynagrodzenia</i>	4 460	2 177
<i>premie</i>	1 297	1 185
<i>niewykorzystane urlopy</i>	1 920	-
<i>inne zobowiązania</i>	1 243	992
Inne zobowiązania	669	1 071
<b>Razem</b>	<b>48 028</b>	<b>36 487</b>
- krótkoterminowe	48 028	36 487
- długoterminowe	-	-

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 22.

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 2022 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2021 (badane)</i>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
<b>Dotacji</b>	<b>8 144</b>	<b>8 312</b>
- POiG*	8 144	8 312
- inne	-	-
<b>Zaliczki, zadatki</b>	<b>41</b>	<b>43</b>
<b>Razem</b>	<b>8 185</b>	<b>8 355</b>
- krótkoterminowe	337	337
- długoterminowe	7 848	8 018

\* 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

	Stan na dzień 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2021 (badane)
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>17 400</b>	<b>17 471</b>
na świadczenia emerytalne i podobne**	5 119	6 859
pozostałe*	12 281	10 612
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>15 031</b>	<b>1 857</b>
na świadczenia emerytalne i podobne**	4 61	354
Pozostałe***	14 570	1 503
<b>Rezerwy, razem</b>	<b>32 431</b>	<b>19 328</b>

\*Rezerwy na koszty rekultywacji i monitoringu składowisk.

\*\* Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych ujęto w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na podstawie wyceny aktuarialnej wyliczonej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego

Główne założenia przyjęte przez aktuarium do wyliczenia kwoty zobowiązania na 30.06.2022

	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Stopa dyskontowa (%)	7,2%	3,6%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	6,5%	6,5%

\*\*\* w tym 14 037 tys. PLN dotyczy rezerwy na zobowiązania finansowe z tytułu podatku VAT (nota24)

## 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA ORAZ PRYZNANE LIMITY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30.06.2022 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 użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
	-	-	-	

**ZOBOWIĄZANIA ORAZ NIEWYKORZYSTANE LIMITY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2021 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, hipoteka umowna łączna - do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
<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	-	-	-	
	-	-	-	

## 17. Inne istotne zmiany

### Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 30.06.2022

		ilość
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)
mLeasing Sp. z o.o.	1	In blanco na zabezpieczenie Umowy Cesji z dnia 21.04.2022r. do Umowy Leasingu nr 5062952021/KA/542399 z dnia 27.07.2021 r. kwota limitu 89 686,98 PLN
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

### 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 2022 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 (badane)</i>	<i>30 czerwca 2021 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 626	8 779	4 003
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (na rachunkach VAT)</i>	<i>96</i>	<i>761</i>	<i>95</i>
Lokaty krótkoterminowe	11 360	11 747	5 000
<b>Razem</b>	<b>17 986</b>	<b>20 526</b>	<b>9 003</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	<b>30.06.2022 r.</b>	<b>31.12.2021 r.</b>	<b>30.06.2021 r.</b>
Otwarte pozycje:			
Całkowite dochody	20 345	(1 495)	(9 973)
Zobowiązania finansowe		2 454	11 597
Aktywa finansowe	23 296		1 624
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	(2 511)	(27 393)	(7 606)

\*na dzień bilansowy kwota 2 951 tys. PLN dotyczy należności z tytułu zamkniętych pozycji, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat, ale na dzień bilansowy nie były rozliczone pieniężnie (w 2021r: 959 tys. PLN dotyczyło zobowiązań z tytułu zamkniętych pozycji, które nie były rozliczone pieniężnie)

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures w PLN o najdalszym terminie zapadalności 3 listopada 2022r. wyceniane na kwotę +23 296 tys. PLN. Wycena transakcji typu futures została dokonana przez Spółkę na podstawie otrzymanych z banków informacji o sumie wycen zawartych transakcji.

