

*ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ORZEŁ BIAŁY S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2026 roku*

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

Spis treści

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
3.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2026 roku	10
3.2. Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	10
3.3. Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE	10
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
4.1. Profesjonalny osąd	11
4.2. Niepewność szacunków i założeń	12
5. Sezonowość działalności	13
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	13
7. Przychody i koszty	14
7.1. Przychody z umów z klientami	14
7.2. Przychody netto z umów z klientami (struktura terytorialna)	14
7.3. Koszty według rodzajów	14
7.4. Pozostałe przychody	15
7.5. Pozostałe koszty	15
7.6. Przychody finansowe	15
7.7. Koszty finansowe	16
8. Podatek dochodowy	16
9. Dywidendy	16
10. Rzeczowe aktywa trwałe	17
11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	17
12. Zapasy	17
13. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
14. Pozostałe aktywa finansowe	19
15. Zobowiązania	19
15.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	19
15.2. Rozliczenia międzyokresowe	20
16. Rezerwy	20
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	21
18. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia	22
18.1. Zobowiązania warunkowe	22

18.2. Zabezpieczenia	22
19. Zarządzanie kapitałem	22
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	23
22. Pochodne instrumenty finansowe	23
23. Działalność zaniechana	25
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
25. Wpływ sytuacji geopolitycznej i makroekonomicznej na działalność Spółki.	26
26. Zagadnienia dotyczące ochrony środowiska	26
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	27

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku

	Nota	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	7.1/7.2	164 832	318 426	132 211	286 631
Koszt własny sprzedaży	7.3	136 388	272 899	108 446	229 643
Zysk brutto ze sprzedaży		28 444	45 527	23 765	56 988
Koszty sprzedaży	7.3	983	1 796	758	1 686
Koszty ogólnego zarządu	7.3	9 715	17 935	10 299	18 950
Zysk netto ze sprzedaży		17 746	25 796	12 708	36 352
Pozostałe przychody	7.4	1 978	2 069	150	452
Pozostałe koszty	7.5	806	876	2 729	2 855
Przychody finansowe	7.6	6 255	13 126	7 117	14 585
Koszty finansowe	7.7	101	1 754	1 281	1 400
Zysk brutto		25 072	38 361	15 965	47 134
Podatek dochodowy	8	4 529	6 850	3 282	7 486
Zysk netto		20 543	31 511	12 683	39 648
Zysk netto na jedną akcję (w PLN):					
– podstawowy z zysku za okres		1,23	1,89	0,76	2,38
– rozwodniony z zysku za okres		1,23	1,89	0,76	2,38

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku

	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)
Zysk netto za okres	20 543	31 511	12 683	39 648
Inne całkowite dochody				
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach:	(90)	(245)	(2 838)	(4 018)
<i>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	(112)	(303)	(2 358)	(3 815)
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	22	58	(480)	(203)
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	(168)	(168)
<i>zyski aktuarialne</i>	-	-	(207)	(207)
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	-	-	39	39
Inne całkowite dochody netto	(90)	(245)	(2 981)	(4 186)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	20 453	31 266	9 568	35 462

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2026 roku

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2026 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2025 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		120 361	124 573
Rzeczowe aktywa trwałe	10	101 503	104 728
Prawo do użytkowania aktywów		9 282	9 780
Nieruchomości inwestycyjne		6 672	6 672
Wartości niematerialne		1 264	1 380
Pozostałe aktywa finansowe	14	1 640	1 640
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	373
Aktywa obrotowe		735 072	710 128
Zapasy	12	65 467	93 114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	154 720	146 343
Pozostałe aktywa finansowe	14	499 791	464 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	14 643	4 824
Instrumenty pochodne	22	451	1 574
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	15	-	-
SUMA AKTYWÓW		855 433	834 701
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		735 938	727 150
Kapitał podstawowy		7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe		697 267	649 219
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		31 511	70 771
Zobowiązania długoterminowe		35 518	35 872
Rezerwy	16	23 605	23 574
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		151	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		5 292	5 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	6 470	6 639
Zobowiązania krótkoterminowe		83 977	71 679
Rezerwy	16	15 814	20 878
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		561	646
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	64 104	49 761
Inne zobowiązania finansowe		924	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 574	394
Zobowiązania razem		119 495	107 551
SUMA PASYWÓW		855 433	834 701

