

*ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY ORZEŁ BIAŁY
ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU*

wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu

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

18 września 2017 roku



Spis treści

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Zmiany w składzie Grupy	9
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
5.1. Profesjonalny osąd.....	10
5.2. Niepewność szacunków i założeń.....	10
6. Sezonowość działalności.....	11
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	11
8. Przychody i koszty	12
8.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12
8.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna)..	12
8.3. Koszty według rodzajów	12
8.4. Pozostałe przychody	13
8.5. Pozostałe koszty	13
9. Podatek dochodowy	14
10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
10.1. Kupno i sprzedaż.....	14
11. Zapasy.....	14
12. Należności	15
13. Zobowiązania	16
13.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	16
13.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	16
13.3. Rozliczenia międzyokresowe	16
14. Rezerwy.....	17
15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	17
16. Inne istotne zmiany.....	21
16.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia	21
16.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	22
18. Pochodne instrumenty finansowe.....	23
18.1. Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME.....	23
18.2. Ryzyko Walutowe	23
19. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.....	24
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	24

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

Wariant kalkulacyjny	Nota	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8.1 8.2	162 044	324 770	126 265	241 135
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8.3	145 840	300 890	116 461	221 669
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		16 204	23 880	9 804	19 466
Koszty sprzedaży		927	1 719	559	1 152
Koszty ogólnego zarządu		5 816	10 737	5 606	10 665
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży		9 461	11 424	3 639	7 649
Pozostałe przychody	8.4	3 691	7 022	4 503	7 793
Pozostałe koszty	8.5	4 615	8 401	4 028	7 300
Przychody finansowe		838	842	720	206
Koszty finansowe		363	2 164	438	1 092
Zysk/(strata) brutto		9 012	8 723	4 396	7 256
Podatek dochodowy	9	1 938	2 450	927	1 202
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		7 074	6 273	3 469	6 054
Zysk/(strata) netto za okres		7 074	6 273	3 469	6 054
Przypadający/a na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 074	6 273	3 440	6 011
Udziały nie dające kontroli		-	-	29	43
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,38	0,21	0,36
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,38	0,21	0,36
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,38	0,21	0,36
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,42	0,38	0,21	0,36

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto za okres	7 074	6 273	3 469	6 054
Inne całkowite dochody				
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(831)	7 796	(7 435)	(720)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	161	(1 484)	1 412	176
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Przeszacowanie gruntów i budynków	(11)	(11)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	2	2	-	-
Inne całkowite dochody netto	(679)	6 303	(6 023)	(544)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	6 395	12 576	(2 554)	5 510
Przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	6 395	12 576	(2 583)	5 467
Udziały nie dające kontroli	-	-	29	43

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2017 roku

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		142 424	148 494
Rzeczowe aktywa trwałe	10	136 946	139 391
Nieruchomości inwestycyjne		3 521	3 532
Wartości niematerialne		1 363	1 398
Pozostałe aktywa		30	30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		564	4 143
		<hr/>	<hr/>
Aktywa obrotowe		247 275	232 413
Zapasy	11	149 281	156 923
Krótkoterminowe należności i pozostałe aktywa niefinansowe	12	92 653	59 723
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.2	3 562	15 767
Inne aktywa		1 779	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		47	47
SUMA AKTYWÓW		389 746	380 954
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		251 315	238 671
Kapitał podstawowy		7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe		235 187	239 795
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		8 968	(8 284)
Udziały nie dające kontroli		-	68
Kapitał własny ogółem		251 315	238 739
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązania długoterminowe		38 459	39 592
Rezerwy	12	12 895	12 895
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		287	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13	7 228	8 261
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		18 049	18 436
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązania krótkoterminowe		99 972	102 623
Rezerwy	12	2 126	3 422
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13	67 338	41 053
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		30 445	56 973
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		63	1 175
Zobowiązania razem		138 431	142 215
SUMA PASYWÓW		389 746	380 954
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na
 stronach od 8 do 24 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2017 roku

okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2017 roku
(niebadane)

okres 6 miesięcy
zakończony
30 czerwca 2016 roku
(niebadane)

