

*SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY ORZEŁ BIAŁY*

*Za rok zakończony 31 grudnia 2020*

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

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat .....	4
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Grupy .....	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	10
5.1. Profesjonalny osąd .....	10
5.2. Niepewność szacunków .....	11
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	12
7.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2019 roku .....	13
7.2. Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie .....	13
8. Istotne zasady rachunkowości .....	14
8.1. Zasady konsolidacji .....	14
8.2. Połączenia jednostek .....	14
8.3. Wycena do wartości godziwej .....	15
8.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	16
8.5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
8.6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	17
8.7. Nieruchomości inwestycyjne .....	18
8.8. Wartości niematerialne .....	18
8.9. Leasing .....	20
8.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	20
8.11. Koszty finansowania zewnętrznego .....	21
8.12. Aktywa i zobowiązania finansowe .....	21
8.13. Utrata wartości aktywów finansowych .....	22
8.14. Wbudowane instrumenty pochodne .....	22
8.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	23
8.16. Zapasy .....	23
8.17. Pozostałe należności .....	24
8.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	24
8.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	24
8.20. Rezerwy .....	24
8.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	25
8.22. Przychody .....	25
8.23. Koszty .....	27

*Grupa Kapitałowa Orzeł Biały*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

---

8.24. Podatki .....	27
8.25. Zysk netto na akcję .....	28
9. Segmenty operacyjne .....	28
10. Przychody i koszty .....	29
10.1. Przychody z umów z klientami .....	29
10.2. Przychody z umów z klientami (struktura terytorialna).....	29
10.3. Koszty według rodzajów .....	30
10.4. Pozostałe przychody operacyjne .....	30
10.5. Pozostałe koszty .....	31
10.6. Przychody finansowe .....	31
10.7. Koszty finansowe .....	31
11. Podatek dochodowy .....	32
11.1. Obciążenie podatkowe.....	32
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	32
11.3. Odroczony podatek dochodowy .....	33
12. Zysk przypadający na jedną akcję .....	34
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
14. Prawo do użytkowania aktywów.....	35
15. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania .....	36
16. Wartości niematerialne .....	37
17. Pozostałe aktywa .....	38
17.1. Udzielone Pożyczki .....	38
18. Świadczenia pracownicze .....	39
18.1. Świadczenia emerytalne .....	39
19. Zapasy.....	40
20. Krótkoterminowe należności oraz pozostałe aktywa niefinansowe .....	40
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	42
22. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe.....	42
22.1. Kapitał podstawowy.....	42
22.2. Pozostałe kapitały rezerwowe .....	43
22.3. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty).....	44
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	44
24. Rezerwy.....	45
24.1. Stan rezerw.....	45
24.1. Zmiany stanu rezerw.....	45
25. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	47
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	47
25.2. Rozliczenia międzyokresowe .....	47
26. Uzgodnienie zmian długu .....	48
27. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze skonsolidowania sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	48
28. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia .....	49
28.1. Zobowiązania warunkowe.....	49
28.2. Zabezpieczenia .....	49

28.3. Rozliczenia podatkowe .....	49
29. Informacje o podmiotach powiązanych.....	51
29.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządów oraz członkom Rad Nadzorczych Grupy .....	51
30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	52
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	52
31.1. Ryzyko stopy procentowej .....	53
31.2. Ryzyko walutowe .....	53
31.3. Ryzyko cen towarów .....	54
31.4. Analiza wrażliwości .....	54
31.5. Ryzyko kredytowe.....	55
31.6. Ryzyko związane z płynnością .....	56
32. Instrumenty finansowe .....	57
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	57
32.2. Ryzyko stopy procentowej .....	57
32.3. Zabezpieczenia .....	57
33. Zarządzanie kapitałem.....	58
34. Struktura zatrudnienia .....	59
35. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki. ....	59
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	60

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	<i>Nota</i>	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Przychody z umów z klientami	10.1-10.2	512 396	616 834
Koszt własny sprzedaży	10.3	(451 402)	(564 509)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>60 994</b>	<b>52 325</b>
Koszty sprzedaży	10.3	(2 837)	(3 066)
Koszty ogólnego zarządu	10.3	(20 497)	(21 948)
<b>Zysk/(strata) netto ze sprzedaży</b>		<b>37 660</b>	<b>27 311</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.4	37 172	14 955
Pozostałe koszty operacyjne	10.5	(17 980)	(16 170)
Przychody finansowe	10.6	1 837	30
Koszty finansowe	10.7	(800)	(2 340)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>57 889</b>	<b>23 706</b>
Podatek dochodowy	11.1-11.3	( 9 250)	( 4 407)
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>48 639</b>	<b>19 299</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>	12		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		2,92	1,16
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy		2,92	1,16

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	<i>Nota</i>	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>48 639</b>	<b>19 299</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)</i> <i>w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(10 742)	9 721
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	11.3	2 040	(1 779)
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)</b> <b>w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(8 702)</b>	<b>7 942</b>
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)</i> <i>w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Sprzedaż gruntów		-	(4)
Zyski/straty aktuarialne		(181)	(357)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	11.3	35	1
<b>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty)</b> <b>w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(146)</b>	<b>(360)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(8 848)</b>	<b>7 582</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>39 791</b>	<b>26 881</b>
Przypadający na			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		39 791	26 881
Udziały niekontrolujące		-	-

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2020 roku

	Nota	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>142 097</b>	<b>148 992</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	119 099	134 313
Prawo do użytkowania aktywów	14	11 528	12 817
Nieruchomości inwestycyjne		455	455
Wartości niematerialne	16	814	929
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	165	256
Pozostałe aktywa finansowe	17	10 036	222
		<hr/>	<hr/>
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>272 450</b>	<b>257 161</b>
Zapasy	19	117 609	121 302
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	108 602	123 902
Pozostałe aktywa finansowe	17	5	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	46 234	3 312
Instrumenty pochodne	32	-	8 645
		<hr/>	<hr/>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>414 547</b>	<b>406 153</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>322 598</b>	<b>282 807</b>
Kapitał podstawowy	22	7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe	22	262 988	253 309
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	22	52 450	22 338
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>34 115</b>	<b>48 413</b>
Rezerwy	24	17 183	16 662
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	1 132	3 016
Kredyty bankowe i pożyczki	23	-	2 065
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	15	7 431	7 431
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25	8 369	19 239
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>57 834</b>	<b>74 933</b>
Rezerwy	24	670	1 205
Kredyty bankowe i pożyczki	23	2 070	45 156
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	15	1 308	1 389
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24	43 095	26 919
Instrumenty pochodne	32	4 362	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 329	264
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>91 949</b>	<b>123 346</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>414 547</b>	<b>406 153</b>
		<hr/>	<hr/>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	<i>Nota</i>	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		57 889	23 706
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		26 565	(73 232)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		10 484	10 116
Koszty i przychody z tytułu odsetek		-	-
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		360	1 075
Zmiana stanu rezerw		(18 044)	(35)
Zmiana stanu zapasów		(195)	1 890
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych		3 692	(22 388)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	27	15 705	(43 404)
Zapłacony podatek dochodowy		16 786	(20 622)
Inne korekty		(2 223)	(161)
		3	297
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>84 454</b>	<b>(49 526)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		306	245
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Wpływy z tytułu odsetek		51	5
Spłaty udzielonych pożyczek		-	-
Udzielone pożyczki		(10 000)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(3 822)	(10 083)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych		-	-
Inne (głównie wpływ ze sprzedaży ZCP Bolko)		18 844	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>5 379</b>	<b>(9 833)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych		-	-
Wydatki z tytułu dywidendy		-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek		-	42 892
Spłata kredytów i pożyczek		(45 302)	(2 769)
Zapłacone odsetki		(154)	(1 078)
Inne		(1 458)	(1 498)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(46 914)</b>	<b>37 547</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		42 922	(21 812)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>3 312</b>	<b>25 124</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>46 234</b>	<b>3 312</b>



*Grupa Kapitałowa Orzeł Biały*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty			
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>253 309</b>	<b>22 338</b>	<b>282 807</b>	-	<b>282 807</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	48 639	48 639	-	48 639
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(8 848)	-	(8 848)	-	(8 848)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	<b>(8 848)</b>	<b>48 639</b>	<b>39 791</b>	-	<b>39 791</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	18 527	(18 527)	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>262 988</b>	<b>52 450</b>	<b>322 598</b>	-	<b>322 598</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>226 586</b>	<b>22 180</b>	<b>255 926</b>	-	<b>255 926</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	19 299	19 299	-	19 299
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 582	-	7 582	-	7 582
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	<b>7 582</b>	<b>19 299</b>	<b>26 881</b>	-	<b>26 881</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	19 141	(19 141)	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>253 309</b>	<b>22 338</b>	<b>282 807</b>	-	<b>282 807</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 60 stanowią jego integralną część.