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 27 stanowią jego integralną część.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	38 361	47 134
Korekty o pozycje:	(2 880)	49 345
Amortyzacja	4 753	4 712
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(11 087)	(10 835)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 753	498
Zmiana stanu rezerw	(5 034)	6 782
Zmiana stanu zapasów	27 647	16 506
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(8 377)	32 369
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	(8 446)	9 255
Zapłacony podatek dochodowy	(4 089)	(9 980)
Inne korekty	-	38
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 481	96 479
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	9	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	591 575	618 348
Spląty udzielonych pożyczek	9 500	-
Wpływy z tytułu odsetek	11 220	10 962
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(785)	(2 525)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(627 093)	(673 294)
Udzielone pożyczki	(9 500)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 074)	(46 509)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	(133)	(133)
Spląty leasingów	(455)	(1 591)
Inne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(588)	(1 724)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 819	48 246
Środki pieniężne na początek okresu	4 824	30 881
Środki pieniężne na koniec okresu	14 643	79 127

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 27 stanowią jego integralną część.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	7 160	649 219	70 771	727 150
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	31 511	31 511
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(245)	-	(245)
Całkowity dochód za okres	-	(245)	31 511	31 266
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	48 293	(48 293)	-
Dywidenda	-	-	(22 478)	(22 478)
Na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	7 160	697 267	31 511	735 938
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	7 160	574 965	97 969	680 094
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	70 771	70 771
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(3 735)	-	(3 735)
Całkowity dochód za okres	-	(3 735)	70 771	67 036
Podział wyniku	-	77 989	(77 988)	-
Dywidenda	-	-	(19 981)	(19 981)
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	7 160	649 219	70 771	727 150
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	7 160	574 965	97 969	680 094
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	39 648	39 648
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(4 186)	-	(4 186)
Całkowity dochód za okres	-	(4 186)	39 648	35 462
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	77 988	(77 988)	-
Dywidenda	-	-	(19 981)	(19 981)
Na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	7 160	648 767	39 648	695 575

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Orzeł Biały S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piekarach Śląskich, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku - były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku – nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest Produkcja ołowiu, cynku i cyny (PKD 24.43.Z)

Dnia 22 września 2026 niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, które dnia 22 września 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 14 kwietnia 2026 roku.

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

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

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów.

3.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2026 roku

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

- **Coroczne poprawki do standardów MSSF** (vol. 11, zatwierdzone w UE w dniu 9 lipca 2026 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później), obejmujące zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”: metoda kosztowa.
- **Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od sił natury (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)** (zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2026 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później),
- **Poprawki do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)** (zatwierdzone w UE w dniu 27 maja 2026 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później).

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2026 r. nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

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

- **MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),

Nowy standard MSSF 18 będzie miał wpływ na rachunek przepływów pieniężnych, rachunek zysków i strat oraz niektóre ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwają prace nad analizą i określeniem wpływu zmian na przyszłe sprawozdania Spółki.

3.3. Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później).

- **Poprawki do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji”, wydane 13 listopada 2025 r.** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- **Poprawki do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”, wydane 21 sierpnia 2025 r.** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- **Poprawki do opcji wyceny w wartości godziwej w MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, wydane 26 czerwca 2026 r.** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- **MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne”, wydany 27 maja 2026 r.** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później).

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

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

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

Waluta funkcjonalna

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

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

W ocenie Zarządu walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

4.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. Spółka na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych, gdyż nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych. Natomiast przeprowadzono testy dla należności i zapasów oraz dokonano odpisów aktualizujących należności i zapasy.

Odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów

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

Zgodnie z MSSF 9 Spółka szacuje utratę wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu w oparciu o model utraty wartości, który bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów dokonuje się, jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (cena sprzedaży możliwa do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Zarząd dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe i pośmiertne, nagrody jubileuszowe oraz niewykorzystane urlopy) są szacowane przez niezależnego aktuarusza przy użyciu metod aktuarialnych raz w roku, na dzień bilansowy 31 grudnia. Na dzień 30 czerwca 2026 roku wycena zobowiązań z tytułu premii oraz urlopów opiera się na szacunkach Zarządu.