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto	8 723	7 256
Korekty o pozycje:	(41 973)	(45 616)
Amortyzacja środków trwałych	4 797	4 457
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	8	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 088	510
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(38)	(74)
Zmiana stanu rezerw	(1 297)	(864)
Zmiana stanu zapasów	7 641	(22 176)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(32 007)	(19 556)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	(21 113)	(7 270)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 281)	(678)
Inne korekty	229	35
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 250)	(38 360)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38	93
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	12
Wpływy z tytułu odsetek	6	175
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 633)	(3 632)
Inne	8	(2)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 581)	(3 354)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	77 907	46 128
Spłata kredytów i pożyczek	(52 711)	(16 630)
Zapłacone odsetki	(1 125)	(681)
Inne (głównie dotacje)	(445)	(328)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23 626	28 489
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 205)	(13 225)
Środki pieniężne na początek okresu	15 767	17 004
Środki pieniężne na koniec okresu	3 562	3 779

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 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 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
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 160	222 181	17 582	246 923	68	246 991
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	(4 315)	(4 315)	-	(4 315)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(3 937)	-	(3 937)	-	(3 937)
Całkowity dochód za okres	-	(3 937)	(4 315)	(8 252)	-	(8 252)
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	21 551	(21 551)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)	7 160	239 795	(8 284)	238 671	68	238 739
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 160	222 181	17 582	246 923	68	246 991
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	6 011	6 011	43	6 054
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(544)	-	(544)	-	(544)
Całkowity dochód za okres	-	(544)	6 011	5 467	43	5 510
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	21 551	(21 551)	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	7 160	243 188	2 042	252 390	111	252 501

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 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 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 0000099792. 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)

Spółki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Podmiot dominujący	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
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%
Helidor Sp. z o.o.	Wrocław	Promocja i zarządzanie markami oraz znakami towarowymi Grupy	ORZEŁ BIAŁY S.A.	-	100%

Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
PPT EkoPark Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Restrukturyzacja lokalnego przemysłu Pozyskiwanie inwestorów	37,5%	37,5%

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 18 września roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Zmiany w składzie Grupy

Pumech sp. z o.o.

W dniu 31.03.2017 r., odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pumech sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu, które podjęło decyzję o likwidacji organu nadzoru - Rady Nadzorczej Spółki. W związku z podjętą decyzją Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pumech sp. z o.o. uchwaliło numer 12 dostosowało treść aktu założycielskiego (Umowa Spółki) do wyżej opisanej zmiany. Dodatkowo Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pumech sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu podjęło uchwałę o umorzeniu udziałów Spółki. W dniu 09.05.2017r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował powyższe zmiany.

Helidor sp. z o.o.

W dniu 31.01.2017 r. nastąpiło podpisanie planu połączenia spółek Orzeł Biały S.A. oraz Helidor sp. z o.o. W dniu 31.03.2017 r. w związku z przeprowadzoną procedurą na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, doszło do wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta ze spółką Helidor sp. z o.o.

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”).

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.

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 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 4 kwietnia 2017 roku.

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 Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2017 r. nie miały wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nowe lub zmienione standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie i mogą mieć wpływ na Grupę zostały przedstawione, wraz z ogólną oceną wpływu na Grupę, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. Od dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały opublikowane żadne nowe i zmienione standardy i interpretacje, które miałyby wpływ na Grupę. Grupa zamierza przyjąć

opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany w MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Grupa analizuje wpływ zastosowania nowych standardów, które wejdą w życie od 1 stycznia 2018. Wstępna analiza MSSF 15 nie wskazuje, aby ten standard miał istotny wpływ na sprawozdanie Grupy, nie mniej jednak Grupa nie zakończyła analizy w tym zakresie i dalsze informacje na temat prac nad wdrożeniem nowego standardu ujawni w rocznym sprawozdaniu finansowym. Wpływ MSSF 9 i MSSF 16 na dane finansowe Grupy jest w trakcie analizy.

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 korzyści 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, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot 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 30.06.2017 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.

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 2017 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2016 niebadane
- sprzedaż produktów	329 726	236 318
- sprzedaż usług	6 580	4 130
- sprzedaż towarów i materiałów	375	1 304
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	(11 911)	(617)
	324 770	241 135

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2016 niebadane
a) kraj	219 421	166 878
- sprzedaż produktów	214 399	163 007
- sprzedaż usług	4 647	2 567
- sprzedaż towarów i materiałów	375	1 304
b) eksport	117 260	74 874
- sprzedaż produktów	115 327	73 311
- sprzedaż usług	1 933	1 563
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	(11 911)	(617)
	324 770	241 135

8.3. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2016 niebadane
Amortyzacja	4 797	4 457
Zużycie materiałów i energii	283 895	201 057
Usługi obce	10 717	10 401
Podatki i opłaty	1 286	1 095
Koszty świadczeń pracowniczych	20 369	19 818
Pozostałe koszty rodzajowe	731	717
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	321 795	237 545
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	300 564	220 952
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 719	1 152
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	10 737	10 664
Zmiana stanu produktów	8 775	4 777
Sprzedaż towarów i materiałów	326	716

Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany wyższą ceną sprzedawanego ołowiu w związku ze wzrostem notowań ołowiu liczonego w PLN oraz wyższym o 10,5 % wolumenem sprzedaży ołowiu i jego stopów (łącznie z usługą przerobową na wsadach powierzonych).