## Ryzyko walutowe

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2022 r.	31.12.2021 r.	30.06.2021 r.
Otwarte pozycje:			
Całkowite dochody	(933)	1 767	280
Zobowiązania finansowe	516		
Aktywa finansowe	61	364	280
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	(279)	(55)	41

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (forwardy) o najdalszym terminie zapadalności 19 października 2022 r. wycenione na kwotę -455 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 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

		Poziom 1	Poziom 2*	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające (per saldo)	30 czerwca 2022	-	(19 412)	-
	31 grudnia 2021	-	272	-
<i>*na podstawie wycen otrzymanych od banków i brokera</i>				
Należności podlegające umowom faktoringu	30 czerwca 2022	-	104 998	-
	31 grudnia 2021	-	80 843	-

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 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 2022 i 2021 roku:

### Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 oraz na dzień 30.06.2022

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 30.06.2022 niebadane	Za okres 01.01.-30.06.2022 niebadane	Za okres 01.01.-30.06.2022 niebadane
	Należności i udzielone pożyczki	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Spółki zależne				
PUMECH	7 500	1 073	565	3 625
GREEN-LEAD	-	-	1	-
Pozostałe podmioty powiązane				
ZAP	13 812	160	30 526	1 453
JENOX	29 219	635	54 325	3 250
POZOSTALI	-	46	-	253

### 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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

### Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej (w tys. PLN)

	I półrocze 2022 r.	I półrocze 2021 r.
Wynagrodzenia Zarządu	1 365	1 097
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	169	153
<b>OGÓŁEM</b>	<b>1 534</b>	<b>1 250</b>

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 Spółki. O potencjalnym wpływie nowego ryzyka Spółka informowała w sprawozdaniu za rok 2019, 2020, 2021.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuacje związaną z istniejącym zagrożeniem. 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.

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.

## 24. Wpływ kontroli podatku od towarów i usług (VAT)

W okresie sprawozdawczym Naczelnik Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu zakończył kontrolę w sprawie podatku od towarów i usług (VAT) za okres od kwietnia do grudnia 2017r. W wyniku kontroli z dnia 27. 04. 2022r. organ celno-skarbowy zakwestionował rozliczenie podatku VAT Spółki za badany okres. W ocenie Organu Spółce nie przysługiwało prawo rozliczenia w deklaracjach VAT-7 kwot podatku naliczonego w określonych fakturach wystawionych przez kontrahentów oraz zdaniem organu Spółka nie opodatkowała dostaw dokonanych na jej rzecz przez kontrahentów na zasadzie odwrotnego obciążenia z chwilą poszczególnych dostaw. Podstawą tego stanowiska Urzędu były m.in. nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych podmiotów trzecich występujących na wcześniejszych etapach obrotu. Zarząd Spółki nie zgadza się z treścią wyniku kontroli, w ocenie Zarządu Spółki rozliczenia z tytułu podatku VAT prowadzone były w sposób prawidłowy i rzetelny. Zakończona kontrola celno-skarbowa z mocy prawa przekształciła się w postępowanie podatkowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała decyzji organu I instancji.

Zarząd Spółki dokonał oceny ryzyka związanego z postępowaniem prowadzonym przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu. W ocenie Zarządu Spółki istnieje ryzyko wydania przez organ celno-skarbowy decyzji zgodnej z wynikiem kontroli oraz decyzji w przedmiocie zabezpieczenia na majątku Spółki ewentualnego przyszłego zobowiązania podatkowego z tytułu podatku VAT. W wyniku przeprowadzonej oceny, zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 37, Zarząd podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczeń w podatku VAT w kwocie 14 037 mln zł (w tym odsetki 2471 tys. zł)

Decyzja o utworzeniu ww. rezerwy wynika z ostrożnościowego podejścia Spółki do kwestii księgowych, natomiast co do zasady Zarząd Spółki podtrzymuje stanowisko o braku zasadności do stwierdzenia zaległości podatkowej i zamierza te ustalenia kwestionować w postępowaniu podatkowym.