Rezerwa na koszty rekultywacji

Spółka tworzy rezerwę na likwidację składowisk odpadów przemysłowych powstających w wyniku procesu technologicznego ze względu na obowiązek prawny wynikający ze stosownych ustaw. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania i analizy techniczno-ekonomiczne sporządzone przez Spółkę. Na koniec każdego okresu Zarząd dokonuje aktualizacji wartości rezerwy.

Rezerwa na ryzyko podatkowe

Na każdy dzień bilansowy Zarząd ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utworzenia rezerwy na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczeń w podatkach.

Rezerwa na pozostałe koszty

Rezerwa na pozostałe koszty w tym na wywóz i utylizację odpadów opiera się na szacunkach Zarządu

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Zarząd kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

Utrata wartości majątku

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

5. Sezonowość działalności

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję oraz sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych. Zarząd monitoruje działalność segmentu na podstawie sprawozdań finansowych Spółki.

7. Przychody i koszty

7.1. Przychody z umów z klientami

	Okres zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
- sprzedaż produktów	309 401	270 927
- sprzedaż usług	5 459	6 788
- sprzedaż towarów i materiałów	1 110	295
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	2 456	8 621
	318 426	286 631
w tym do jednostek powiązanych	60 160	49 489

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
a) kraj	220 648	171 359
- sprzedaż produktów	219 112	170 703
- sprzedaż usług	426	361
- sprzedaż towarów i materiałów	1 110	295
b) eksport	95 322	106 651
- sprzedaż produktów	90 289	100 224
- sprzedaż usług	5 033	6 427
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	2 456	8 621
	318 426	286 631

7.3. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Amortyzacja	4 753	4 712
Zużycie materiałów i energii	207 574	184 248
Usługi obce	29 603	23 201
Podatki i opłaty	2 076	2 547
Koszty świadczeń pracowniczych	21 381	29 140
Pozostałe koszty rodzajowe	1 239	813
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	266 626	244 661
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	272 178	229 612
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 796	1 686
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	17 935	18 950
Zmiana stanu produktów	(25 283)	(5 587)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	721	31

7.4. Pozostałe przychody

	Okres zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	38	-
Dotacje	169	166
Rozwiązanie rezerw i odpisów*	1 471	209
Otrzymane odszkodowania i rekompensaty	381	20
Ujawnienie zapasu	-	-
Pozostałe	10	57
	2 069	452

* w tym 1 408 tys. PLN dotyczy rozwiązania rezerwy dotyczącej relokacji odpadów

7.5. Pozostałe koszty

	Okres zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Utworzenie rezerw i odpisów	-	2 645
Koszty sądowe i egzekucyjne	612	-
Darowizny	147	66
Koszty likwidacji środków trwałych	-	-
Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Pozostałe	117	144
	876	2 855

7.6. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Odsetki od lokat i rachunków bankowych	149	798
Odsetki od obligacji	10 010	10 962
Odsetki od udzielonych pożyczek	18	-
Przychody z tytułu odsetek budżetowych*	-	1 174
Dodatnie różnice kursowe	1 739	1 651
Dywidenda	1 210	-
	13 126	14 585

7.7. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Odsetki od zobowiązań podatkowych	309	420
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	133	133
Prowizje i odsetki bankowe	69	66
Odsetki od wyceny aktuarialnej	-	172
Pozostałe	1 243	609
	1 754	1 400

8. Podatek dochodowy

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 529	6 850	3 282	7 486
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 167	6 268	5 447	9 495
Odroczonego podatku dochodowego	(638)	582	(2 165)	(2 009)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	22	58	441	164
Odroczonego podatku dochodowego				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	22	58	441	164
Łącznie obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach	4 551	6 908	3 723	7 650

9. Dywidendy

W dniu 18.06.2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Orzeł Biały” S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku za 2025 rok i postanowiło:

- kwotę 48 292 726,75 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.
- kwotę 22 478 376,15 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, to jest kwotę 1,35 zł na akcję.

Dzień dywidendy ustalono na dzień 30 czerwca 2026 roku. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 20 sierpnia 2026 roku.