Na wzrost kosztów sprzedanych produktów, materiałów i towarów główny wpływ miał wzrost cen i wolumenu zużytych surowców. Natomiast korzystnie na poziom kosztów działało saldo związane z przeszacowaniem wartości zapasu surowców na koniec okresu sprawozdawczego, które pomniejszyło koszty o 1,8 mln PLN. W I półroczu 2016r. efekt ten miał neutralny wpływ na poziom kosztów sprzedanych produktów.

W konsekwencji wynik na sprzedaży brutto wzrósł o 4,4 mln PLN i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 23 %.

Ponadto w konsekwencji wzrostu wolumenu sprzedaży zwiększyły się koszty sprzedaży, które w głównej mierze dotyczą kosztów transportu i ubezpieczenia kredytu kupieckiego.

Amortyzacja w pierwszym półroczu 2017 utrzymała się na porównywalnym poziomie, co w analogicznym okresie 2016 roku.

Wzrost pozostałych kosztów w 2017 roku względem roku ubiegłego wynika w głównej mierze z poniesienia jednorazowych kosztów związanych ze skupem akcji własnych oraz wzrostem kosztów utrzymania infrastruktury nieprodukcyjnej w Bytomiu (byłe tereny produkcyjne).

Na wynik na operacjach finansowych główny wpływ miał wyższy poziom finansowania zewnętrznego bieżącej działalności oraz koszty związane z organizacją finansowania skupu akcji.

8.4. Pozostałe przychody

	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2016 niebadane
Dotacje	6 470	5 911
Rozwiązanie rezerw i odpisów	35	396
Otrzymane odszkodowania i bonusy	224	130
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	38	291
Inne	255	1063
	7 022	7 793

8.5. Pozostałe koszty

	Okres zakończony 30 czerwca 2017 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2016 niebadane
Koszty działalności dotowanej	5 650	5 640
Utworzenie rezerw i odpisów	53	86
Koszty likwidacji i sprzedaży środków trwałych	314	336
Koszty utrzymania terenów i budynków niedzierżawionych	333	293
Koszty utrzymania terenów i budynków w Bytomiu	1 173	789
darowizny	141	84
Inne	737	72
	8 401	7 300

9. Podatek dochodowy

	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2017 niebadane	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2017 niebadane	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 niebadane	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 niebadane
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>1 938</u>	<u>2 450</u>	<u>929</u>	<u>1 203</u>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	75	132	63	267
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<u>1 863</u>	<u>2 318</u>	<u>866</u>	<u>936</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	<u>159</u>	<u>(1482)</u>	<u>(1 412)</u>	<u>(176)</u>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	159	(1482)	(1 412)	(176)
Łącznie obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach	<u>2 097</u>	<u>968</u>	<u>(483)</u>	<u>(1027)</u>

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 620 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku: 2 494 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2017 zakończonym 30.06.2017 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 670 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2016 zakończonym 30.06.2016 roku: 1 526 tys. PLN).

11. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku wystąpiły przesłanki do odpisu aktualizującego wartość zapasów. Spółka dominująca dokonała spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 813 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2016r: 1 662 tys. PLN). Wartość odpisu na zapasy zwiększyła koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Jednocześnie w okresie sprawozdawczym Spółka wykorzystała część odpisu utworzonego w 2016r w kwocie 2 657 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 30.06.2017 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	5 021	5 116
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	67 016	45 584
Należności budżetowe*	13 880	7 460
Pozostałe należności (w tym wpłacone zaliczki)	6 736	1 563
Należności ogółem (netto)	<u>92 653</u>	<u>59 723</u>
Odpis aktualizujący należności	4 040	3 975
Należności brutto	<u><u>96 693</u></u>	<u><u>63 698</u></u>

*w tym kwota 13 173 tys. PLN dotyczy zwrotu podatku VAT. (na 31.12.2016 roku: 7 225 tys. PLN).

