

*ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY ORZEŁ BIAŁY
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 skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Spółki objęte konsolidacją i zmiany w składzie Grupy.....	9
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego10	
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	11
4.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2018 roku.....	11
4.2. Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	11
4.3. Zmiany zasad rachunkowości.....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd.....	13
5.2. Niepewność szacunków i założeń.....	14
6. Sezonowość działalności.....	15
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
8. Przychody i koszty	16
8.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16
8.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna)..	16
8.3. Koszty według rodzajów	16
8.4. Pozostałe przychody	17
8.5. Pozostałe koszty	17
9. Podatek dochodowy	18
10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
10.1. Kupno i sprzedaż.....	18
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. 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
19. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.....	26
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	27

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY 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)
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8.1 8.2	175 075	338 103	162 044	324 770
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8.3	(157 356)	(306 334)	(145 840)	(300 890)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		17 719	31 769	16 204	23 880
Koszty sprzedaży		(936)	(1 792)	(927)	(1 719)
Koszty ogólnego zarządu		(6 560)	(12 509)	(5 816)	(10 737)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży		10 223	17 468	9 461	11 424
Pozostałe przychody	8.4	5 838	8 597	3 691	7 022
Pozostałe koszty	8.5	(5 957)	(10 206)	(4 615)	(8 401)
Utrata kontroli w jednostkach zależnych		-	307	-	-
Przychody finansowe		11	634	838	842
Koszty finansowe		(840)	(821)	(363)	(2 164)
Zysk/(strata) brutto		9 275	15 979	9 012	8 723
Podatek dochodowy	9	(2 279)	(3 534)	(1 938)	(2 450)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		6 996	12 445	7 074	6 273
Zysk/(strata) netto za okres		6 996	12 445	7 074	6 273
Przypadający/a na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		6 966	12 445	7 074	6 273
Udziały nie dające kontroli		-	-	-	-
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,75	0,42	0,38
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,75	0,42	0,38
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,75	0,42	0,38
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,75	0,42	0,38

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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	6 996	12 445	7 074	6 273
Inne całkowite dochody				
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(8 842)	(7 816)	(831)	7 796
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 680	1 485	161	(1 484)
<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
Inne całkowite dochody netto	(7 164)	(6 333)	(679)	6 303
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(168)	6 112	6 395	12 576
Przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(168)	6 112	6 395	12 576
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	137 905	137 556
Nieruchomości inwestycyjne		455	455
Wartości niematerialne		469	661
Pozostałe aktywa		-	30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		593	446
		139 422	139 148
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	121 303	119 966
Krótkoterminowe należności i pozostałe aktywa niefinansowe	12	72 558	71 617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.2	30 346	27 564
Inne aktywa		768	1 139
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		9	1 506
		224 975	220 286
SUMA AKTYWÓW		364 406	360 940
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy		7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe		222 167	236 048
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		19 994	18 620
Udziały nie dające kontroli		-	-
		249 321	261 828
Kapitał własny ogółem			
		249 321	261 828
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	12	13 462	13 462
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	228
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13	5 163	6 368
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		18 093	18 624
		36 718	38 682
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy	12	1 298	1 637
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13	2 289	3 959
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		66 569	54 834
Inne zobowiązania finansowe		7 446	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		765	-
		78 367	60 430
Zobowiązania razem		115 085	99 112
SUMA PASYWÓW		364 406	360 940

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 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	15 979	8 723
Korekty o pozycje:	(5 334)	(41 973)
Amortyzacja środków trwałych	4 614	4 797
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(1)	8
Koszty i przychody z tytułu odsetek	484	1 088
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	983	(38)
Zmiana stanu rezerw	572	(1 297)
Zmiana stanu zapasów	(1 338)	7 641
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(4 284)	(32 007)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	(6 323)	(21 113)
Zapłacony podatek dochodowy	(134)	(1 281)
Inne korekty	93	229
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 645	(33 250)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 082	38
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	8	-
Wpływy z tytułu odsetek	5	6
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 459)	(2 633)
Inne	(1)	8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 365)	(2 581)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 472	77 907
Spłata kredytów i pożyczek	(4 202)	(52 711)
Zapłacone odsetki	(462)	(1 125)
Inne (głównie dotacje)	(306)	(445)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 498)	23 626
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 782	(12 205)
Środki pieniężne na początek okresu	27 564	15 767
Środki pieniężne na koniec okresu	30 346	3 562