W dniu 22 lipca 2026 r. Spółka otrzymała odpis pozwu wniesionego przez Akcjonariusza – Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” (reprezentowany przez PTE PZU S.A.) o uchylenie, ewentualnie stwierdzenia nieważności Uchwały nr 5B Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2026 roku w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2025. W związku z udzielonym przez sąd zabezpieczeniem, w postaci zakazu wykonywania zaskarżonej uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania, do dnia publikacji niniejszego raportu dywidenda nie została wypłacona.

Dalszy sposób realizacji uchwały oraz termin ewentualnej wypłaty dywidendy będą uzależnione od rozstrzygnięcia postępowania sądowego.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 929 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku: 2 997 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 1 161 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku: 5 524 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01 kwietnia 2026 do 30 czerwca 2026 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 676 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01 kwietnia 2025 do 30 czerwca 2025 roku: 1 539 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01 kwietnia 2026 do 30 czerwca 2026 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 659 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01 kwietnia 2025 do 30 czerwca 2025 roku: 5 280 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, Spółka zlikwidowała rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 tys. PLN, w tym samym okresie spółka dokonała sprzedaży aktywów trwałych o wartości 9 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku: likwidacje 53 tys. PLN, sprzedaż 0 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01 kwietnia 2026 do 30 czerwca 2026 roku, Spółka zlikwidowała rzeczowe aktywa trwałe o wartości 0,00 tys. PLN, w tym samym okresie spółka dokonała sprzedaży aktywów trwałych o wartości 9 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01 kwietnia 2025 do 30 czerwca 2025 roku: likwidacje 53 tys. PLN, sprzedaż 0 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 77 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne w kwocie 492 tys. PLN.

11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Eagle R&R Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Usługi marketingowe	100%	100%
Orzeł Serwis Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Usługi serwisowe i remontowe	100%	100%

12. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku wystąpiły przestanki do zmiany wysokości odpisu aktualizującego wartość zapasów w związku z czym Spółka zmniejszyła wysokość odpisu o 106 tys. PLN.

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2025 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług	64 917	41 461
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	60 849	73 135
Należności budżetowe	-	3 109
Pozostałe należności	668	483
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	28 286	28 155
Należności ogółem (netto)	154 720	146 343
Odpis aktualizujący należności	2 204	1 594
Należności brutto	156 924	147 937

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

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki. Należności handlowe, zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości.

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

Należności faktoringowe są wyceniane w wartości godziwej, dlatego nie są uwzględnione w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 204 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2025: 1 594 tysięcy PLN) zostały uznane za wątpliwe i w związku z tym objęte odpisem.

14. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2026</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2025</i>
Wartość udziałów w spółkach zależnych	1 640	1 640
Udzielone pożyczki	-	-
- w tym dla jednostek powiązanych	-	-
Inne aktywa finansowe (obligacje)*	499 791	464 273
Razem	501 431	465 913
- krótkoterminowe	499 791	464 273
- długoterminowe	1 640	1 640

* Na dzień bilansowy Spółka posiadała obligacje korporacyjne spółek grupy PKO BP o najdalszym terminie wykupu 18.12.2026 r. wyceniane na kwotę **499 791 tys. PLN**.

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2026</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2025</i>
Obligacje		
Grupa PKO BP:		
- PKO Bank Hipoteczny S.A.	272 892	262 749
- PKO Leasing S.A.	211 997	196 565
- PKO Faktoring S.A.	14 902	4 959
	499 791	464 273

15. Zobowiązania

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

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2026 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2025 (badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 750	35 792
Wobec jednostek powiązanych	2 432	3 558
Wobec jednostek pozostałych	26 318	32 234
Zobowiązania finansowe	77	177
Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych	77	177
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń spotecznych i innych	4 492	5 167
Zobowiązania wobec pracowników	6 811	6 693
Opłaty za korzystanie ze środowiska	675	1 102
Zobowiązania z tytułu dywidendy	22 478	-
Inne zobowiązania	443	451
Razem	63 726	49 382
- krótkoterminowe	63 726	49 382
- długoterminowe	-	-

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 24.

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

15.2. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2026 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2025 (badane)</i>
Dotacje	6 807	6 975
Zaliczki, zadatki	41	41
Razem	6 848	7 016
- krótkoterminowe	378	377
- długoterminowe	6 470	6 639

* 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 wspólnie do kosztów amortyzacji oddanych do użytkowania związanych z nią składników aktywów.