13. Zobowiązania

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

	Stan na dzień 30.06.2017 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 339	38 060
Zobowiązania finansowe	3 725	11 984
Kontrakty terminowe	2 003	8 020
Nabycie udziałów	-	2 070
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 722	1 894
Razem	25 064	50 044
- krótkoterminowe	24 042	48 905
- długoterminowe	1 022	1 139

13.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	Stan na dzień 30.06.2017 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	2 548	5 696
Podatek VAT	-	1 765
Podatek dochodowy od osób prawnych	63	488
Podatek dochodowy od osób fizycznych	497	1 777
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 589	1 175
Pozostałe	399	491
Inne zobowiązania niefinansowe	3 055	3 181
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 477	1 548
Opłaty za korzystanie ze środowiska	-	705
Zobowiązania dot. zakupu środków trwałych	547	-
Niewykorzystanych urlopów	600	540
Inne zobowiązania	431	388
Razem	5 603	8 877
- krótkoterminowe	5 603	8 877
- długoterminowe	-	-

13.3. Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień 30.06.2017 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	17 890	17 661
Dotacji	17 815	17 586
- POiG	9 925	10 109
- inne	7 890	7 477
Zaliczki, zadatki	75	75
Razem	17 890	17 661
- krótkoterminowe	863	366
- długoterminowe	17 028	17 295

14. Rezerwy

	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016 (badane)
Rezerwy długoterminowe	12 895	12 895
- na świadczenia emerytalne i podobne**	4 708	4 708
- pozostałe*	8 187	8 187
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	287	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 126	3 422
- na świadczenia emerytalne i podobne**	2 056	3 137
- pozostałe	70	285
Rezerwy, razem	15 308	16 317

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

**Główne założenia przyjęte przez aktuarium do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych w okresie bieżącym i porównawczym były następujące:

Stopa dyskontowa (%)	3,00%
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 30.06.2017 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	37 891		37 891	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	2 400		2400	

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	20 109	-	20 109	
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, budowla 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	2 065	7 228	9 293	
ING Bank Śląski SA kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 883/2013/00000242/00 z 3.06.2013r. Załącznik nr 1 do Aneksu nr 10 400 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	Wierzytelności z umowy o świadczenia serwisu i utrzymania ruchu
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.
BGŻ BNP Paribas S.A. kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr WAR/2330/16/262/CB z dn. z dn. 10.10.2016 2 500,00 tys.PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	1 500	-	1 500	weksel in blanco wraz deklaracją wekslową poręczony przez Orzeł Biały S.A.
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	-	-	-	
	63 965	7 228	71 193	

*W tym naliczone prowizje

Pożyczki otrzymane	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
NFOŚiGW 151/2012/W/n12/OZ-UP/P 26 985 tys. PLN	3 373	-	3 373	weksel własny in blanco do kwoty 26 985 tys. PLN wraz z odsetkami i pozostałymi kosztami
	3 373	-	3 373	

* w tym naliczone odsetki

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2016 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
mBANK S.A. kredyt odnawialny 11/107/15/Z/LI 15 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	15 029*	-	15 029	weksel in blanco, hipoteka umowna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
mBANK S.A. kredyt w rach. bieżącym 11/074/11/Z/1V 15 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR O/N+marża rynkowa	-	-	-	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych w postaci zapasów materiałów, półfabrykatów, wyrobów gotowych i towarów, hipoteka umowna, cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów oraz nieruchomości
ING Bank Śląski SA kredyt w rach. bieżącym 883/2013/00000242/00 24 000 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	12 759	-	12 759	cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 68 100 tys. PLN
ING Bank Śląski SA kredyt w rach. bieżącym walutowy 883/2013/00000242/00 1 000 tys. EUR oprocentowany EURIBOR 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 68 100 tys. PLN
ING Bank Śląski SA Umowa wieloproduktowa 883/2013/00000242/00 aneks nr 4 13 768 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	2 065	8 261	10 326	cesja wierzytelności z tytułu umowy faktoringu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, budowach technologicznych, hipoteka umowna do kwoty 68 100 tys. PLN

ING BANK ŚLĄSKI S.A. kredyt w rach. bieżącym 302008001000400/00 400 tys. PLN oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	Wierzytelności z umowy o świadczenia serwisu i utrzymania ruchu
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.
BGŻ BNP PARIBAS kredyt w rach. bieżącym 2 500 tys. PLN	2 458	-	2 458	-
ING Bank Śląski FT/883/212/00000017/00 kredyt w rach. bieżącym 2 000 tys. PLN	1 996	-	1 996	-
	34 307	8 261	42 568	

*W tym naliczone prowizje 30 tys.

