

*ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE*

ORZEŁ BIAŁY S.A.

ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU

wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu

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

7 września 2018 roku



Spis treści

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
3.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2018 roku.....	10
3.2. Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	10
3.3. Zmiany zasad rachunkowości.....	10
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
4.1. Profesjonalny osąd.....	12
4.2. Niepewność szacunków i założeń.....	13
5. Sezonowość działalności.....	14
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
7. Przychody i koszty	14
7.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14
7.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna).....	15
7.3. Koszty według rodzajów	15
7.4. Pozostałe przychody	15
7.5. Aktualizacja wartości inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	16
8. Podatek dochodowy	16
9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
9.1. Kupno i sprzedaż.....	16
10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	17
11. Zapasy	18
12. Należności	19
13. Zobowiązania	19
13.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	19
13.2. Rozliczenia międzyokresowe	19
13.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	20
14. Rezerwy.....	20
15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	21
16. Inne istotne zmiany.....	23
16.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia	23
16.2. Zarządzanie kapitałem.....	24
16.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	25
18. Pochodne instrumenty finansowe.....	25

18.1. Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME	25
18.2. Ryzyko walutowe	26
18.3. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	26
19. Działalność zaniechana	26
20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	28

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

Wariant kalkulacyjny	Nota	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7.1/7.2	173 916	335 997	161 370	323 153
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7.3	(157 206)	(305 713)	(146 020)	(300 411)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		16 710	30 284	15 350	22 742
Koszty sprzedaży	7.3	(936)	(1 792)	(928)	(1 719)
Koszty ogólnego zarządu	7.3	(5 973)	(11 368)	(4 410)	(9 106)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży		9 801	17 124	10 012	11 917
Pozostałe przychody	7.4	9 062	9 265	87	565
Pozostałe koszty		(2 699)	(4 958)	(1 641)	(2 719)
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach zależnych	7.4	-	(2 300)	-	-
Przychody finansowe		11	611	879	879
Koszty finansowe		(541)	(793)	(320)	(2 103)
Zysk/(strata) brutto		15 634	18 949	9 017	8 539
Podatek dochodowy	8	(2 169)	(3 429)	(1 907)	(2 097)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		13 465	15 520	7 110	6 442
Zysk/(strata) netto za okres		13 465	15 520	7 110	6 442
Zysk/(strata) netto na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku za okres		0,81	0,93	0,43	0,39
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres		0,81	0,93	0,43	0,39
– rozwodniony z zysku za okres		0,81	0,93	0,43	0,39
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres		0,81	0,93	0,43	0,39

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	13 465	15 520	7 110	6 442
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(8 842)	(7 816)	(831)	7 796
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 680	1 485	161	(1 484)
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	(7 162)	(6 331)	(670)	6 312
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Przeszacowanie gruntów i budynków	(3)	(3)	(11)	(11)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1	1	2	2
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	(2)	(2)	(9)	(9)
Inne całkowite dochody netto	(7 164)	(6 333)	(679)	6 303
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	6 301	9 187	6 431	12 745

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2018 roku

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		128 752	127 156
Rzeczowe aktywa trwałe	9	126 753	125 479
Nieruchomości inwestycyjne		413	413
Wartości niematerialne		375	376
Pozostałe aktywa	10	903	888
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		308	-
Aktywa obrotowe		220 710	216 047
Zapasy	11	120 853	119 595
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	71 310	69 257
Udzielone pożyczki		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.3	27 779	26 056
Inne aktywa finansowe		768	1 139
Aktywa przeznaczane do sprzedaży		9	1 506
SUMA AKTYWÓW		349 471	344 709
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		245 290	254 722
Kapitał podstawowy		7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe		220 942	234 823
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		17 188	12 739
Zobowiązania długoterminowe		28 172	30 151
Rezerwy	14	12 798	12 797
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	0	228
Kredyty bankowe i pożyczki	15	5 163	6 368
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	10 211	10 758
Zobowiązania krótkoterminowe		76 009	59 836
Rezerwy	14	1 215	1 343
Kredyty bankowe i pożyczki	15	2 289	2 235
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	64 392	56 258
Inne zobowiązania finansowe	13.1	7 446	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.2	667	-
Zobowiązania razem		104 181	89 987
SUMA PASYWÓW		349 471	344 709

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2018 roku

okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2018 roku
(niebadane)

okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2017 roku
(niebadane)