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Orzeł Biały („Grupa”) składa się z Orzeł Biały S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Orzeł Biały obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Orzeł Biały S.A. („jednostka dominująca”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piekarach Śląskich ul. Harcerska 23, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest odzysk surowców z materiałów segregowanych PKD 38.32.Z

### 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Orzeł Biały S.A. oraz następujące spółki:

**Spółki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:**

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Podmiot dominujący</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
				<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Pumech Sp. z o.o.	Bytom	Produkcja konstrukcji stalowych Usługi serwisowe i remontowe	ORZEŁ BIAŁY S.A.	100%	100%
Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o.	Bytom	Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie	Pumech Sp.z o.o.	100%	100%
Geen-Lead Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Transport drogowy towarów	ORZEŁ BIAŁY S.A.	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę dominującą w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi w kapitałach tych jednostek.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

### **3. Skład Zarządu jednostki dominującej**

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki pracował w składzie:

Konrad Sznajder – Prezes Zarządu  
Sławomir Czeszak – Wiceprezes  
Michał Janosz - Członek Zarządu  
Mikołaj Wierzbicki - Członek Zarządu

W okresie od 1 lutego 2020 r. do 16 lutego 2020 r.:

Konrad Sznajder – Prezes Zarządu  
Sławomir Czeszak – Wiceprezes  
Michał Janosz - Członek Zarządu

W okresie od 17 lutego 2020 r. do 29 lutego 2020 r.:

Konrad Sznajder – Prezes Zarządu  
Sławomir Czeszak – Wiceprezes  
Tomasz Lewicki – Wiceprezes  
Michał Janosz - Członek Zarządu

Od 1 marca i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd pracował w następującym składzie:

Konrad Sznajder – Prezes Zarządu  
Sławomir Czeszak – Wiceprezes  
Tomasz Lewicki – Wiceprezes

### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 21 kwietnia 2020 roku.

### **5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

#### **5.1. Profesjonalny osąd**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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.

#### *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 jednostki dominującej dokonał oceny waluty funkcjonalnej. Przy ustalaniu waluty funkcjonalnej Zarząd jednostki dominującej 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) Grupy.

Ponad 57% przychodów Grupy dotyczy sprzedaży w EUR, 43% w PLN natomiast 0% w USD. Grupa 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 Grupę kredyty i pożyczki wyrażone są w polskich złotych.

W ocenie Zarządu walutą funkcjonalną Grupy jest polski złoty.

Walutą funkcjonalną pozostałych spółek zależnych objętych konsolidacją jest złoty polski.

## **5.2. Niepewność szacunków**

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. Grupa 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 nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

### *Odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów*

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 22.

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

### *Rezerwa na rekultywację*

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk odpadów poprzemysłowych powstających w wyniku procesu technologicznego ze względu na obowiązek prawny wynikający ze stosownych ustaw. Wartość rezerwy na dzień 31.12.2020r. została oszacowana na podstawie kosztorysu inwestorskiego. Na koniec każdego okresu Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa 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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa 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

## **6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, wyceny pochodnych instrumentów finansowych i należności objętych faktoringiem, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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

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

### **6.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania nie różnią się od MSSF UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

### **6.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

## **7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku:

### **7.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2020 roku.**

W niniejszym skonsolidowanym 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 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR**

Opublikowane w 2019 r. zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.

- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych.

- **Zmiany w zakresie Założeń Konceptyjnych w MSSF**

W 2019 r. opublikowano zmiany do Założeń Konceptyjnych MSSF, które mają zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r. Zweryfikowane Założenia Konceptyjne są wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Konceptyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2020 r. nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### **7.2. Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie**

Grupa 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 MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- 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

Grupa zastosuje standardy i zmiany do standardów i interpretacje, które mają zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności.

## 8. Istotne zasady rachunkowości

### 8.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Orzeł Biały S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

### 8.2. Połączenia jednostek

Połączenie jednostek gospodarczych pozostających pod wspólną kontrolą Problematykę przejęć i połączeń jednostek gospodarczych zasadniczo reguluje standard MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające

ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10-12. Dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Grupa zdecydowała się stosować metodę opartą na wartościach historycznych. Metoda oparta na wartościach historycznych, w wariantcie zastosowanym przez Grupę,

polega na sumowaniu wartości pozycji pochodzących ze sprawozdań z sytuacji finansowej, a także przychodów i kosztów oraz zysków i strat łączących się podmiotów od dnia połączenia.

### **8.3. Wycena do wartości godziwej**

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

#### *Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej.*

Zarząd określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Niezależni rzeczoznawcy w sytuacji planów związanych ze sprzedażą aktywów są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości.



#### **8.4. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Grupy.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się na dzień ich zawarcia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w przypadku sprzedaży lub kupna walut,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie faktycznego kursu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień zawarcia transakcji, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585
	<u>          </u>	<u>          </u>

#### **8.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.: nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej, maszyny, urządzenia, specjalistyczne części zamienne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe, ulepszenia w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego, uwzględnia się również wynik na sprzedaży wyrobów w ramach próbnej produkcji (MSR 16 pkt. 17.e).

Na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej Grupa zastosowała wycenę rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia, zgodnie z paragrafem 16 MSSF 1.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania w Spółce danego środka trwałego.

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 2-55 lat (średnio 40 lat)

Maszyny i urządzenia: 1-35 lat (średnio 26 lat)

Środki transportu: 2-10 lat (średnio 6 lat)

Inne – 2-18 lat (średnio 7 lat)

Okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych i używanych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały, wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

W użytkowanych w Spółce środkach trwałych nie stwierdzono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania znacząco różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej i okresie użytkowania powyżej 1 roku. Pozostałe części zamienne wykazuje się, jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się wpływu dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się, jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

## **8.6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne,

a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 wykazywane są w odrębnej pozycji i wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości bilansowej w zależności, która z nich jest niższa.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Grupa rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSR 39, chyba że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności.

## **8.7. Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunty, budynki), które Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez Grupę

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje wg ceny nabycia.

Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczonej.

Nieruchomości inwestycyjne usuwane są z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski i straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty do celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

## **8.8. Wartości niematerialne**

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się nabyte oprogramowanie komputerowe, nabyte prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych.

Na dzień początkowego ujęcia wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla posiadanych przez Grupę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmuje się w cenie nabycia.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

#### **8.8.1 Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
  - przekazanej zapłaty,
  - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
  - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.

## 8.9. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Leasingi ujmowane są jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania do zapłaty za te prawa w dniu w którym leasingowane aktywa są dostępne do użytkowania przez Grupę.

Grupa korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16 w przypadku ujmowania:

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy. Leasing w którym wprowadzono opcje kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym,
- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa, których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika przedmiotu leasingu nie przekracza 20 tys. zł, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Dla umów zawierających zarówno elementy leasingowe oraz jeden lub więcej elementów nie leasingowych, w przypadku braku możliwości ich wyodrębnienia, Spółka stosuje uproszczenie i ujmuje każdy element leasingowy i nie leasingowy jako pojedynczy element leasingowy.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są prezentowane oddzielnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest w dacie rozpoczęcia według kosztu.

Po początkowym ujęciu, aktywa z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane wg kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie skumulowane straty z tytułu utraty wartości i skorygowane z tytułu ponownej wyceny zobowiązania leasingowego ze względu na ponowną ocenę lub modyfikację leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania składnika aktywów lub przez okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy, przy zastosowaniu metody liniowej.

Okresy amortyzacji z tytułu prawa do użytkowania są następujące

- prawo do użytkowania gruntu 99 lat
- prawo do użytkowania maszyn i urządzeń 3-10 lat

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po początkowym ujęciu zobowiązania leasingowe wyceniane są przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartości bilansowe zobowiązań są aktualizowane w celu odzwierciedlenia zmiany w zakresie szacunku okresu leasingu, opcji wykupu, zmiany w opłatach leasingowych i gwarantowanej wartości końcowej oraz modyfikacji umowy leasingu.

## 8.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania

odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **8.11. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego.

### **8.12. Aktywa i zobowiązania finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
- Instrumenty zabezpieczające.

**Aktywa i zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu** - do tej kategorii Grupa klasyfikuje należności handlowe, udzielone pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe z tej kategorii po początkowym ujęciu wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące utratę wartości. Należności handlowe z datą zapadalności poniżej 1 roku od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Jako zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu Grupa klasyfikuje zobowiązania handlowe, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu leasingu.

**Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** - do kategorii Grupa kwalifikuje udziały w innych jednostkach, należności handlowe podlegające umowom faktoringu

**Instrumenty zabezpieczające** - do tej kategorii klasyfikuje się aktywa i zobowiązania stanowiące zabezpieczenie określonego rodzaju ryzyka w ramach rachunkowości zabezpieczeń (instrumenty pochodne, w odniesieniu, do których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń).

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

### **Początkowa wycena**

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania (ustalonego zgodnie z MSSF 15), w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją w MSSF 15).

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### **8.13. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

Zgodnie ze standardem stosuje się 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

Stopień 1 - salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy

Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania

Stopień 3 - salda ze stwierdzoną utratą wartości

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Grupa zaklasyfikowała należności handlowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu do stopnia 2, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości - te należności zaliczono do stopnia 3.

Ściągalność należności została oszacowana na podstawie historycznych poziomów spłacalności należności od kontrahentów przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów dla poszczególnych przedziałów wiekowych. Za zdarzenie niewypłacalności uznaje się brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 180 dni od dnia wymagalności należności

Grupa stosuje model uproszczonej kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe Grupa zaklasyfikowała do stopnia 1.