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 160	236 048	18 620	261 828	-	261 828
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	12 445	12 445	-	12 445
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(6 333)	-	(6 333)	-	(6 333)
Całkowity dochód za okres	-	(6 333)	12 445	6 112	-	6 112
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(3 328)	3 328	-	-	-
Dywidenda	-	(2 552)	(16 067)	(18 619)	-	(18 619)
Inne	-	(1 668)	1 668	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	7 160	222 167	19 994	249 321	-	249 321
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	239 795	(8 284)	238 671	68	238 739
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	15 925	15 925	-	15 925
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 164	-	7 164	-	7 164
Całkowity dochód za okres	-	7 164	15 925	23 089	-	23 089
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(10 910)	10 910	-	-	-
Inne	-	-	68	68	(68)	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	7 160	236 048	18 620	261 828	-	261 828
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 160	239 795	(8 284)	238 671	68	238 739
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	6 273	6 273	-	6 273
Inne całkowite dochody netto za okres	-	6 303	-	6 303	-	6 303
Całkowity dochód za okres	-	6 303	6 273	12 576	-	12 576
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	(10 910)	10 910	-	-	-
Inne	-	-	68	68	(68)	-
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	7 160	235 187	8 968	251 315	-	251 315

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa *Orzeł Biały* („Grupa”) składa się z *Orzeł Biały S.A.* („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane 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.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 7 września roku.

2. Spółki objęte konsolidacją i zmiany w składzie Grupy

Spółki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Podmiot dominujący	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Pumech Sp. z o.o.	Bytom	Produkcja konstrukcji stalowych Usługi serwisowe i remontowe	ORZEŁ BIAŁY S.A.	100%	98%
Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o.	Bytom	Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie	Pumech Sp. z o.o.	100%	100%
Orzeł Surowce Sp. z o.o.*	Bytom	Skup i sprzedaż złomu zużytych akumulatorów	ORZEŁ BIAŁY S.A.	100%	100%
Centrum Recyklingu Akumulatorów Sp. z o.o.*	Warszawa	Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	Orzeł Surowce Sp. z o.o.	100%	100%
Speedmar Sp. z o.o.*	Poznań	Transport drogowy towarów	Orzeł Surowce Sp. z o.o.	100%	100%
IP Lead Sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie spółką	ORZEŁ BIAŁY S.A.	100%	100%

***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 (nota 20).

Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
PPT EkoPark Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Restrukturyzacja lokalnego przemysłu Pozyskiwanie inwestorów	-	37,5%

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 PLN.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 9 kwietnia 2018 roku.

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

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

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

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” Grupa 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 MSSF1 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe poza wpływem przedstawionym w nocie 4.3.

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

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

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

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

4.3. 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”) Grupa wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości.

Instrumenty finansowe (MSSF 9)

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

Jako zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu Grupa klasyfikuje zobowiązania handlowe, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu leasingu
- **wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** Do kategorii Grupa kwalifikuje udziały w innych jednostkach, należności handlowe podlegające umowom faktoringu

- **wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

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

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

Grupa posiada następujące aktywa finansowe

	Stan na dzień 30.06.2018 MSSF9	Stan na dzień 31.12.2017 MSSF9	Stan na dzień 31.12.2017 MSR 39
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			
Należności z tytułu dostaw i usług	10 994	10 783	59 572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 346	27 564	27 564
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	50 975	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. Grupa zaklasyfikowała należności handlowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu do stopnia 2, za wyjątkiem należności dla których stwierdzono utratę wartości - te należności zaliczono do stopnia 3.

Ściągalność należności została oszacowana na podstawie historycznych poziomów spłacalności należności od kontrahentów przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów dla poszczególnych przedziałów wiekowych.

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

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

Przychody z umów klientami (MSSF 15)

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

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

- Identyfikacja zobowiązań umownych

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

- Ustalenie ceny

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

- Alokacja ceny do zobowiązań umownych

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

- Ujęcie przychodu w momencie spełnienia zobowiązań umownych

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia każdego zobowiązania poprzez przekazanie przyrzczonego dobra 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 usługami na rzecz klienta wskazany jest w każdej regule dostawy. 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, Grupa nie przekazuje również praw materialnych, nie dostarcza licencji lub usług mających charakter podobny do licencji, nie przekazuje darmowych produktów lub usług. Grupa nie posiada istotnych umów wieloelementowych

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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 jednostki dominującej dokonał oceny waluty funkcjonalnej. Przy ustalaniu waluty funkcjonalnej Zarząd jednostki dominującej przeanalizował walutę, która wywiera główny wpływ na ceny sprzedaży towarów i usług oraz na koszty operacyjne (robocizny i materiałów oraz na pozostałe koszty związane z dostarczaniem towarów lub świadczeniem usług) Grupa.

Istotna część przychodów Grupy jest realizowana w oparciu o waluty obce. Jednocześnie koszty operacyjne (w tym koszty zużycia materiałów wynagrodzeń, usług obcych, podatków) ponoszone są w polskich złotych.

W ocenie Zarządu walutą funkcjonalną Grupy jest polski złoty.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

5.2. 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. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Grupa 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 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 aktuarium za pomocą metod aktuarialnych.