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk/strata brutto	18 949	8 539
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja środków trwałych	(8 842)	(46 592)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	4 068	4 280
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1	(8)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	466	968
Zmiana stanu rezerw	2 280	(38)
Zmiana stanu zapasów	(128)	(1 297)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(1 256)	10 790
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	(2 926)	(35 278)
Zapłacony podatek dochodowy	(11 469)	(25 409)
Inne korekty	-	(926)
	122	326
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 107	(38 053)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 045	38
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	8	-
Wpływy z tytułu odsetek	5	2
Spłaty udzielonych pożyczek	100	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 261)	(2 372)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych	(2 315)	-
Udzielone pożyczki	(100)	-
Inne	(1)	8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 519)	(2 324)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z kredytów i pożyczek	1 472	77 909
Spłata kredytów i pożyczek	(2 579)	(49 703)
Zapłacone odsetki	(451)	(1 080)
Inne (głównie dotacje)	(307)	(445)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 865)	26 681

Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 723	(13 696)
Środki pieniężne na początek okresu	26 056	14 051
Środki pieniężne na koniec okresu	27 779	355

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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 2018 roku	7 160	234 823	12 739	254 722
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	15 520	15 520
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(6 333)	-	(6 333)
Całkowity dochód za okres	-	(6 333)	15 520	9 187
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 668)	1 668	-
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(3 328)	3 328	-
Dywidenda	-	(2 552)	(16 067)	(18 619)
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	7 160	220 942	17 188	245 290
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	238 569	(16 270)	229 459
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	16 067	16 067
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 164	-	7 164
Całkowity dochód za okres	-	7 164	16 067	23 231
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(10 910)	10 910	-
Rozliczenie połączenia jednostek	-	-	2 032	2 032
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	7 160	234 823	12 739	254 722
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	238 569	(16 270)	229 459
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	6 442	6 442
Inne całkowite dochody netto za okres	-	6 303	-	6 303
Całkowity dochód za okres	-	6 303	6 442	12 745
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(10 910)	10 910	-
Rozliczenie połączenia jednostek*	-	-	2 033	2 033
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	7 160	233 962	3 115	244 237

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 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku – nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000099792 Spółce nadano numer statystyczny REGON 270647152.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Dnia 07 września 2018 niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, które dnia 07 września 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 9 kwietnia 2018 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 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów

3.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2018 roku.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Spółka wdrożyła standard z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - zastosowanie tego standardu nie miało istotnego wpływu na dotychczasowy sposób ujmowania przychodów z umów realizowanych z klientami
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - stosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” łącznie z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” - przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” - zmiany do MSSF 1 i MSR 28

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2018 r. nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe poza wpływem przedstawionym w nocie 3.3.

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

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

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

Spółka jest w trakcie analizy MSSF 16 „Leasing” i jego wpływu na sprawozdanie jednostkowe. Wpływ ten zostanie ujawniony w rocznym sprawozdaniu Spółki za 2018 rok.

3.3. Zmiany zasad rachunkowości

Od dnia 1 stycznia 2018 roku w związku z wejściem w życie nowych standardów rachunkowości (MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”) Spółka wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości.

Instrumenty finansowe (MSSF 9)

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii wyceny:

- **wyceniane wg zamortyzowanego kosztu** - do tej kategorii Spółka 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 Spółka klasyfikuje zobowiązania handlowe, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu leasingu.

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

- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

- 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 Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń).

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

Spółka posiada następujące aktywa finansowe

	Stan na dzień 30.06.2018 MSS9	Stan na dzień 31.12.2017 MSS9	Stan na dzień 31.12.2017 MSR 39
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			
Należności z tytułu dostaw i usług	9 809	9 394	58 183
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 779	26 056	26 056
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Należności z tytułu dostaw i usług podlegające umowom faktoringu	50 976	48 789	-

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu do wcześniej stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Standard przewiduje 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. Spółka 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe Spółka 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.

Przychody z umów klientami (MSSF 15)

Spółka 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,
 - Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron
 - Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra i usługi
 - Umowa ma treść ekonomiczną o raz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra i/lub usługi, które zostaną przekazane klientowi

- Identyfikacja zobowiązań umownych

W momencie zawarcia umowy Spółka 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 Spółka uwzględni 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

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

- Ujęcie przychodu w momencie spełnienia zobowiązań umownych

Spółka ujmuje przychody 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.