Do oceny ryzyka kredytowego tych aktywów wykorzystano zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała niskie ryzyko kredytowe a potencjalny odpis nie miałby wpływu na wykazywane środki pieniężne

### **8.14. Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSSF 9 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

### **8.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Grupa stosuje politykę zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

Zabezpieczenie polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

W kontekście ogólnej strategii zarządzania ryzykiem Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do tych pozycji bilansu, które są narażone na ryzyko niekorzystnych zmian notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange –LME) oraz zmian kursów walut.

Głównym celem zawierania kontraktów zabezpieczających (transakcji opcyjnych, forward, futures) jest zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem zmian notowań cen ołowiu wynikającym z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie jako inne aktywa finansowe lub zobowiązania krótkoterminowe i wyceniane są w wartości godziwej.

Wycena kontraktów jest oparta o notowania cen ołowiu na LME i kursie USD ogłaszanych przez NBP.

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, które spełnia w ciągu okresu obrotowego warunki rachunkowości zabezpieczeń jest rozliczane w następujący sposób:

- Część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”
- Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne wycenia się w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja na dzień bilansowy została całkowicie rozliczona z tym, że wartość transakcji prezentowana jest w bilansie per saldo. Część efektywna zabezpieczenia odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego powstałe w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zgodnie z postanowieniami MSSF 9, Grupa podjęła decyzję o kontynuowaniu stosowania wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, nie implementując tym samym wymogów rachunkowości zabezpieczeń wynikających z MSSF 9, do czasu zakończenia prac RMSR nad projektem zabezpieczeń w zakresie makro hedgingu.

### **8.16. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.



Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

- Materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”,
- Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego,
- Towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości zapasów na podstawie szczegółowej analizy przydatności poszczególnych składników zapasów, a także porównując wartość bilansową zapasu do ceny sprzedaży wyrobów (ołowiu) zakontraktowanych po kursach terminowych, uwzględniając niezbędne, planowane koszty przerobu.

### **8.17. Pozostałe należności**

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe. Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów długoterminowych.

Wszelkie przekazane zaliczki, jak: na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Zasady wyceny innych należności stanowiących aktywa finansowe zostały przedstawione w punkcie „Aktywa finansowe”.

### **8.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne oraz depozyty bankowe wycenia się wg zamortyzowanego kosztu.

### **8.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### **8.20. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na

przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk odpadów przemysłowych powstających w wyniku procesu technologicznego ze względu na obowiązek prawny wynikający ze stosownych ustaw, w wysokości kosztów niezbędnych do poniesienia celem realizacji obowiązku. Na koniec każdego okresu Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy.

Zyski i straty wynikające z aktualizacji powyższych rezerw rozpoznawane są w pozostałych przychodach lub kosztach.

## **8.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

## **8.22. Przychody**

### **8.22.1 Przychody z umów z klientami**

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do analizy dotyczącej ujmowania przychodów z umów z klientami:

- Identyfikacja kontraktu. Umowa z klientem spełnia swoją definicję, jeśli zostaną spełnione wszystkie kryteria:
  - strony zawarły umowę i są zobowiązane do jej wykonania,
  - Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron
  - Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra i usługi
  - Umowa ma treść ekonomiczną o raz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra i/lub usługi, które zostaną przekazane klientowi
- Identyfikacja zobowiązań umownych

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr i/lub usług), które można wyodrębnić, lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

- Ustalenie ceny

Przy ustalaniu ceny Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwać w zamian za przekazanie dóbr i usług.

- Alokacja ceny do zobowiązań umownych

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania umownego w kwocie, która stanowi kwotę wynagrodzenia, jakie zgodnie z oczekiwaniami Grupy, przysuguje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług.

- Ujęcie przychodu w momencie spełnienia zobowiązań umownych

Przychody ujmuje się w momencie spełnienia każdego zobowiązania poprzez przekazanie przyrzonego dobra i/lub usługi klientowi, a klient uzyskuje kontrolę nad przekazanym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są w kwocie równej cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania umownego.

W przychodach z umów z klientami w rachunku zysków i strat ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i usług

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i oraz upusty/rabaty.

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. W szczególności uznaje się, że element finansowania jest istotny, jeżeli w momencie zawarcia umowy okres od momentu przekazania przyrzonego towaru lub usługi klientowi do momentu zapłaty za towar lub usługę przez klienta wyniesie więcej niż 1 rok.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

#### **8.22.1 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### **8.22.2 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### **8.22.3 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### **8.22.4 Dotacje**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu pokrywać. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

### **8.23. Koszty**

Koszty sprzedanych produktów i usług ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów (usług) i innych składników wycenionych po koszcie wytworzenia lub w cenie nabycia.

Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.

Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu postaci i miejsca, w jakich znajduje się w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uważa się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowanych remontów.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu,
- kosztów sprzedaży produktów.

### **8.24. Podatki**

#### **8.24.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### **8.24.2 Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy

transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **8.24.3 Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

### **8.25. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## **9. Segmenty operacyjne**

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję oraz sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych.

Z uwagi na te uwarunkowania Grupa nie objęta obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów działalności.

## 10. Przychody i koszty

### 10.1. Przychody z umów z klientami

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>
- sprzedaż produktów	495 728	608 725
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	<i>107 375</i>	<i>20 637</i>
- sprzedaż usług	6 679	8 746
- sprzedaż towarów i materiałów	1 728	1 329
- rozliczenie transakcji zabezpieczających	8 261	(1 966)
	<b>512 396</b>	<b>616 834</b>

### 10.2. Przychody z umów z klientami (struktura terytorialna)

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>
a) kraj	316 828	361 402
- sprzedaż produktów	313 134	356 195
- sprzedaż usług	1 966	4 208
- sprzedaż towarów i materiałów	1 728	999
b) eksport	187 307	257 398
- sprzedaż produktów	182 594	252 531
- sprzedaż usług	4 713	4 537
- sprzedaż towarów i materiałów	-	330
c) rozliczenie transakcji zabezpieczających	8 261	(1 966)
	<b>512 396</b>	<b>616 834</b>

Przychody ze sprzedaży usług są rozpoznawane w czasie, natomiast sprzedaż produktów, towarów i materiałów jest rozpoznawana w punkcie czasu.

W Grupie występują roczne i dwuletnie kontrakty ramowe zawierające bazowe uzgodnienia ilościowe w ujęciu rocznym wraz z opcjami. Dla każdego kontraktu, niezależnie w odniesieniu do najbliższego miesiąca warunki są doprecyzowywane i stają się wiążące dla stron, stąd Grupa korzysta z wyłączenia wskazanego w MSSF 15 nie ujawniając ceny transakcyjnej przypisanej do obowiązków świadczeń nie wypełnionych w ramach tych umów.

Najwięksi Odbiorcy przekraczający 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki za 2020 r.:  
*niepowiązani z Emitentem oraz z żadną ze Spółek Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A.:*

- Clarios Recycling GmbH - udział w sprzedaży 33,88%
- ENERSYS Holding Europe GmbH- udział w sprzedaży 20,63%
- EXIDE Technologies S.A- udział w sprzedaży 17,42%

*powiązani z Emitentem:*

- Jenox Akumulatory sp. z o.o. – udział w sprzedaży 12,60%

### 10.3. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Amortyzacja	10 468	10 272
Zużycie materiałów i energii	393 971	529 878
Usługi obce	19 196	29 574
Podatki i opłaty	4 379	2 886
Koszty świadczeń pracowniczych	40 473	46 699
Pozostałe koszty rodzajowe	1 282	1 603
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>469 769</b>	<b>620 912</b>
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>	<i>2 837</i>	<i>3 066</i>
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i>	<i>20 497</i>	<i>21 948</i>
<i>Koszty działalności dotowanej</i>	<i>14 826</i>	<i>12 853</i>
<i>Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałe koszty</i>	<i>(18 981)</i>	<i>19 727</i>
<b><i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</i></b>	<b><i>450 590</i></b>	<b><i>563 318</i></b>
<b><i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i></b>	<b><i>812</i></b>	<b><i>1 191</i></b>

### 10.4. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Dotacje	35 002	13 215
- finansowanie działań CP Bolko Sp. z o.o.	14 826	12 853
- pozostałe*	1 861	362
- zysk ze sprzedaży ZCP Bolko**	18 315	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw i odpisów	657	35
Odzyskane należności, przedawnione zobowiązania, odszkodowania i bonusy	278	340
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	172	339
Inne	1 063	1 026
	<b>37 172</b>	<b>14 955</b>

\*w tym 1 499 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

\*\* dniem 31.12.2020r Centralna Pompownia Bolko zbyła na rzecz Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa („ZCP”) wraz z infrastrukturą związaną z prowadzeniem prac odwadniających w wyrobiskach po nieczynnych kopalniach rud cynku i ołowiu. Spółka Restrukturyzacji Kopalń wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki nabytej ZCP Centralnej Pompowni Bolko

Cena sprzedaży ustalona zgodnie z operatem	18 825
Wartość sprzedanego majątku	(10 700)
Rozwiązanie rozliczeń międzyokresowych związanych ze sprzedażą ZCP	10 190
Zysk ze sprzedaży ZCP	<b>18 315</b>