16. Rezerwy

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2026 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2025 (badane)</i>
Rezerwy długoterminowe	23 605	23 574
na świadczenia emerytalne i podobne	6 476	6 476
pozostałe:	17 129	17 098
- rekultywacja i monitoring składowisk	17 077	17 077
- wywóz/utylicacja odpadów	52	21
Rezerwy krótkoterminowe	15 814	20 878
na świadczenia emerytalne i podobne*	372	796
pozostałe:	15 442	20 082
- zobowiązania podatkowe**	12 219	11 913
- wywóz/utylicacja odpadów***	3 033	8 043
- pozostałe zobowiązania	190	126
Rezerwy, razem	39 419	44 452

* Rezerwy na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe i pośmiertne, nagrody jubileuszowe) są szacowane przez niezależnego aktuarium przy użyciu metod aktuarialnych raz w roku, na dzień bilansowy 31 grudnia.

** dotyczy zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług w związku z postępowaniem podatkowym prowadzonym przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania sprawa jest w toku, w związku ze skargą kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy z dnia 14.11.2023 r., sprawa oczekuje na rozpoznanie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym

***z tego 2,3 mln PLN dotyczy rezerwy na koszty związane z relokacją odpadów.

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA ORAZ PRYZNANE LIMITY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30.06.2026 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. Wielocelowa linia kredytowa z limitem 50 000,00 tys. PLN oprocentowana WIBOR 1M+marża rynkowa lub EURIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	- weksel własny in blanco, - hipoteka łączna do sumy 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotycząca nieruchomości, - zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych do kwoty 75 mln PLN, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotycząca przedmiotu zastawu, - trójstronna cesja wierzytelności faktoringowych z umowy faktoringowej
BNP Paribas Faktoring Sp. z o. o. Umowa faktoringowa z limitem 50 000,00 tys. PLN oprocentowana WIBOR 3M+marża rynkowa	-	-	-	- weksel własny in blanco, - trójstronne porozumienie zawarte między Faktorem, Zbywcą i Ubezpieczycielem - cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia

ZOBOWIĄZANIA ORAZ NIEWYKORZYSTANE LIMITY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2025 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. Wielocelowa linia kredytowa z limitem 50 000,00 tys. PLN oprocentowana WIBOR 1M+marża rynkowa lub EURIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	- weksel własny in blanco, - hipoteka łączna do sumy 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotycząca nieruchomości, - zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych do kwoty 75 mln PLN, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotycząca przedmiotu zastawu, - trójstronna cesja wierzytelności faktoringowych z umowy faktoringowej
BNP Paribas Faktoring Sp. z o. o. Umowa faktoringowa z limitem 50 000,00 tys. PLN oprocentowana WIBOR 3M+marża rynkowa	-	-	-	- weksel własny in blanco, - trójstronne porozumienie zawarte między Faktorem, Zbywcą i Ubezpieczycielem - cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia

18. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

18.1. Zobowiązania warunkowe

Gwarancje udzielone Spółce – stan na 30.06.2026

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
mBank S.A.	Gwarancja bankowa stanowiąca zabezpieczenie roszczeń określone w art. 48a ustawy o odpadach	23.03.2027	9 165 tys. PLN
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Gwarancja bankowa stanowiąca zabezpieczenie w sprawie przemieszczania odpadów - udzielona w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej	03.08.2027	8 791 tys. PLN
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Gwarancja bankowa stanowiąca zabezpieczenie w sprawie przemieszczania odpadów - udzielona w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej	04.01.2030	794 tys. PLN
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Gwarancja bankowa stanowiąca zabezpieczenie w sprawie przemieszczania odpadów - udzielona w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej	21.05.2028	789 tys. PLN
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Gwarancja bankowa stanowiąca zabezpieczenie w sprawie przemieszczania odpadów - udzielona w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej	21.05.2028	631 tys. PLN
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Gwarancja bankowa stanowiąca zabezpieczenie w sprawie przemieszczania odpadów - udzielona w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej	27.07.2028	7 645 tys. PLN*