Orzeł Biały realizuje głównie kontrakty dotyczące dostaw ołowiu rafinowanego oraz stopów ołowiu, oraz dostaw polipropylenu. W kontraktach tych wykorzystuje się międzynarodowe reguły handlu (Incoterms). Moment przeniesienia kontroli nad dobrami i/lub usługami na rzecz klienta wskazany jest w każdej regule dostawy/wykonania. Zawarte istotne umowy sprzedaży nie zawierają zapisów, które mogłyby skutkować innym ujęciem księgowym przychodów ze sprzedaży niż stosowanym dotychczas. W ramach zawartych istotnych kontraktów sprzedaży nie występują elementy użyczenia, dzierżawy czy leasingu, Spółka nie przekazuje również praw materialnych, nie dostarcza licencji lub usług mających charakter podobny do licencji, nie przekazuje darmowych produktów lub usług. Spółka nie posiada istotnych umów wieloelementowych.

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.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu, jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

4.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Utrata wartości aktywów

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

Odpisy aktualizujące wartość należności, zapasów i aktywów finansowych

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

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

Odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednostka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych mające miejsce po początkowym ujęciu tego składnika aktywów.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

Rezerwa na koszty rekultywacji

Spółka tworzy rezerwę na likwidację składowisk odpadów przemysłowych powstających w wyniku procesu technologicznego ze względu na obowiązek prawny wynikający ze stosownych ustaw. Podstawą

szacowania rezerwy są opracowania i analizy techniczno-ekonomiczne sporządzone przez Spółkę. Na koniec każdego okresu Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły przesłanki do aktualizacji rezerw na rekultywację.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

5. Sezonowość działalności

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

7. Przychody i koszty

7.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
- sprzedaż produktów	327 570	328 929
- sprzedaż usług	5 004	5 810
- sprzedaż towarów i materiałów	2 390	325
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	1 033	(11 911)
	335 997	323 153

7.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
a) kraj	208 032	218 784
- sprzedaż produktów	202 876	214 399
- sprzedaż usług	2 766	4 059
- sprzedaż towarów i materiałów	2 390	325
b) eksport	126 932	116 281
- sprzedaż produktów	124 694	114 530
- sprzedaż usług	2 238	1 751
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	1 033	(11 911)
	335 997	323 153

7.3. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
Amortyzacja	4 068	4 280
Zużycie materiałów i energii	275 737	286 095
Usługi obce	16 080	13 182
Podatki i opłaty	1 069	1 063
Koszty świadczeń pracowniczych	16 507	14 366
Pozostałe koszty rodzajowe	577	660
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	314 038	319 646
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</i>	<i>303 424</i>	<i>300 085</i>
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>	<i>1 792</i>	<i>1 719</i>
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i>	<i>11 368</i>	<i>9 106</i>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	<i>(2 547)</i>	<i>8 736</i>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 289	326

7.4. Pozostałe przychody

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
Dotacje	184	269
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość należności	776	-
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	8 131	-
Należne odszkodowania	18	222
Pozostałe	156	74
	9 265	565

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
Utworzenie odpisu na udziały w jednostce zależnej (Orzeł Surowce)	(2 300)	-

8. Podatek dochodowy

	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2017 niebadane	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>2 169</u>	<u>3 429</u>	<u>1 907</u>	<u>2 097</u>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 598	2 478	-	16
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<u>571</u>	<u>951</u>	<u>1 907</u>	<u>2 081</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	<u>(1 681)</u>	<u>(1 486)</u>	<u>159</u>	<u>(1482)</u>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(1 681)	(1 486)	159	(1482)
Łącznie obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach	<u>488</u>	<u>1 943</u>	<u>2 066</u>	<u>615</u>

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 381 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 2 372 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 4 852 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 2 020 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2018 do 30 czerwca 2018 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 196 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2017 do 30 czerwca 2017 roku: 1 444 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2018 do 30 czerwca 2018 roku, Spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 2 109 tys. PLN. (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2017 do 30 czerwca 2017 roku: 1 141 tys. PLN).