Środki pieniężne wpłynęły na rachunek CP Bolko sp. z o .o. w dniu 31.12.2020r  
 Działalność Bolko nie była traktowana przez Grupę jako segment operacyjny lub sprawozdawczy, nie była istotną częścią działalności Grupy. Nie została zatem wykazana jako działalności zaniechana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 10.5. Pozostałe koszty

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Koszty działalności dotowanej - CP Bolko Sp. z o.o.	14 826	12 853
Utworzenie rezerw	10	309
Utworzenie odpisów na należności	289	
Koszty likwidacji środków trwałych	431	160
Darowizny	138	98
Koszty utrzymania terenów i budynków nie związane z działalnością operacyjną	1 935	1 918
Koszty sądowe i egzekucyjne	123	423
Inne	228	409
	<b>17 980</b>	<b>16 170</b>

### 10.6. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	51	2
Pozostałe odsetki	5	1
Dodatnie różnice kursowe	1 781	-
Pozostałe przychody	-	27
	<b>1 837</b>	<b>30</b>

### 10.7. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Odsetki od kredytów bankowych	91	843
Odsetki od pożyczek	-	-
Odsetki od innych zobowiązań	6	76
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	321	252
Prowizje bankowe	179	454
Prowizje i koszty faktoringu	-	164
Ujemne różnice kursowe	83	376
Odsetki od wyceny aktuarialnej	120	147
Inne	-	28
	<b>800</b>	<b>2 340</b>



## 11. Podatek dochodowy

### 11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(9 250)</b>	<b>(4 407)</b>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(8 968)	(4 384)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(282)	(23)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>2 075</b>	<b>(1 778)</b>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	2 075	(1 778)
<b>Łącznie obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach</b>	<b>(7 175)</b>	<b>(6 185)</b>

### 11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

	%	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	%	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>57 889</b>		<b>23 706</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2019 19%)</b>	<b>19%</b>	<b>10 998</b>	<b>19%</b>	<b>4 504</b>
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony				
Wpływ aktualizacji inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wartości firmy		-		-
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych i kosztów niepodatkowych		(1 748)		(97)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>16%</b>	<b>9 250</b>	<b>18,6%</b>	<b>4 407</b>

### 11.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6 714	6 150	564	787
Kontrakty terminowe	149	1 642	(1 494)	1 642
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	401	401	-	(1)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	266	-	266	-
Prawa do użytkowania aktywów	978	992	(14)	992
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 508</b>	<b>9 185</b>	<b>(678)</b>	<b>3 420</b>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	-	12	(12)	7
Należności handlowe	236	199	37	26
Rezerwy	4 294	3 516	778	70
Świadczenia pracownicze	345	559	10	109
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	115	(115)	115
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 516	1 435	82	1 435
Naliczone odsetki i prowizje	-	11	(11)	7
Zapasy	203	578	(375)	55
Kontrakty terminowe	945	-	945	(204)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>7 540</b>	<b>6 425</b>	<b>1 115</b>	<b>1 620</b>
<b>Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>164</b>	<b>256</b>		
<b>Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 132</b>	<b>3 016</b>		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:			1 793	(1 824)
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ zysku/(stracie)			(282)	(46)
- obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach			2 075	(1 778)
<b>Aktywa/(rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(968)</b>	<b>(2 760)</b>		
W tym podlegające rozliczeniu do 12 miesięcy	877	(1 000)		
W tym podlegające rozliczeniu po 12 miesiącach	(1 845)	(1 760)		

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Zysk/strata netto	48 639	19 299
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	16 650 649	16 650 649

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</b>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	109 026	117 305	22	5 825	232 178
Nabycia	-	-	-	5 723	5 723
Sprzedaż	(6 188)	(6 482)	(22)	(3 376)	(16 068)
Likwidacja	(1 260)	(2 923)	-	-	(4 183)
Środki trwałe w budowie – zaniechane	-	-	-	(100)	(100)
Ujawnienia	-	18	-	-	18
Przeniesienie z prawa do użytkowania – leasingi zakończone	-	2 330	-	-	2 330
Transfer ze środków trwałych w budowie	298	3 246	-	(5 396)	(1 851)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>101 876</u>	<u>113 494</u>	<u>-</u>	<u>2 676</u>	<u>218 046</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	33 224	64 630	11	-	97 865
Odpis amortyzacyjny za okres	3 140	5 819	-	-	8 959
Sprzedaż	(892)	(4 839)	-11	-	(5 742)
Likwidacja	(1 223)	(2 620)	-	-	(3 843)
Ujawnienia	-	18	-	-	18
Przeniesienie z prawa do użytkowania – leasingi zakończone	-	1 689	-	-	1 689
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>34 249</u>	<u>64 697</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98 946</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	<u>75 802</u>	<u>52 675</u>	<u>11</u>	<u>5 825</u>	<u>134 313</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>67 627</u>	<u>48 797</u>	<u>-</u>	<u>2 676</u>	<u>119 100</u>

*Grupa Kapitałowa Orzeł Biały*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</b>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	108 317	119 896	3	5 718	233 934
Nabycia	-	-	-	9 404	9 404
Sprzedaż	-	(738)	(3)	-	(741)
Likwidacja	(359)	(3 805)	-	-	(4 164)
Środki trwałe w budowie - zaniechane	-	-	-	(28)	(28)
Ujawnienia	-	52	-	255	307
Połączenie - Speedmar	-	426	22	-	448
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 383	4 561	-	(9 524)	(580)
Transfer do prawa użytkownika	(3 315)	(3 087)	-	-	(6 402)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>109 026</u>	<u>117 305</u>	<u>22</u>	<u>5 825</u>	<u>232 178</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	30 555	63 158	-	-	93 713
Odpis amortyzacyjny za okres	2 969	6 055	-	-	9 024
Sprzedaż	-	(549)	-	-	(549)
Likwidacja	(300)	(3 063)	-	-	(3 363)
Transfer do prawa użytkownika	-	(1 045)	-	-	(1 045)
Połączenie - Speedmar	-	74	11	-	85
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>33 224</u>	<u>64 630</u>	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>97 865</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<u>77 762</u>	<u>56 738</u>	<u>3</u>	<u>5 718</u>	<u>140 221</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>76 802</u>	<u>52 675</u>	<u>11</u>	<u>5 825</u>	<u>134 313</u>

## 14. Prawo do użytkowania aktywów

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</b>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia, środki transportu</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	9 722	5 233	14 955
Ujęcie nowych praw do użytkowania	-	1 840	1 840
Sprzedaż	(1 105)	-	(1 105)
Przeniesienie do środków trwałych – leasingi zakończone	-	(2 331)	(2 331)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>8 617</u>	<u>4 742</u>	<u>13 359</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	90	2 048	2 138
Odpis amortyzacyjny za okres	90	1 308	1 398
Sprzedaż	(17)	-	(17)
Likwidacja	-	-	-
Przeniesienie do środków trwałych – leasingi zakończone	-	(1 689)	(1 689)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>164</u>	<u>1 667</u>	<u>1 831</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	<u>9 632</u>	<u>3 185</u>	<u>12 817</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>8 453</u>	<u>3 075</u>	<u>11 528</u>

*Grupa Kapitałowa Orzeł Biały*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</b>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia, środki transportu</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	-
Przeniesienie do prawa do użytkowania w wyniku wdrożenia MSSF 16	3 315	3 087	6 402
Nabycia	-	2 296	2 296
Sprzedaż	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16	6 407	-	6 407
Zakończenie leasingu - Speedmar	-	(150)	(150)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>9 722</u>	<u>5 233</u>	<u>14 955</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	-
Przeniesienie do prawa do użytkowania w wyniku wdrożenia MSSF 16	-	1 045	1 045
Odpis amortyzacyjny za okres	90	1 003	1 093
Sprzedaż	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Połączenie - Speedmar	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>90</u>	<u>2 048</u>	<u>2 138</u>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	-	-	-
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<u>9 632</u>	<u>3 185</u>	<u>12 817</u>

Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

## 15. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2020 Wartość opłat wg harmonogramów</i>	<i>31 grudnia 2019 Wartość opłat wg harmonogramów</i>
W okresie 1 roku	1 308	1 389
W okresie od 1 do 5 lat	2 598	2 288
Powyżej 5 lat	4 833	5 143
Opłaty leasingowe ogółem	8 739	8 820
Minus koszty finansowe	-	(4)
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych, w tym:</b>	<u>8 739</u>	<u>8 820</u>
- krótkoterminowe	1 308	1 389
- długoterminowe	<u>7 431</u>	<u>7 431</u>

## 16. Wartości niematerialne

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</b>	<i>Licencje i oprogramowanie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 702	1 702
Nabycia	11	11
Likwidacja	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>1 713</u>	<u>1 713</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	773	773
Odpis amortyzacyjny za okres	126	126
Likwidacja	(251)	(251)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>899</u>	<u>899</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<u>929</u>	<u>929</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>814</u>	<u>814</u>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</b>	<i>Licencje i oprogramowanie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 372	1 372
Nabycia	581	581
Likwidacja	(251)	(251)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>1 702</u>	<u>1 702</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	941	941
Odpis amortyzacyjny za okres	83	83
Likwidacja	(251)	(251)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>773</u>	<u>773</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<u>431</u>	<u>431</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>929</u>	<u>929</u>