*Gwarancja wystawiona w dniu 08.05.2026, ale obowiązuje od dnia 28.07.2026

18.2. Zabezpieczenia

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 30.06.2026

	ilość	
mBank S.A.	1	In blanco na zabezpieczenie Umowy Ramowej dla transakcji rynku finansowego nr N1/267361/18 z dnia 26.09.2018r. kwota limitu 40 000 tys. PLN
BNP Paribas Bank Polska S.A.	1	In blanco na zabezpieczenie spłaty Wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/2330/17/150/CB z dnia 05.06.2017r. Kwota limitu 50 000 tys. PLN
BNP Paribas Bank Polska S.A.	1	In blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Ramowej dotyczącej transakcji Walutowych i Pochodnych nr UZ/0026/2017 z dnia 22.09.2017r. kwota limitu FX 12 600 tys. PLN, Commodity 10 500 tys. PLN
BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.	1	In blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Faktoringowej nr 2071/05/2017 z dnia 05.06.2017r. Kwota limitu 50 000 tys. PLN

19. Zarządzanie kapitałem

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025 (badane)	30 czerwca 2025 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 794	4 109	18 507
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (na rachunkach VAT)	986	1 585	875
Lokaty krótkoterminowe	849	715	60 620
Razem	14 643	4 824	79 127

21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

22. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.	30.06.2025 r.
Otwarte pozycje:			
Catkowite dochody	504	711	(3)
Zobowiązania finansowe	-	-	-
Aktywa finansowe	451	1 183	7
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	2 456	9 202	8 621

* na dzień bilansowy kwota 53 tys. PLN dotyczy zobowiązań z tytułu zamkniętych pozycji, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat, ale na dzień bilansowy nie były rozliczone pieniężnie (w 2025 r: 472 tys. PLN dotyczyło należności z tytułu zamkniętych pozycji, które nie były rozliczone pieniężnie).

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures w PLN o najdalszym terminie zapadalności 3 listopada 2026 r. wyceniane na kwotę +451 tys. PLN. Wycena transakcji typu futures została dokonana przez Spółkę na podstawie otrzymanych z banków informacji o sumie wycen zawartych transakcji.

Ryzyko walutowe

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.	30.06.2025 r.
Otwarte pozycje:			
Całkowite dochody	(1 328)	(692)	(517)
Zobowiązania finansowe	924	-	-
Aktywa finansowe	-	391	566
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	-	-	-

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (forwardy) o najdalszym terminie zapadalności 21 października 2026 r. wycenione na kwotę -924 tys. PLN.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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, EURIBOR i WIBID. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciąganych kredytów.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

		Poziom 1	Poziom 2*	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające (per saldo)	30 czerwca 2026	-	(473)	-
	31 grudnia 2025	-	1 574	-
<i>*na podstawie wycen otrzymanych od banków i brokera</i>				
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Należności podlegające umowom faktoringu	30 czerwca 2026	-	60 849	-
	31 grudnia 2025	-	73 135	-

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 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.

23. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 i 2025 roku:

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026 oraz na dzień 30.06.2026

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 30.06.2026 niebadane	Za okres 01.01.-30.06.2026 niebadane	Za okres 01.01.-30.06.2026 niebadane
Należności i udzielone pożyczki		Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Spółki zależne				
EAGLE R&R	4	61	30	300
ORZEŁ SERWIS	15	1 838	66	8 234
Pozostałe podmioty powiązane				
ZAP	8 748	16 725*	17 596	1 391
JENOX	19 519	394	42 480	1 985
POZOSTALI	-	77	6	884

*Uwzględnia zobowiązanie z tytułu dywidendy za rok 2025 w kwocie 16 664 PLN (zgodnie z Uchwałą ZWZ Spółki Orzeł Biały S.A. z dnia 18.06.2026 w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2025)

W dniu 20.03.2026 r. została zawarta Umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a ZAP Sznajder Batterien S.A. w kwocie 9 500 000,00 zł na warunkach WIBOR1M + marża rynkowa. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 09.04.2026 r.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 oraz na dzień 30.06.2025

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 30.06.2025 niebadane	Za okres 01.01.-30.06.2025 niebadane	Za okres 01.01.-30.06.2025 niebadane
Należności i udzielone pożyczki		Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
Spółki zależne				
EAGLE R&R	-	-	-	-
ORZEŁ SERWIS	12	1 538	60	7 500
Pozostałe podmioty powiązane				
ZAP	12 803	15 087*	12 543	1 749
JENOX	16 829	343	36 881	1 893
POZOSTALI	-	104	6	391