## 25. Wpływ Inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę na działalność Spółki.

Emitent identyfikuje ryzyka gospodarcze związane z napaścią Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki a w szczególności na wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju. Prowadzone działania wojenne oraz stosowane sankcje gospodarcze wpływają na dużą zmienność cen i dostępność nośników energii, w tym w szczególności gazu ziemnego i ropy naftowej oraz innych komponentów potrzebnych w procesie produkcyjnym. W sposób bezpośredni wydarzenia te kształtują całokształt otoczenia makroekonomicznego Spółki. Negatywne zjawiska ekonomiczne, w tym wzrost inflacji cen towarów konsumpcyjnych czy czynników produkcji, spowolnienie dynamiki wzrostu Produktu Krajowego Brutto oraz zwiększona niepewność na rynkach, mają bezpośredni wpływ na Spółkę, jej dostawców i kontrahentów. Emitent nie może wykluczyć, iż dalsze pogarszanie się sytuacji ekonomicznej w kraju i na świecie, będzie miało negatywny wpływ na wyniki oraz plany rozwojowe Emitenta.

Spółka zauważa również powstawanie wąskich gardeł w międzynarodowych łańcuchach dostaw oraz możliwe braki w zaopatrzeniu dla części przemysłu, w związku z wprowadzonymi sankcjami gospodarczymi. Rynki wschodnie (Ukraina, Białoruś i Rosja) stanowią istotne źródła materiałów takich jak antracyt oraz żelazo. Aktualne ograniczenia w imporcie tych materiałów, wzrost cen oraz ograniczenie ich podaży w sposób bezpośredni wpływają na działalność Spółki. Emitent nie może wykluczyć, że prowadzone działania wojenne oraz zastosowane sankcje gospodarcze będą również miały wpływ na odbiorców towarów Emitenta oraz ich płynność finansową. Szereg podmiotów z branży akumulatorowej prowadziła aktywny eksport produktów w kierunkach wschodnich. Wraz z załamaniem się rynków, powstaniem ograniczeń w przepływie towarów oraz zakończenia produkcji w Rosji przez koncerny motoryzacyjne, powstało ryzyko utraty płynności finansowej lub powstania opóźnień w regulowaniu należności przez klientów Spółki obecnych na rynku rosyjskim.

W ocenie Emitenta realnym ryzykiem związanym z wojną na Ukrainie, pozostaje również ryzyko powstania braków w dostawach gazu w związku z aktualną sytuacją geopolityczną. W przypadku znacznego ograniczenia, lub znaczących przerw w dostawie gazu, Spółka może zostać zmuszona do czasowego zawieszenia w części lub w całości swojej działalności produkcyjnej.

Orzeł Biały S.A. w sposób bieżący analizuje ryzyko związane z dalszym rozwojem wojny w Ukrainie. Strategiczną orientacją Spółki od wielu lat jest rozwój działalności na rynku krajowym oraz głównych rynkach Unii Europejskiej. W celu zabezpieczenia Spółki przed negatywnymi efektami, Zarząd Spółki jest w stałym kontakcie z kluczowymi dostawcami nośników energii, głównymi dostawcami i odbiorcami produktów Spółki, jednak w związku z nieprzewidywalnością przyszłych wydarzeń, Emitent nie może wykluczyć, że ryzyka związane z wojną na Ukrainie, będą miały wpływ na otoczenie i warunki działalności Orzeł Biały S.A.

## 26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

Podpisy Członków Zarządu:

**Konrad Sznajder**  
**Prezes Zarządu**

.....

**Sławomir Czeszak**  
**Wiceprezes Zarządu**

.....

**Tomasz Lewicki**  
**Wiceprezes Zarządu**

.....

**Ireneusz Staniewski**  
**Wiceprezes Zarządu**

.....

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:

**Katarzyna Bochynek**  
**Główna Księgowa**

.....