## 17. Pozostałe aktywa

	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2020</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2019</i>
Udzielone pożyczki	10 009	8 645
- w tym dla jednostek powiązanych	10 005	4
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	(4)	(4)
Inne	36	
<b>Razem</b>	<b>10 039</b>	<b>8 645</b>
- krótkoterminowe	5	8 645
- długoterminowe	10 036	-

### 17.1. Udzielone Pożyczki

Zmiany wartości brutto pożyczek przedstawia poniższa tabela:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 (MSSF 9)</i>		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 (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>4</b>	-	<b>783</b>
Zwiększenie	10 005	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	779
<b>Udzielone pożyczki na dzień 31 grudnia</b>	<b>10 005</b>	<b>4</b>	-	<b>4</b>

W okresie sprawozdawczym w dniu 16.12.2020r Spółka dominująca zawarła umowę pożyczki z podmiotem powiązanym Jenox Akumulatory sp. z o.o. Przedmiotem zawartej umowy było udzielenie przez Pożyczkodawcę Pożyczkobiorcy oprocentowanej pożyczki w kwocie 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) z oprocentowaniem ustalonym w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Spółki ustalonej na warunkach rynkowych. Na podstawie zawartej umowy Pożyczkobiorca zobowiązany był do zwrotu pożyczki w całości do dnia 16.12.2023 roku, przy czym ma on prawo do wcześniejszej spłaty Pożyczki w całości lub w części. Po dniu bilansowym w dniu 17.03.2021r Pożyczkobiorca zgodnie z zawartym aneksem dokonał wcześniejszej spłaty pożyczki, w związku potencjalny odpis wyliczony zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych byłby nieistotny.

## 18. Świadczenia pracownicze

### 18.1. Świadczenia emerytalne

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy w wysokości dwunastokrotności najniższego wynagrodzenia. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>	<b>2 591</b>	<b>2 138</b>
Koszty wypłaconych świadczeń	(449)	(101)
Koszty bieżącego zatrudnienia	247	193
Koszty odsetek	38	48
Zyski/straty aktuarialne	121	313
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>2 548</b>	<b>2 591</b>
- krótkoterminowe	134	354
- długoterminowe	2 414	2 237

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Stopa dyskontowa (%)	1,5%	2,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,50%

Wskaźnik rotacji pracowników (%)

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

W poniższej tabeli pokazano wpływ zmiany założeń na wartość zobowiązań z tytułu rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne według stanu na dzień 31.12.2020 roku.

Wyszczególnienie	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</i>	<i>Rezerwa na odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na odprawy rentowe</i>	<i>Rezerwa na odprawy pośmiertne</i>	<i>Rezerwa ogółem</i>
Wariant bazowy	4403	2197	143	491	7234
Stopa dyskontowa +0,25%	(102)	(78)	(2)	(13)	(195)
Stopa dyskontowa -0,25%	107	81	3	13	204
Wzrost wynagrodzeń +0,25%	105	80	3	12	199
Wzrost wynagrodzeń -0,25%	(100)	(77)	(2)	(13)	(191)
Prawdopodobieństwo rezygnacji +0,25%	(107)	(82)	(2)	(14)	(205)
Prawdopodobieństwo rezygnacji -0,25%	112	86	3	13	214



## 19. Zapasy

	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2019</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2019</i>
Materiały (według ceny nabycia)	60 246	46 209
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	27 578	40 576
Produkty gotowe	30 851	37 559
Towary	<u>2</u>	<u></u>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	<u>(1 067)</u>	<u>(3 042)</u>
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b><u>117 609</u></b>	<b><u>121 302</u></b>

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 1 975 tys. PLN co zmniejszyło koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (w 2019 : zmniejszenie odpisu o 289 tys. PLN)

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

## 20. Krótkoterminowe należności oraz pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2020</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2019</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	7 414	3 041
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	86 725	101 671
Należności budżetowe*	4 940	8 791
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	8 867	10 001
Pozostałe należności	<u>656</u>	<u>398</u>
Należności ogółem (netto)	<b><u>108 602</u></b>	<b><u>123 902</u></b>
Odpis aktualizujący należności	<u>2 196</u>	<u>2 174</u>
Należności brutto	<b><u>110 798</u></b>	<b><u>126 076</u></b>

\*w tym kwota 4 680 tys. PLN dotyczy zwrotu podatku VAT (w 2019 roku 8 562 tys. PLN).

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

Grupa 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 Grupy.

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

Należności Grupy 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 ECL.

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

Na 31 grudnia 2020 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 196 tys. PLN (2019: 2 174 tys. PLN) zostały uznane za wątpliwe i w związku z tym objęte odpisem.

*Grupa Kapitałowa Orzeł Biały*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i> <i>(MSSF9)</i>		<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i> <i>(MSSF9)</i>	
	ECL w całym okresie życia bez utraty wartości	ECL w całym okresie życia z utratą wartości	ECL w całym okresie życia bez utraty wartości	ECL w całym okresie życia z utratą wartości
<b>Odpis aktualizujący należności na dzień 1 stycznia</b>	-	<b>2 174</b>	-	<b>2 148</b>
Zwiększenie (odpisy ujęte w wyniku finansowym)	-	289	-	194
Wykorzystanie (spisanie przedawnionych należności)	-	(94)	-	(19)
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów	-	(173)	-	(35)
<b>Odpis aktualizujący należności na dzień 31 grudnia</b>	-	<b>2 196</b>	-	<b>2 174</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31 grudnia 2020	103 006	95 540	3 449	6	9	2
31 grudnia 2019	114 713	100 679	12 888	1 143	3	-

W poniższej tabeli zaprezentowano klasyfikację aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości

	Stan na dzień 31.12.2020 MSSF9				Stan na dzień 01.01.2019 MSSF9			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto</b>	<b>56 239</b>	<b>14 085</b>	<b>2 200</b>	<b>72 524</b>	<b>3 312</b>	<b>10 868</b>	<b>2 178</b>	<b>16 358</b>
Należności handlowe	-	14 085	2 196	<b>16 281</b>	-	10 868	2 174	<b>13 042</b>
Udzielone pożyczki	10 005	-	4	<b>10 009</b>	-	-	4	<b>4</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 234	-	-	<b>46 234</b>	3 312	-	-	<b>3 312</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	-	-	<b>(2 200)</b>	<b>(2 200)</b>	-	-	<b>(2 178)</b>	<b>(2 178)</b>
Należności handlowe *	-	-	(2 196)	(2 196)	-	-	(2 174)	(2 174)
Udzielone pożyczki	-	-	(4)	(4)	-	-	(4)	(4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa MSSF 9</b>	<b>56 239</b>	<b>14 085</b>	-	<b>70 324</b>	<b>3 312</b>	<b>10 868</b>	-	<b>14 180</b>

\*zmiany odpisów aktualizujących należności handlowe zaprezentowano w nocie 20

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest zbliżona do wartości bilansowej, która na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 46 234 tysięcy PLN (31 grudnia 2019 roku: 3 312 tysięcy PLN).

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego "utrzymywane w celu ściągnięcia". W związku z tym środki pieniężne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zgodnie z MSSF9 spółka analizuje potencjalną utratę wartości według modelu strat oczekiwanych. Ryzyko kredytowe i potencjalny odpis wg modelu szacowane są na dzień sprawozdawczy w oparciu o zewnętrzne ratingi banków. Na dzień sprawozdawczy ratingi instytucji finansowych, w których spółka miała ulokowane aktywa były następujące:

Bank Gospodarstwa Krajowego – „A” ze stabilną perspektywą, Alior Bank – „B”

Potencjalny odpis wyliczony zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych byłby nieistotny.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2020</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2019</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	21 021	3 312
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania*	151	385
Lokaty krótkoterminowe	25 213	-
	<b>46 234</b>	<b>3 312</b>

\*na dzień 31.12.2020 r. Grupa posiadała na rachunkach VAT w kwocie 142 tys. PLN. Zgodnie z obowiązującym prawem, środki trafiające na specjalne konto VAT mogą zostać wykorzystane jedynie w ograniczonym zakresie.