10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Pumech Sp. z o.o.	Bytom	Produkcja konstrukcji stalowych Usługi serwisowe i remontowe	100%	100%
PPT EkoPark Sp. z o.o.*	Piekary Śląskie	Restrukturyzacja lokalnego przemysłu Pozyskiwanie inwestorów	-	37,5%
Orzeł Surowce Sp. z o.o.**	Bytom	Skup i sprzedaż złomu zużytych akumulatorów	100%	100%
IP Lead Sp. z o.o.***	Wrocław	Zarządzanie spółką	100%	100%

* W dniu 24.04.2018 r. Zarząd Spółki Orzeł Biały S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w PPT EkoParku tj. 7 815 udziałów, stanowiących 37,5% w kapitale zakładowym spółki działającej pod firmą Park Przemysłowo Technologiczny EkoPark, na rzecz większościowego wspólnika tj. Miasta Piekary Śląskie posiadającego 13 023 udziałów w spółce, co stanowi 62,48% udziałów tej spółki. Łączna cena sprzedaży udziałów wynosiła 7 815,00 zł.

Cena Sprzedaży uwzględniła fakt, że działalność spółki EkoPark ma charakter non profit, a jej celem jest tworzenie dobrego klimatu inwestycyjnego mającego na celu pozyskanie inwestorów realizujących nowatorskie przedsięwzięcia oraz wdrażających innowacyjne technologie, jak również promowanie przedsiębiorczości, a także okoliczność, iż zbycie Udziałów połączone jest jednocześnie ze zwolnieniem Sprzedającego przez Kupującego z odpowiedzialności związanej ze zbywanymi Udziałami.

** **Orzeł Surowce sp. z o.o.** w upadłości (spółka zależna w Grupie Orzeł Biały do dnia 26.03.2018 r. – dzień wydania postanowienia Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach o ogłoszeniu upadłości). Postanowieniem z dnia **26.03.2018 r.** Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy, ogłosił upadłość Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu (spółka zależna Emitenta), po rozpoznaniu sprawy na posiedzeniu niejawnym, z wniosku wierzycieli Pawła Sidora prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Eco Consulting Paweł Sidor z siedzibą w Warszawie oraz Cook & Marshall Investments Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr. 10 Spółka dominująca od dnia postanowienia Sądu o upadłości Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. tj. 26.03.2018 r., utraciła kontrolę nad tą Spółką i jej Spółkami córkami tj. Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. oraz Speedmar sp. z o.o. Na skutek utraty kontroli spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości, Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. oraz Speedmar sp. z o.o. zostały wyłączone z zakresu konsolidacji.

Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIX Gospodarczy - Odwoławczy po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym w dniu **9 sierpnia 2018 roku** sprawy z wniosku wierzycieli Pawła Sidora, Cook & Marshall Investments Polska Sp. z o.o. w Poznaniu o ogłoszenie upadłości Orzeł Surowce Sp. z o.o., na skutek zażalenia dłużnika na postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 26 marca 2018 roku, postanowił:

- zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że oddalić wniosek i zasądzić od wierzycieli na rzecz dłużnika kwotę 3.600,- zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego;

- oddalić zażalenia w pozostałym zakresie;
- zasądzić od wierzycieli na rzecz dłużnika kwotę 1.100,- zł tytułem kosztów postępowania zażaleniowego.

*** **W dniu 26.06.2018 r.** Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki **IP Lead Sp. z o.o.** Uchwałą nr 6 postanowiło o podwyższeniu, bez zmiany umowy spółki, kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.000 zł do kwoty 5.500 zł, to jest o kwotę 500,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 10 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 500 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 15.000 zł i objęte przez dotychczasowego jedynego Wspólnika Spółki w taki sposób, że Wspólnik objął 10 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 500 zł, w wyniku czego jedyny Wspólnik Spółki, tj. spółka „Orzeł Biały” S.A., będzie posiadać łącznie w kapitale zakładowym Spółki 110 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 5.500 zł. Wartość wkładu pieniężnego przewyższająca wartość nominalną objętych udziałów, tj. kwota nadwyżki w wysokości 14.500 zł została przekazana na kapitał zapasowy.

W dniu 28.06.2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki **IP Lead Sp. z o.o.** Uchwałą nr 1 zmieniło Akt założycielski Spółki w ten sposób, że:

- zmieniono dotychczasową firmę Spółki tj. **IP Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** na nową tj. **Green Lead Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.
- zmieniono dotychczasową siedzibę Spółki tj. **Wrocław** na nową siedzibę, tj. **Piekary Śląskie**.
- usunięto w całości dotychczasowe brzmienie § 5 określające przedmiot działalności (PKD) Spółki i nadano mu nowe brzmienie.

11. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku wystąpiły przesłanki do zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów. Spółka dokonała spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 327 tys. PLN. Wartość odpisu na zapasy zwiększyła koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Jednocześnie w okresie sprawozdawczym spółka wykorzystwała część odpisu utworzonego w 2017 r. w kwocie 166 tys. PLN w związku ze zużyciem zapasów objętych odpisem. Wykorzystanie odpisu zmniejszyło koszty sprzedanych towarów i materiałów.

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

12. Należności

	<i>Stan na dzień 30.06.2018 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2017 (badane)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	9 809	9 394
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	50 976	48 789
Należności budżetowe*	9 964	10 367
Pozostałe należności	550	193
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	11	514
Należności ogółem (netto)	<u>71 310</u>	<u>69 257</u>
Odpis aktualizujący należności	3 344	2 228
Należności brutto	<u>74 654</u>	<u>71 485</u>

*w tym kwota 9 709 tys. PLN dotyczy zwrotu podatku VAT (na 31.12.2017 roku: 9 758 tys. PLN).

13. Zobowiązania

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

	<i>Stan na dzień 30.06.2018 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2017 (badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 355	46 351
Wobec jednostek powiązanych	493	15 102
Wobec jednostek pozostałych	36 862	31 249
Zobowiązania finansowe	8 513	1 217
Kontrakty terminowe	7 446	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 067	1 217
Razem	<u>45 868</u>	<u>47 568</u>
- krótkoterminowe	45 288	46 626
- długoterminowe	580	942

13.2. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Stan na dzień 30.06.2018 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2017 (badane)</i>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	9 631	10 316
Dotacji	9 557	9 741
- POiG	9 557	9 741
- inne	-	-
Zaliczki, zadatki	75	575
Razem	<u>9 631</u>	<u>10 316</u>
- krótkoterminowe	-	500
- długoterminowe	9 631	9 816

13.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	Stan na dzień 30.06.2018 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	2 395	1 907
Podatek dochodowy od osób prawnych	667	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	377	388
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 337	1 507
Pozostałe	14	12
Inne zobowiązania niefinansowe	24 822	7 225
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu	2 929	4 266
- wynagrodzeń	1 120	1 109
- premii	1 215	2 563
- niewykorzystane urlopów	594	594
Opłaty za korzystanie ze środowiska	388	550
Zobowiązania dot. zakupu środków trwałych	2 468	2 105
Dywidenda	18 619	-
Inne zobowiązania	418	304
Razem	27 217	9 132
- krótkoterminowe	27 217	9 132
- długoterminowe	-	-

14. Rezerwy

	Stan na dzień 30.06.2018 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Rezerwy długoterminowe	12 798	12 797
- na świadczenia emerytalne i podobne**	4 254	4 254
- pozostałe*	8 544	8 543
Rezerwy krótkoterminowe	1 215	1 343
- na świadczenia emerytalne i podobne**	637	610
- pozostałe	578	733
Rezerwy, razem	14 013	14 140

*Rezerwy na koszty rekultywacji i monitoringu składowisk.

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

Stopa dyskontowa (%)	3,25%				
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%				
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,50%				
Wskaźnik rotacji pracowników (%)					
wiek pracownika	do 30	31 – 40	41 – 50	51 – 60	61+ lat
prawdopodobieństwo rezygnacji	5.0%	4.0%	3.0%	2.0%	1.0%

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30.06.2018 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
BGŻ BNP Paribas S.A. kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr WAR/2330/17/150/CB z dn. 05.06.2017 50 000,00 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	6*	-	6*	cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, weksel własny in blanco umowa przewłaszczenia na zapasach magazynowych, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, hipoteka umowna łączna - do kwoty 75 mln zł na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
BGŻ BNP Paribas S.A. kredyt w rachunku bieżącym - walutowy - Umowa nr WAR/2330/17/150/CB z dn.05.06.2017 1 000,00 tys. EUR oprocentowany EUROIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	
ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 883/2013/00000242/00 z 3.06.2013r.Załącznik nr 1 do Aneksu nr 12 40 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	218**	-	218**	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. zł
ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym - walutowy – Umowa nr 883/2013/00000242/00 Załącznik nr 1 do Aneksu nr 12 z 20.06.2018 2 000 tys. EUR oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	
ING Bank Śląski SA Umowa wieloproduktowa 883/2013/00000242/00 aneks nr 12 13 768 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	2 065	5 163	7 228	
	2 289	5 163	7 452	