*Uwzględnia zobowiązanie z tytułu dywidendy za rok 2024 w kwocie 14 812 PLN (zgodnie z Uchwałą ZWZ Spółki Orzeł Biały S.A. z dnia 11.06.2025 w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2024)

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej (w tys. PLN)

	I półrocze 2026 r.	I półrocze 2025 r.
Wynagrodzenia Zarządu	1 941	1 827
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	186	186
OGÓŁEM	2 127	2 013

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

25. Wpływ sytuacji geopolitycznej i makroekonomicznej na działalność Spółki.

W pierwszym półroczu 2026 roku nie zidentyfikowano nowych (innych niż opisano w raporcie rocznym za rok 2025) istotnych okoliczności wynikających z inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, które miałyby bezpośredni wpływ na działalność operacyjną, finansową ani na sytuację majątkową Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje również pozostałe globalne czynniki ryzyka, w tym zaostrzenie konfliktu geopolitycznego w regionie Bliskiego Wschodu i Zatoki oraz zmiany w międzynarodowej polityce celnej (cła USA). Na dzień sporządzenia niniejszego raportu zdarzenia te nie wywierają istotnego negatywnego wpływu na łańcuchy dostaw, koszty logistyki ani płynność finansową, w związku z czym nie wystąpiły okoliczności wymagające aktualizacji poprzednich ocen lub dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących.

26. Zagadnienia dotyczące ochrony środowiska

Spółka działa na podstawie aktualnych decyzji i pozwoleń środowiskowych, w tym pozwolenia zintegrowanego dla trzech instalacji w Piekarach Śląskich, obejmującego swoim zakresem wydziały recyklingu, produkcji i rafinacji ołowiu. Pozwolenie to, wraz z późniejszymi jego zmianami zostało pierwotnie wydane w 2014 roku (decyzja nr 861/OS/2014 Marszałka Województwa Śląskiego z dnia 28.04.2014 r.) i ważne jest bezterminowo.

W Spółce stosowany jest System Zarządzania Jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2015 oraz System Zarządzania Środowiskowego zgodnie z normą PN-EN ISO 14001:2015, w Spółce funkcjonuje również System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami normy 45001:2024.

Istotną kwestią związaną z ochroną środowiska, pozostają zagadnienia związane z działaniami organów kontrolnych w związku z wykazaniem naruszeń dotyczących sposobu zagospodarowania odpadu przez podmiot współpracujący, o których Spółka informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka otrzymała postanowienie prokuratury dotyczące wydania dokumentów w związku z prowadzonym postępowaniem w sprawie podejrzenia poświadczenia nieprawdy w dokumentach składanych do Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. W związku z otrzymanym postanowieniem Spółka przekazuje organom prowadzącym postępowanie żadaną dokumentację i współpracuje z właściwymi organami. Zdaniem Zarządu nie ma konieczności tworzenia rezerw w związku z tą sprawą.

W związku z istniejącym ryzykiem negatywnego oddziaływania na środowisko magazynowanych przez podmiot współpracujący odpadów, Spółka zobowiązała się do zabezpieczenia oraz relokacji części odpadów znajdujących się u odbiorcy, które stanowią wynik działalności produkcyjnej Spółki. Na potrzeby podjętych działań w poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka zawiązała rezerwę.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła z podmiotem współpracującym ugodę pozasądową mającą na celu regulację wzajemnych zobowiązań wynikających z dotychczasowej współpracy i rozpoczęła

działania związane z zagospodarowaniem odpadu pochodzącego z działalności Spółki, które są nadal kontynuowane. W okresie sprawozdawczym Spółka wykorzystwała znaczną część rezerwy. Stan rezerwy na dzień 30.06.2026 r. wyniósł 2,3 mln zł

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Według wiedzy Spółki, nie miały miejsca inne istotne zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Podpisy Członków Zarządu:

Konrad Sznajder
Prezes Zarządu

.....

Stawomir Czeszak
Wiceprezes Zarządu

.....

Tomasz Lewicki
Wiceprezes Zarządu

.....

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:

Katarzyna Bochynek
Główna Księgowa

.....