## 22. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

### 22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe/ na okaziciela	14 759 929	6 347	Przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego	12.12.1991	12.12.1991
B	zwykłe/ na okaziciela	1 800 000	774	Gotówka	12.11.2007	12.11.2007
E	zwykłe/ na okaziciela	56 700	24	Gotówka	13.12.2011	13.12.2011
F	zwykłe/ na okaziciela	34 020	15	Gotówka	14.02.2014	14.02.2014
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>		<b>16 650 649</b>	<b>7 160</b>			

### 22.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,43 PLN i zostały w pełni opłacone.

### 22.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszystkie akcje Orzeł Biały S.A. są akcjami na okaziciela, są równe i każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

### 22.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Stan na dzień 22 kwietnia 2021		Stan na dzień 31 grudnia 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
		Liczba akcji	% udział w kapitale/głosach	Liczba akcji	% udział w kapitale/głosach	Liczba akcji	% udział w kapitale/głosach
1	ZAP Sznajder Batterien S.A.* (pośrednio przez NEF Battery Holdings S.a.r.l.)	10 082 388	60,55%	10 082 388	60,55%	10 082 388	60,55%
2	ZAP Sznajder Batterien S.A.* (bezpośrednio)	2 261 068	13,58%	2 261 068	13,58%	2 261 068	13,58%
3	OFE PZU „Złota Jesień”	2 497 000	15,00%	2 497 000	15,00%	2 202 540	13,23%
4	Akcjonariat rozproszony (pon. 5 %)	1 809 898	10,87%	1 809 898	10,87%	2 104 653	12,64%
	<b>Ogółem</b>	<b>16 650 649</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 650 649</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 650 649</b>	<b>100,00%</b>

\* ostatecznym beneficjentem rzeczywistym jest Pan Lech Sznajder

## 22.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
<b>Kapitał zapasowy</b>		
Z podziału zysku	212 854	194 327
Z publicznej emisji akcji B	47 796	47 796
Z emisji akcji serii E	1 212	1 212
Wycena programu motywacyjnego	1 872	1 872
<b>Razem</b>	<b>245 207</b>	<b>245 207</b>
<b>Pozostałe kapitały</b>		
Aktualizacja wyceny nieruchomości	10	10
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 113	2 113
Wycena kontraktów terminowych (ołów)	(2 187)	7 823
Zabezpieczenia (waluta)	89	822
Zyski/ straty aktuarialne	(1 016)	(835)
Podatek odroczone	244	(1 831)
<b>Razem</b>	<b>(746)</b>	<b>8 102</b>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe razem:</b>	<b>262 988</b>	<b>253 309</b>

W pozycji pozostałych kapitałów rezerwowych Grupa prezentuje wartość nieodpłatnie otrzymanych praw wieczystego użytkowania gruntów. Kwoty te nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy

### 22.3. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)

	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2020</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2019</i>
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 811	3 039
Zysk (strata) netto	48 640	19 299
	<b>52 451</b>	<b>22 338</b>

### 23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

#### ZOBOWIĄZANIA ORAZ NIEWYKORZYSTANE 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 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 użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
<b>ING Bank Śląski SA</b> Umowa 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>	

#### ZOBOWIĄZANIA ORAZ NIEWYKORZYSTANE LIMITY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2019 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	34 174	-	34 174	cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, weksel własny in blanco umowa przewłaszczenia na zapasach magazynowych, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu,
<b>BNP Paribas S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym - walutowy z limitem <b>3 000,00 tys. EUR</b>				

*Grupa Kapitałowa Orzeł Biały*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

oprocentowany EUROIBOR 1M+marża rynkowa	3 442	-	3 442	hipoteka umowna łączna - do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
<b>ING Bank Śląski SA</b> kredyt w rachunku z limitem <b>40 000 tys. PLN</b> oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	3 595	-	3 595	
<b>ING Bank Śląski SA</b> kredyt w rachunku bieżącym - walutowy z limitem <b>2 000 tys. EUR</b> oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	1 879	-	1 879	cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 100 000 tys. PLN
<b>ING Bank Śląski SA</b> Umowa na kwotę <b>13 768 tys.</b> oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	2 066	2 065	4 131	
	<b>45 156</b>	<b>2 065</b>	<b>47 221</b>	

## 24. Rezerwy

### 24.1. Stan rezerw

	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2020</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2019</i>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>17 183</b>	<b>16 662</b>
- na świadczenia emerytalne i podobne	7 069	6 657
- pozostałe	10 114	10 005
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>670</b>	<b>1 205</b>
- na świadczenia emerytalne i podobne	619	809
- pozostałe	51	396
<b>Rezerwy, razem</b>	<b>17 853</b>	<b>17 867</b>

### 24.1. Zmiany stanu rezerw

#### ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	<i>stan na początek okresu 1.01.2020</i>	<i>Utworzenie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>Wykorzystanie</i>	<i>stan na koniec okresu 31.12.2020</i>
odprawy emerytalne i pośmiertne	3 031	457	449	422	3 039
nagrody jubileuszowe	4 435	687	473	421	4 649
pozostałe	-	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>7 466</b>	<b>1 144</b>	<b>922</b>	<b>842</b>	<b>7 688</b>

**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW**

	<i>stan na początek okresu 1.01.2020</i>	<i>Utworzenie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>Wykorzystanie</i>	<i>stan na koniec okresu 31.12.2020</i>
rekultywacja składowisk	9 057	-	144	-	8 913
koszty monitoringu składowisk	497	-	48	-	449
rezerwa na audyty pozostałe	118 728	169 300	235 278	235 -	51 750
<b>Ogółem</b>	<b>10 401</b>	<b>469</b>	<b>705</b>	<b>235</b>	<b>10 164</b>

**Opis istotnych tytułów rezerw**

***Rezerwa na rekultywację***

Grupa na mocy Ustawy z dnia 13 kwietnia 2007 r. o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie (Dz.U. 2007 nr 75 poz. 493) oraz Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. (Dz.U. z 2013 nr 21 z późn. zm.) o odpadach zobligowana jest do rekultywacji użytkowanych terenów przemysłowych, w tym w szczególności składowisk odpadów przemysłowych powstających w wyniku procesu technologicznego.

Wartość rezerwy jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie kosztorysu inwestorskiego. Wartość rezerwy nie jest dyskontowana.

Bazą do szacowania kosztów rezerwy są wymagania Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie składowisk odpadów, w których podany jest m.in. sposób postępowania przy rekultywacji składowisk.

Przyjęta przez Grupę rezerwa na rekultywację zakładowych składowisk obejmuje koszty wykonania:

- warstwy ekranującej,
- izolacji syntetyczna (folia polietylenowa),
- warstwy drenażowej,
- wierzchniej warstwy ziemnej.

Wyliczone koszty rekultywacji składowiska uwzględniają wykonanie w/w warstw uszczelniających powierzchnię składowiska.

Koszty prowadzenia monitoringu wyliczono dla okresu 30 lat – okres liczony od zakończenia rekultywacji.

***Rezerwa na odprawy emerytalne***

Główne założenia aktuarialne przedstawiono w nocie 22

## 25. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>32 277</b>	<b>17 110</b>
Wobec jednostek powiązanych	706	1 021
Wobec jednostek pozostałych	31 571	16 089
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>989</b>	<b>872</b>
Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych	989	872
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>	<b>2 961</b>	<b>3 744</b>
<b>Zobowiązania wobec pracowników:</b>	<b>6 131</b>	<b>3 218</b>
Wynagrodzenia	1 741	1 759
Niewykorzystane urlopy	817	695
Premie	3 573	764
<b>Inne</b>	<b>567</b>	<b>1 021</b>
<b>Razem</b>	<b>42 925</b>	<b>25 965</b>
- krótkoterminowe	42 925	25 965
- długoterminowe	-	-

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

### 25.2. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</b>	<b>8 649</b>	<b>20 190</b>
Dotacji	8 649	20 149
- <i>POIG*</i>	8 649	9 011
- <i>CP Bolko</i>	-	11 138
Zaliczki, zadatki	59	41
<b>Razem</b>	<b>8 708</b>	<b>20 190</b>
- krótkoterminowe	337	951
- długoterminowe	8 371	19 239

\* 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.

Wartość dotacji została ujęta na koncie przychodów przyszłych okresów i jest na bieżąco rozliczana współmiernie do kosztów amortyzacji oddanych do użytkowania związanych z nią składników aktywów.



## 26. Uzgodnienie zmian długu

	<i>Kredyty</i>	<i>Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów</i>	<i>Dług łącznie</i>	<i>środki pieniężne</i>	<i>Dług netto</i>
<b>saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>47 221</b>	<b>8 820</b>	<b>56 041</b>	<b>3 312</b>	<b>52 729</b>
przepływy środków pieniężnych	(44 957)	(1 458)	(46 415)	42 922	(89 337)
spłaty odsetek i prowizji	(231)	-	(231)	-	(231)
nowe umowy leasingowe	-	1 706	1 706	-	1 706
wypowiedziane umowy leasingowe	-	(580)	(580)	-	(580)
naliczone odsetki	37	251	288	-	288
<b>saldo na dzień 31.12.2020</b>	<b>2 070</b>	<b>8 739</b>	<b>10 809</b>	<b>46 234</b>	<b>(35 425)</b>

## 27. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze skonsolidowania sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	15 496	( 22 509)
Pozaoperacyjne*	(95)	1 885
Podatek dochodowy rozliczony kompensatą	(657)	-
Instrumenty zabezpieczające wyceniane przez wynik pozostałe	2 094	-
	(52)	(2)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	<b>16 786</b>	<b>(20 622)</b>

\* Pozycja obejmuje głównie zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych

W przepływach z działalności finansowej w pozycji inne Grupa zaprezentowała głównie wydatki z tytułu leasingu.