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

Rezerwa na rekultywację

Grupa 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 Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy.

Na dzień 30.06.2018 r. nie wystąpiły przesłanki do aktualizacji wysokości rezerw na rekultywację.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. 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. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

6. Sezonowość działalności

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

8. Przychody i koszty

8.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
- sprzedaż produktów	328 479	329 726
- sprzedaż usług	6 054	6 580
- sprzedaż towarów i materiałów	2 537	375
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	1 033	(11 911)
	338 103	324 770

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
a) kraj	209 229	219 421
- sprzedaż produktów	202 876	214 399
- sprzedaż usług	3 816	4 647
- sprzedaż towarów i materiałów	2 537	375
b) eksport	127 841	117 260
- sprzedaż produktów	125 604	115 327
- sprzedaż usług	2 237	1 933
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	1 033	(11 911)
	338 103	324 770

8.3. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
Amortyzacja	4 614	4 797
Zużycie materiałów i energii	277 898	283 895
Usługi obce	10 016	10 717
Podatki i opłaty	1 032	1 286
Koszty świadczeń pracowniczych	21 621	20 369
Pozostałe koszty rodzajowe	634	731
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	315 815	321 795
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	304 046	300 564
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 792	1 719
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	12 509	10 737
Zmiana stanu produktów	(2 532)	8 775
Sprzedaż towarów i materiałów	2 288	326

8.4. Pozostałe przychody

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
Dotacje	6 250	6 470
Rozwiązanie rezerw i odpisów	1 907	35
Otrzymane odszkodowania i bonusy	18	224
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	54	38
Inne	368	255
	8 597	7 022

8.5. Pozostałe koszty

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
Koszty działalności dotowanej	6 066	5 650
Utworzenie rezerw i odpisów	2 456	53
Koszty likwidacji i sprzedaży środków trwałych	32	314
Koszty utrzymania terenów i budynków niedzierżawionych	184	333
Koszty utrzymania terenów i budynków w Bytomiu	1 095	1 173
Darowizny	141	141
Inne	232	737
	10 206	8 401

9. Podatek dochodowy

	za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2018 niebadane	za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2017 niebadane	za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2017 niebadane
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>2 279</u>	<u>3 534</u>	<u>1 938</u>	<u>2 450</u>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 709	2 613	75	132
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<u>570</u>	<u>922</u>	<u>1 863</u>	<u>2 318</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>598</u>	<u>2 048</u>	<u>2 097</u>	<u>968</u>

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 562 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 2 620 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2018 zakończonym 30.06.2018 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 296 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2017 zakończonym 30.06.2017 roku: 1 670 tys. PLN).

11. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku wystąpiły przesłanki do zmiany aktualizującego wartość zapasów. Grupa 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 Grupa 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.

Zapasy są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz banku BGŻ BNP Paribas S.A z tytułu zabezpieczenia kredytów w rachunkach bieżących.

12. Należności

	<i>Stan na dzień 30.06.2018 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31.12.2017 (niebadane)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	10 994	10 783
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	50 975	48 789
Należności budżetowe*	10 015	11 297
Pozostałe należności (w tym wpłacone zaliczki)	574	748
Należności ogółem (netto)	<u>72 558</u>	<u>71 617</u>
Odpis aktualizujący należności	3 417	4 979
Należności brutto	<u>75 975</u>	<u>76 596</u>

*w tym kwota 9 241 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 31.12.2017 (niebadane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 521	41 929
Zobowiązania finansowe	8 665	1 772
Kontrakty terminowe	7 446	-
Nabycie udziałów	-	202
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 219	1 570
Razem	<u>46 186</u>	<u>43 701</u>
- krótkoterminowe	45 531	42 700
- długoterminowe	655	1 001

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:	18 253	18 197
Dotacji	18 178	18 797
- POiG	9 555	9 741
- inne	8 623	8 438
Zaliczki, zadatki	75	618
Razem	<u>18 253</u>	<u>18 797</u>
- krótkoterminowe	815	1 174
- długoterminowe	17 438	17 623

13.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	Stan na dzień 30.06.2018 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2017 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	3 121	2 770
Podatek dochodowy od osób prawnych	765	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	475	563
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 640	1 966
Pozostałe	241	241
Inne zobowiązania niefinansowe	25 313	8 190
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń niewykorzystanych urlopów	1 591	1 728
Premie	594	674
Oplaty za korzystanie ze środowiska	1 215	2 563
Zobowiązania dot. zakupu środków trwałych	388	550
Dywidenda	2 468	2 105
Inne zobowiązania	18 619	-
	438	570
Razem	28 434	10 960
- krótkoterminowe	28 434	10 960
- długoterminowe	-	-

14. Rezerwy

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)
Rezerwy długoterminowe	13 462	13 462
- na świadczenia emerytalne i podobne**	4 918	4 918
- pozostałe*	8 544	8 544
Rezerwy krótkoterminowe	1 298	1 637
- na świadczenia emerytalne i podobne**	710	894
- pozostałe	588	743
Rezerwy, razem	14 760	15 099

*Rezerwy na koszty rekultywacji i monitoringu składowisk oraz na koszty rekultywacji terenu w Bytomiu.