Pożyczki otrzymane	krótko- terminowe	długo- terminowe	razem	Zabezpieczenia
NFOŚiGW 151/2012/W/n12/OZ-UP/P 26 985 tys. PLN	6 746	-	6 746	weksel własny in blanco
	26 289	-	26 289	

16. Inne istotne zmiany

16.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Gwarancje udzielone Grupie - stan na 30.06.2017

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Linii wielocelowej	31.07.2017	688 tys. PLN
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Linii wielocelowej	31.08.2018	2 580 tys. PLN
mBank S.A.	Gwarancja bankowa płatności	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

W dniu 20.06.2017 r. odnowiono i podwyższono Umowę Wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A. do łącznej wysokości 64.000 tys. PLN. do dnia 22.06.2018r., w której m.in. odnowiony został sublimit na udzielenie przez bank gwarancji bankowych i akredytyw do wysokości 15 000 tys. PLN.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała wystawione gwarancje bankowe w łącznej wysokości 5 848 tys. PLN. na rzecz Głównego Inspektora Ochrony Środowiska z najdłuższym terminem obowiązywania do 31.05.2019 r. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie korzystała z innych gwarancji i poręczeń przyznanych w innych bankach, poza opisanymi powyżej

Gwarancje udzielone spółce - stan na 31.12.2016

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Linii wielocelowej	31.07.2017	688 tys. PLN
ING Bank Śląski S.A.	Linia gwarancyjna w ramach Linii wielocelowej	31.08.2018	2 580 tys. PLN

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 30.06.2017

	ilość	
BGŻ BNP Paribas S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie umowy wielocelowej nr WAR/2330/17/150/CB kwoty udzielonego kredytu do 50 000 tys. PLN

BGŻ BNP Paribas S.A. Faktoring Sp. z o.o.	1	in blanco na zabezpieczenie zobowiązań z tyt. zawartej Umowy faktoringu nr 2071/05/2017 wraz z odsetkami i pozostałymi kosztami
NFOŚ WARSZAWA	1	in blanco do kwoty 230 tys. EUR /wypłaconej w PLN/ na zabezpieczenie Norweskiego Mechanizmu Finansowego
ING Commercial Finance S.A.	2	2 weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań z tyt. zawartej Umowy faktoringu nr 150/2015 do kwoty 20 000 tys. PLN wraz z odsetkami i pozostałymi kosztami
Ministerstwo Gospodarki	1	in blanco do kwoty udzielonego dofinansowania tj. 14 387 tys. PLN wraz z odsetkami i pozostałymi kosztami
mBank S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie bankowej Gwarancji płatności na rzecz GIOŚ 11061KPA17 / 2.580 tys. PLN

Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 31.12.2016

	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
mFaktoring S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Zawartej Umowy faktoringu nr 53/2015 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 kredytu w rachunku bieżącym 11/074/11/Z/VV / 15 000 tys. PLN/
mBANK S.A.	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty kredytu odnawialnego 11/107/15/Z/LI / kredyt na surowce 15 000 tys. 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

	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 276	3 703
Lokaty krótkoterminowe	286	76
	3 562	3 779

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 łożu oraz transakcje walutowe (transakcje opcyjne na USD). Grupa zabezpiecza również kursy EUR związane z odroczoneymi terminami płatności za faktury dla odbiorców łożu 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 łożu na LME

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Otwarte pozycje:			
Inne całkowite dochody	(2 004)	(2 940)	(2 538)
Zobowiązania finansowe	2 004	2 940	2 538
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	(9 869)	(16 155)	(991)

Na dzień bilansowy Grupa posiadała otwarte transakcje typu futures w USD o najdalszym terminie zapadalności 3 października 2017 r. wyceniane na kwotę (244) tys. USD, po przeliczeniu na PLN wartość (904) tys. PLN oraz transakcje typu futures w PLN o najdalszym terminie zapadalności 5 września 2017 wyceniane na kwotę (1 100) 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	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Otwarte pozycje:			
Inne całkowite dochody	1 779	(5 080)	(1 291)
Zobowiązania finansowe	-	5 080	1 291
Aktywa finansowe	1 779	-	-
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	(2 042)	(962)	373

Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne) o najdalszym terminie zapadalności 3 października 2017 wycenione na kwotę 1 779 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 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	30 czerwca 2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające (per saldo)			225*	
	31 grudnia 2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające (per saldo)			8 020*	

*na podstawie wycen otrzymanych od banków i brokera

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 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 2017 r.	I półrocze 2016 r.
Wynagrodzenie kluczowej kadry kierowniczej	2 399	2 410
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	132	157
OGÓŁEM	2 531	2 567

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

20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.