## 28. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

### 28.1. Zobowiązania warunkowe

Gwarancje udzielone Grupie - stan na 31.12.2020

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
Alior Bank S.A.	Gwarancja bankowa	26.11.2021	41 tys. PLN
Alior Bank S.A	Gwarancja bankowa	26.11.2021	85 tys. PLN

### 28.2. Zabezpieczenia

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 31.12.2020

		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

### 28.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W dniu 05.12.2018r na podstawie upoważnienia do przeprowadzenia kontroli wydanego przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu zostały wszczęte postępowanie kontrolne wobec

Orzeł Biały S.A. w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2014-2017. W okresie sprawozdawczym postępowania kontrolne zakończyły się i Spółka otrzymała wyniki kontroli. W ocenie Organu kontrolowana Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów w 2014 r. o kwotę 2,6 mln zł wynikającą z faktury VAT, wystawionej przez Helidor sp. z o.o. z tytułu udzielenia licencji na korzystanie z majątkowych praw autorskich do znaku towarowego w roku 2013. W związku, z czym w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych Spółki za rok 2014, Spółka powinna wykazać stratę podatkową w wysokości 7,7 mln zł zamiast 10,3 mln zł.

W zakresie kontroli roku 2015, w ocenie Organu, Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów o kwotę 13,5 mln zł, wynikającą z faktur VAT, wystawionych przez Helidor sp. z o.o. z tytułu udzielania licencji na korzystanie z majątkowych praw autorskich do znaku towarowego w 2014 i 2015 r. Zdaniem Organu w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych Spółki za rok 2015, Spółka powinna wykazać podstawę opodatkowania w kwocie 6,2 mln zł zamiast 0 zł, co oznaczałoby konieczność dopłaty podatku w kwocie 1,2 mln zł

W wyniku kontroli za rok 2017 zdaniem Organu Spółka składając „Informację o odliczeniach od dochodu i od podatku oraz o dochodach wolnych i zwolnionych od podatku” - CIT-8/O za 2017r. mogła wykazać odliczenia straty w wysokości do 50% kwoty straty za rok 2013 oraz nie mogła dokonać odliczenia straty za rok 2014 w wysokości do 50% kwoty straty, gdyż limit odliczenia został wykorzystany w roku 2016. W związku, z czym według Organu, w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych Spółki za rok 2017, Spółka powinna wykazać stratę do wykorzystania w mniejszej wysokości, co oznaczałoby konieczność dopłaty podatku w kwocie 1,3 mln zł. Powyższe ustalenia Organu są konsekwencją ustaleń organu dotyczących roku 2014 i 2015. Spółka otrzymała również wynik kontroli za rok 2016, w którym nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych, w tym wysokości kwoty odliczenia straty z lat ubiegłych. Na dzień bilansowy toczyły się postępowania podatkowe za rok 2014, 2015 i 2017 prowadzone wskutek przekształcenia kontroli celno-skarbowej. W dniu 3.02.2020r Spółka otrzymała decyzję określającą wysokość straty za rok 2014. Organ w decyzji podtrzymał stanowisko wyrażone w wyniku kontroli za rok 2014. W odniesieniu do tej decyzji spółka wniosła odwołanie, w wyniku którego decyzja I instancji została w całości uchylona przez organ II instancji. Następnie Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu działając jako organ I instancji ponownie wydał decyzję dotyczącą podatku za rok 2014, określając stratę podatkową 7 679. W odniesieniu do tej decyzji spółka również wniosła odwołanie. Po dniu bilansowym Spółka otrzymała decyzję dotyczącą podatku za rok 2015, w której organ podtrzymał stanowisko wyrażone w wyniku kontroli za rok 2015. W odniesieniu do tej decyzji spółka wniosła odwołanie, które czeka obecnie na rozpatrzenie. Po dniu bilansowym spółka otrzymała protokół z badania ksiąg dotyczący rozliczenia podatku za rok 2017, w którym Organ kwestionuje możliwość odliczenia poniesionych wcześniej strat Spółka wniosła zastrzeżenia do protokołu. Wynik postępowania dotyczący rozliczeń za rok 2017 jest w pełni uzależniony od wyniku pozostałych dwóch postępowań.

Łączna wysokość ewentualnych dopłat do podatku dochodowego zgodnie z opisanymi ustaleniami Organu to 2 500 tys. PLN oraz odsetki wyliczone na 31.12.2020 roku w kwocie 740 tys. PLN, razem 3 240 tys. PLN.

Na powyższe kwoty Spółka nie zawiązała rezerwy, ponieważ zakłada pozytywne rozstrzygnięcie sprawy.

## 29. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi z Grupą za bieżący rok obrotowy:

### Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupą za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Pozostałe podmioty powiązane				
ZAP	5 162	229	42 842	2 716
JENOX	3 710	439	64 543	4 136
POZOSTALI	-	37	-	271
		-		-

### Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupą za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Pozostałe podmioty powiązane				
ZAP*	4 609	489	10 355	2 081
JENOX*	5 394	514	10 282	1 326
POZOSTALI	-	18	1	631
		-		-

\*od 16.10.2019 do 31.12.2019r

### 29.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządów oraz członkom Rad Nadzorczych Grupy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<b>Zarząd Grupy</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)*	5 682	5 170
Nagrody jubileuszowe	19	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	49	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	89	941
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Inne świadczenia	16	92
<b>Rady Nadzorcze Grupy</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	370	219
<b>Razem</b>	<u>6 224</u>	<u>6 422</u>

\*Wynagrodzenie w 2020 uwzględnia rezerwy na premię w kwocie 2 992 tys. PLN. W 2019 r. koszty wynikające z premii dla Zarządu wyniosły 91 tys. PLN i nie zostały uwzględnione w kwocie wykazanej w powyższej tabeli w okresie porównawczym.

### 30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

Podmiot	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
	PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.. (PwC)	
Rodzaj usługi:		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego i przegląd półrocznych sprawozdań	150	150
- <i>przeгляд półroczny</i>	40	40
- <i>badanie</i>	110	110
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Badanie pakietu konsolidacyjnego dla celów Grupy ZAP	25	36
Razem:	175	186

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

### 31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka rynkowego, które są istotne z punktu widzenia Grupy i mogą wpłynąć na jej wynik finansowy to:

- ryzyko zmian notowań łożowiu na LME
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z rodzajów tych ryzyk – zasady te zostały omówione w skrócie poniżej.

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym Grupy należy:

- eliminowanie ujemnych skutków negatywnych zmian notowań łożowiu i kursu USD/PLN
- zapewnienie płynności finansowej.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Grupa weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 36.1. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 10.15.

### 31.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów bankowych uzależnione jest od stóp procentowych na rynku międzybankowym takich jak WIBOR i LIBOR. W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów zaciąganych kredytów.

#### Analiza ryzyka stopy procentowej

31 grudnia 2020 roku

Aktywa i zobowiązania finansowe narażone na ryzyko	tysiące PLN	%	Wpływ zmiany stopy % na rachunek wyników	
			+ 1%	- 1%
Kredyty otrzymane	2 070	WIBOR 1M + marża	(20)	20
Udzielone pożyczki	10 005	WIBOR 1M + marża	100	(100)
Lokaty	25 213	wg tabeli banku	252	(252)
Środki pieniężne	46 234	0%	462	(462)

31 grudnia 2019 roku

Aktywa i zobowiązania finansowe narażone na ryzyko	tysiące PLN	%	Wpływ zmiany stopy % na rachunek wyników	
			+ 1%	- 1%
Kredyty otrzymane	3 422	EURIBOR 1M+marża	(34)	34
Kredyty otrzymane	43 779	WIBOR 1M+marża	(438)	438
Lokaty	-	-	-	-
Środki pieniężne	3 312	0%	-	-

### 31.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę dominującą sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 97 % zawarty przez grupę transakcji sprzedaży jest kalkulowana w oparciu o notowania LME wyrażone w walucie innej niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

W związku z ryzykiem notowań ołowiu na LME i faktem, że ołów na LME wyceniany jest w USD, Grupa jest w podobny sposób narażona na ryzyko niekorzystnych zmian kursu USD/PLN. Grupa stosuje politykę zabezpieczenia się przed tym ryzykiem na zasadach opisanych powyżej. Głównym celem jest zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych z przyszłą ceną sprzedaży zapasu. W 2013 r. Grupa rozpoczęła zabezpieczanie kursów EUR związanych z odroczone terminami płatności za faktury dla odbiorców ołowiu płaćących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury

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

Pozycja sprawozdania	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Otwarte pozycje:		
Całkowite dochody	(1 314)	822
zobowiązania finansowe	1 314	-
aktywa finansowe	-	822
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	(322)	(593)

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjnie i transakcje forward) o najdalszym terminie zapadalności 22.04.2021 wycenione na kwotę -1 314 tys. PLN

### 31.3. Ryzyko cen towarów

#### Ryzyko zmian notowań łożu na LME

Grupa, ze względu na charakter swojej działalności, całość swojej sprzedaży opiera na notowaniach łożu na LME. Również ceny zakupu surowców pośrednio lub bezpośrednio wyznaczane są w oparciu o te notowania. Ze względu na wielkość zapasów surowców, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w Grupie (stosunkowo duży cykl obrotu zapasami) istnieje realne ryzyko negatywnych zmian notowań łożu na LME występujące między datą zakupu surowca i datą sprzedaży łożu z niego wytworzonego. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa w końcu roku 2006 przyjęła i w 2016 roku zaktualizowała „Strategię i procedury zabezpieczenia się od ryzyka zmian notowań na LME w Orzeł Biały S.A.”.