* w tym naliczone odsetki 6 tys. PLN

** w tym naliczone prowizje 120 tys. PLN

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2017 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
BGŻ BNP Paribas S.A. kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr WAR/2330/17/150/CB z dn. 05.06.2017 50 000,00 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	11*	-	11*	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,
BGŻ BNP Paribas S.A. kredyt w rachunku bieżącym - walutowy - Umowa nr WAR/2330/17/150/CB z dn.05.06.2017 1 000,00 tys. EUR oprocentowany EUROIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	hipoteka umowna łączna - do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich
ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 883/2013/00000242/00 z 3.06.2013r.Załącznik nr 1 do Aneksu nr 10 40 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	141**	-	141**	
ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym - walutowy – Umowa nr 883/2013/00000242/00 Załącznik nr 1 do Aneksu nr 10 z 20.06.2017 2 000 tys. EUR oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	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
ING Bank Śląski SA Umowa wieloproduktowa 883/2013/00000242/00 aneks nr 4 13 768 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	2 083***	6 368	8 451***	
	2 235	6 368	8 603	

* w tym naliczone odsetki 11 tys. PLN

** w tym naliczone prowizje 141 tys. PLN

*** w tym naliczone odsetki 18 tys. PLN

16. Inne istotne zmiany

16.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Gwarancje udzielone spółce - stan na 30.06.2018

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
ING Bank Śląski S.A.	Gwarancja bankowa	31.08.2018	2 580 tys. PLN
mBank S.A.	Gwarancja bankowa	31.05.2019	2 580 tys. PLN
ING Bank Śląski S.A.	Gwarancja bankowa	30.04.2020	2 580 tys. PLN

Gwarancje udzielone spółce - stan na 31.12.2017

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
ING Bank Śląski S.A.	Gwarancja bankowa	31.08.2018	2 580 tys. PLN
mBank S.A.	Gwarancja bankowa	31.05.2019	2 580 tys. PLN

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 30.06.2018

	ilość	
NFOŚ WARSZAWA	1	in blanco do 26 985 tys. PLN wraz z odsetkami
ING Commercial Finance S.A	2	2 weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań z tyt. zawartej Umowy faktoringu nr 150/2015 wraz z należnymi odsetkami
mBANK S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie umowy o limit nr 11/073/11/L/UR/ kwota limitu 15 000 tys. PLN (FX)
mBANK S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności 11061KPA17 / 2 580 tys. PLN
BGŻ BNP Paribas S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie Wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/2330/17/150/CB / 50 000 tys. PLN
BGŻ BNP Paribas S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Ramowej dotyczącej transakcji Walutowych i Pochodnych
BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Faktoringowej nr 2071/05/2017/ 50 000 tys. PLN
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj. 14 387 tys. PLN oraz ewentualne odsetki od zaległości
ING Lease(Polska) Sp. z o.o.	1	in blanco na zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego nr 855211-ST-0

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 31.12.2017

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

16.2. Zarządzanie kapitałem

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

16.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień 30 czerwca	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 359	355
Lokaty krótkoterminowe	25 420	-
Razem	27 779	355

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

18. Pochodne instrumenty finansowe

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

18.1. Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Otwarte pozycje:			
Inne całkowite dochody	(4 363)	359	(2 004)
Zobowiązania finansowe	5 132	-	2 004
Aktywa finansowe	769	359	
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	945	(16 777)	(9 869)

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures w USD o najdalszym terminie zapadalności 4 grudnia 2018r. wyceniane na kwotę 205 tys. USD, po przeliczeniu na PLN wartość 769 tys. PLN oraz transakcje typu futures w PLN o najdalszym terminie zapadalności 2 październik 2018 wyceniane na kwotę (5 132) tys. PLN.

18.2. Ryzyko walutowe

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Otwarte pozycje:			
Inne całkowite dochody	(2 315)	779	1 779
Zobowiązania finansowe	2 315	-	-
Aktywa finansowe	-	779	1 779
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	88	1 375	(2 042)

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne) o najdalszym terminie zapadalności 2 października 2018 r. wycenione na kwotę (2315) tys. PLN.