**Główne założenia przyjęte przez aktuarusza do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych w okresie bieżącym i porównawczym 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 PLN 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**	
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	-	-	-	cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowlach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 100 000 tys. PLN
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	
ALIOR BANK S.A. kredyt w rach. bieżącym Umowa nr U0002268133790 z dn. 19.02.2013r. Aneks nr 7 z dn. 15.03.2017 500 tys. PLN oprocentowany WIBOR 3M+marża rynkowa	-	-	-	Wierzytelności z umowy, poręczenie, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków bankowych kredytobiorcy.
ALIOR BANK S.A. kredyt w rach. bieżącym Umowa nr U0000213094015 z dn. 29.07.2009r. Aneks nr 9 z dn. 29.08.2016 100 tys. PLN oprocentowany WIBOR 3M+marża rynkowa	-	-	-	Poręczenie udzielone przez Pumech Sp. z o.o.
	2 289	5 163	7 452	

* w tym naliczone odsetki 6 tys. PLN

** w tym naliczone prowizje 120 tys. PLN

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

	stan na początek okresu 1.01.2018	Zaciągnięcie	Splata	memoriałowe odsetki i provizje	stan na koniec okresu 30.06.2018
- kredyty w rachunkach bieżących	1 724	98	(1 724)	-	98
- pozostałe kredyty	8 433	1 374	(2 579)	-	7 228
- naliczone odsetki i provizje	170	-	-	(44)	126
Ogółem	10 327	1 472	(4 303)	(44)	7 452

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, hipoteka umowna łączna - do kwoty 75 mln PLN 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 10 40 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	141**	-	141**	cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowlach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 100 000 tys. PLN
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	-	-	-	
ING Bank Śląski SA Umowa wieloproduktowa 883/2013/00000 242/00 aneks nr 4 13 768 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	2 083***	6 368	8 451**	
ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rach. bieżącym				Wierzytelności z umowy o świadczenia serwisu i utrzymania ruchu

302008001000400/00 400 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	
ALIOR BANK S.A. kredyt w rach. bieżącym U0001984743838 500 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	Wierzytelności z umowy, poręczenie, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków bankowych kredytobiorcy.
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 2 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	1 724	-	1 724	Wierzytelności z umowy o dostawę złomu zużytych akumulatorów kwasowo – ołowiowych i z umowy o świadczenie usługi procesu zaopatrzenia oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
	3 959	6 368	10 327	

* 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 Grupie - stan na 30.06.2018

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
ING Bank Śląski S.A.	Gwarancja bankowa	30.04.2020	2 580 tys. PLN
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
Alior Bank S.A.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu	26.11.2021	41 tys. PLN
Alior Bank S.A.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu	26.11.2021	85 tys. PLN

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie korzystała z innych gwarancji i poręczeń przyznanych w innych bankach, poza opisanymi powyżej.

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 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 000tys. 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

Weksle wydane przez Orzeł Biały S.A. - stan na 31.12.2017 r.

	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 000tys.PLN
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj. 14 387 tys. PLN oraz ewentualne odsetki od zaległości

16.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień 30 czerwca	2018 <i>(niebadane)</i>	2017 <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 926	3 276
Lokaty krótkoterminowe	25 420	286
	<u><u>30 346</u></u>	<u><u>3 562</u></u>

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

18. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa 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). Grupa 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 Grupa 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 października 2018r. 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 Grupa posiadała otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne) o najdalszym terminie zapadalności 2 października 2018 r. wycenione na kwotę (2315) tys. PLN.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Grupy 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 Grupa 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	-	1 139 *	-

*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. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenia Zarządów i Rady Nadzorczej (w tys. PLN)

	Otrzymane w roku	
	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.
Wynagrodzenie kluczowej kadry kierowniczej	2 135	2 399
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	66	132
OGÓŁEM	2 201	2 531

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

20. 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 trzyletnią kadencję.

Odzyskanie kontroli nad Orzeł Surowce i jej spółkami córkami

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 06.04.2018 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 nad grupą Orzeł Surowce, wystąpiły przesłanki do ujęcia w sprawozdaniu na dzień 30.06.2018 roku:

- odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odsetek udzielonej pożyczki dla Spółki Orzeł Surowce w wysokości 0,5 mln PLN. 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 PLN. 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 PLN, których odzyskanie w ocenie Grupy jest mało prawdopodobne.

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