Zgodnie z tą strategią Grupa stosuje metodę zabezpieczania przepływów pieniężnych związanych z przyszłą ceną sprzedaży zapasu. Podstawowym instrumentem zabezpieczającym są swapy towarowe. Wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zawartych i otwartych pozycji (bez uwzględnienia skutków w podatku odroczonym) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Otwarte pozycje:		
Całkowite dochody	(2 187)	7 823
zobowiązania finansowe	2 880*	-
aktywa finansowe	-	7 823
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	8 583	(1 373)

\*kwota 693 tys PLN dotyczy zobowiązań z tytułu zamkniętych pozycji, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat ale na dzień bilansowy nie były rozliczone pieniężnie.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje o najdalszym terminie zapadalności 05.05.2021r. wyceniane na kwotę -2 880 tys. PLN

### 31.4. Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego istotnego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Grupa jest narażona na dzień bilansowy, pokazując, jaki wpływ na wynik finansowy netto i kapitał własny miałyby potencjalne możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych. Wykazany wpływ nie uwzględnia wpływu podatków. Za potencjalne możliwe zmiany cen i kursów zostały przyjęte zmiany cen i kursów o +/- 10% w stosunku do kursów wykorzystywanych do wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej na dzień bilansowy.

*Grupa Kapitałowa Orzeł Biały*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

kurs dolara na dzień 31 grudnia 2020r. = 3,7584

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN	Ryzyko walutowe			
			USD / PLN			
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	103 006	50	5	-	(5)	-
Środki pieniężne	46 234	-	-	-	-	-
Zobowiązania	(32 277)	(1 183)	(118)	-	118	-
<b>RAZEM</b>	<b>116 963</b>	<b>(1 134)</b>	<b>(113)</b>	<b>-</b>	<b>113</b>	<b>-</b>

kurs euro na dzień 31 grudnia 2020r. = 4,6148

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN	Ryzyko walutowe			
			EUR / PLN			
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	103 006	63 235	6 324	-	(6 324)	-
Środki pieniężne	46 234	40	4	-	(4)	-
Zobowiązania	(32 277)	(12 918)	(1 292)	-	1 292	-
<b>RAZEM</b>	<b>116 963</b>	<b>50 357</b>	<b>5 036</b>	<b>-</b>	<b>(5 036)</b>	<b>-</b>

kurs dolara na dzień 31 grudnia 2019r. = 3,7977

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN	Ryzyko walutowe			
			USD / PLN			
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	114 713	1 023	102	-	(102)	-
Środki pieniężne	3 312	34	-	-	-	-
Zobowiązania	( 17 110)	(1 544)	154	-	(154)	-
<b>RAZEM</b>		<b>(487)</b>	<b>256</b>	<b>-</b>	<b>(256)</b>	<b>-</b>

kurs euro na dzień 31 grudnia 2019r. = 4,2585

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN	Ryzyko walutowe			
			EUR / PLN			
			+10%		-10%	
			RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Należności z tytułu dostaw i usług	114 713	78 529	7 853	-	(7 853)	-
Środki pieniężne	3 312	34	(3)	-	(3)	-
Zobowiązania	( 17 110)	(2 728)	273	-	(273)	-
<b>RAZEM</b>		<b>75 835</b>	<b>8 123</b>	<b>-</b>	<b>(8 129)</b>	<b>-</b>

### 31.5. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, ustalaniu limitów kredytowych oraz ubezpieczeniu należności narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom, których



obroty przekraczają 10% przychodów Grupy (informacja w nocie 12.2). Pomimo koncentracji ryzyka, ze względu na wieloletnie doświadczenia we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia (faktoring bez regresu z cesją z ubezpieczenia) występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Grupa alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych. Wszystkie podmioty, którym Grupa powierza środki pieniężne działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie najwyższym, średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe z tego tytułu poprzez bieżącą weryfikację kondycji finansowej.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

### 31.6. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, faktoring, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2020 roku</i>	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 070	1037	1033	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 277	32 277			-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów*	22 645	578	703	1 043	20 321
Inne zobowiązania finansowe	989	989	-	-	-
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<i>31 grudnia 2019 roku</i>	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	47 221	44 123	1033	2065	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 110	17 110	-	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów*	24 472	686	596	883	22 307
Inne zobowiązania finansowe	872	872	-	-	-
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

\* niezdyktowana wartość zobowiązań z tytułu praw do użytkowania aktywów

## 32. Instrumenty finansowe

### 32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartości godziwe wszystkich instrumentów finansowych Grupy są zbliżone do wartości bilansowych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 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.

Grupa oszacowała wartość godziwą wszystkich instrumentów finansowych na poziomie 2 w hierarchii wartości godziwej, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych wycenionych na poziomie 3.

### 32.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

#### **Oprocentowanie zmienne**

<i>31 grudnia 2020 roku</i>	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Udzielone pożyczki	10 005	5	-	-	10 000
Zobowiązania z tytułu kredytów	2070	1037	1033	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	2 669	489	507	866	807
<hr/>					
<i>31 grudnia 2019 roku</i>	Ogółem	Kwota wymagalna w terminie do 180 dni i na żądanie	Kwota wymagalna w terminie 181 do 1 roku	Kwota wymagalna w terminie 1- 2 lat	Kwota wymagalna w terminie powyżej 2 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	47 221	44 123	1 033	2 065	-
Inne zobowiązania finansowe*	2 422	529	439	568	886
<hr/>					

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności / wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### 32.3. Zabezpieczenia

Grupa stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach ryzyka walutowego oraz ryzyka cen ołowiu. Na dzień bilansowy Grupa rozpoznała w całkowitych dochodach stratę w kwocie 1 314 tys. PLN (w 2019 roku zysk: 822 tys. PLN) z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych oraz stratę w wysokości 2 187 tys. PLN (w 2019 roku zysk: 7 823 tys. PLN) z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu i sprzedaży ołowiu.

Efektywność transakcji zabezpieczających jest na bieżąco mierzona i nie występują zabezpieczenia nieefektywne, których wynik powinien być rozpoznany w rachunku wyników.

### 32.3.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Grupa posiadała otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne i transakcje forward) o najdalszym terminie zapadalności 22.04.2021 r. wycenione na kwotę -1 314 tys. PLN.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała otwarte transakcje o najdalszym terminie zapadalności 05.05.2021r. wyceniane na kwotę -2 880 tys. PLN

Instrument	Waluta	wartość nominalna w walucie (w tys.)	wartość nominalna (w tys. PLN)	Wycena (w tys. PLN)
Swap towarowy (Banki)	USD	2 248	8 449	(555)
Swap towarowy (Banki)	PLN	134 936	134 936	(2 325)
Forward syntetyczny (transakcje opcyjne)	USD	1 578	5 931	14
Forward	EUR	14 503	66 928	(1 328)

Wartość godziwa zgodnie z poziomem 2 hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień powyższych kontraktów kształtowała się następująco:

	31 grudnia 2020		31 grudnia 2019	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
<i>Kontrakty walutowe typu opcje i swap towarowe</i>				
Wartość godziwa	-	2 880	7 982	-
<i>Kontrakty walutowe typu forward</i>				
Wartość godziwa	-	1 314	663	-

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 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

### 32.3.2 Zabezpieczenie wartości godziwej

Nie wystąpiły.

## 33. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych, który jest liczony jako stosunek zobowiązań ogółem do sumy kapitałów. Do zobowiązań Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych). Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Grupy.

	2020 r.	2019 r.
<u>Wskaźnik zadłużenia kap. wł.</u>	<u>zobowiązania ogółem</u>	
	kapitały własne	
	0,23	0,36

### 34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>
Kadra menadżerska	36	36
Kierownicy liniowi ( mistrzowie, st. mistrzowie)	31	43
Pracownicy administracyjni	72	79
Pracownicy fizyczni	260	274
	<hr/>	<hr/>
Razem	<b>399</b>	<b>432</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 35. 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. Bieżąca sytuacja epidemiczna w sposób znaczący kształtuje otoczenie makroekonomiczne Spółki.

W okresie sprawozdawczym 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.

W związku z wystąpieniem w II kwartale znacznego spadku obrotów spowodowanego ograniczeniem zamówień przez odbiorców (w stopniu wskazanym w art. 15 g ust. 9 ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID – 19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw), Spółka dnia 22.04.2020 r. w porozumieniu z organizacjami związkowymi wprowadziła od dnia 01.05.2020 r. obniżony wymiar czasu pracy wszystkich pracowników na okres czterech miesięcy. Spółka wystąpiła z wnioskiem o udzielenie pomocy z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w formie dofinansowania do wynagrodzeń pracowników w okresie 3 miesięcy. Spółka otrzymała wsparcie w wysokości 1499 tys. zł.

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.

Pandemia nie miała wpływu na ściągalność należności.

Covid-19 nie wpłynął też na działalność inwestycyjną spółki.

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.

### **36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym, w dniu 17.03.2021r Jenox Akumulatory sp. z o.o. dokonał spłaty pożyczki (opisano w nocie 17.1)

Po dniu 31 grudnia 2020 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

*Podpisy Członków Zarządu:*

.....  
Prezes Zarządu  
Konrad Sznajder

.....  
Wiceprezes  
Sławomir Czeszak

.....  
Wiceprezes  
Tomasz Lewicki

*Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:*

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