18.3. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające (per saldo)	30 czerwca 2018	-	(6 677)*	-
	31 grudnia 2017	-	1139 *	-

*na podstawie wycen otrzymanych od banków i brokera

		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Należności podlegające umowom faktoringu	30 czerwca 2018	-	50 976	-
	31 grudnia 2017	-	48 789	-

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

19. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 i 2017 roku:

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

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

*transakcje za okres od 01.01.2018 do dnia utraty kontroli

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 oraz na dzień 30.06.2017

	Stan na dzień 30.06.2017 <i>niebadane</i>		Stan na dzień 30.06.2017 <i>niebadane</i>		Za okres 01.01.- 30.06.2017 <i>niebadane</i>	
	Należności		Zobowiązania		Sprzedaż	
	ogółem	w tym pożyczki:			Zakupy	
PUMECH	10	-	382		178	1 565
ORZEŁ SUROWCE	10	-	6 453		158	68 030
SPEEDMAR	110	-	82		88	232
IP LEAD	-	-	-		1	-
CRA	115	-	-		93	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej (w tys. PLN)

Otrzymane w roku	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.
Wynagrodzenia Zarządu	1 572	1 609
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	67	116
OGÓŁEM	1 639	1 725

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

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Powołanie nowego Członka Zarządu

W dniu 16.07.2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Dariusza Malarenko na stanowisko Członka Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, na trwającą trzyletnią kadencję.

Odzyskanie kontroli nad Orzeł Surowce sp. z o.o.

W dniu 26.03.2018 r. Emitent, raportem bieżącym nr 7/2018, poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Syndyka masy upadłościowej Orzeł Surowce sp. z o.o., iż postanowieniem z dnia 26.03.2018 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy, ogłosił upadłość Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu (Spółka zależna Emitenta), po rozpoznaniu sprawy na posiedzeniu niejawnym, z wniosku wierzycieli Pawła Sidora prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Eco Consulting Paweł Sidor z siedzibą w Warszawie oraz Cook & Marshall Investments Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 10 Spółka dominująca od dnia postanowienia Sądu o upadłości Spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. tj. 26.03.2018 r., utraciła kontrolę nad tą Spółką i jej Spółkami córkami tj. Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. oraz Speedmar sp. z o.o. Na skutek utraty kontroli, spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości, Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. oraz Speedmar sp. z o.o. zostały wyłączone z zakresu konsolidacji.

W dniu 03.04.2018 r. Spółka Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości wniosła zażalenie na całość przedmiotowego postanowienia oraz w dniu 6.04.2018 r. złożyła wniosek o wstrzymanie likwidacji do czasu rozpoznania zażalenia przez Sąd Okręgowy. Dodatkowo, w dniu 26.04.2018 r. Emitent, raportem bieżącym nr 9/2018, poinformował o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X (dalej: Sąd) Gospodarczy o wstrzymaniu likwidacji masy upadłościowej spółki Orzeł Surowce sp. z o.o. w upadłości do czasu uprawomocnienia się postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości z dnia 26.03.2017 r

Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIX Gospodarczy - Odwoławczy po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym w dniu 09.08.2018 roku sprawy z wniosku wierzycieli Pawła Sidora, Cook & Marshall Investments Polska Sp. z o.o. w Poznaniu o ogłoszenie upadłości Orzeł Surowce Sp. z o.o., na skutek zażalenia dłużnika na postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 26 marca 2018 roku, postanowił zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że oddalił wniosek. W związku z oddaleniem wniosku o upadłość Spółka dominująca od dnia postanowienia Sądu. tj. 09.08.2018 r., odzyskała kontrolę nad tą Spółką i jej Spółkami córkami tj. Centrum Recyklingu Akumulatorów sp. z o.o. oraz Speedmar sp. z o.o.

W związku z analizą danych po odzyskaniu kontroli na grupą Orzeł Surowce, wystąpiły przesłanki do ujęcia w sprawozdaniu na dzień 30.06.2018 roku:

- odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonej pożyczki dla Spółki Orzeł Surowce w wysokości 7,5 mln zł. w związku ze skutecznym potrąceniem tej należności.
- odwrócenia części odpisu aktualizującego wartość należności powstałej z tytułu spłaty kredytu Orzeł Surowce Sp. z o.o. przez Orzeł Biały S.A. (poprzez wejście w prawa zaspokojonego wierzyciela) w wysokości 0,7 mln zł. w związku ze skutecznym potrąceniem tej należności.
- utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności od spółki Orzeł Surowce Sp. z o.o. powstałej z tytułu cesji wierzytelności od dostawców Orzeł Surowce, w wysokości 1,7 mln zł., których odzyskanie w ocenie Spółki jest mało prawdopodobne.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.