

*ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY ORZEŁ BIAŁY  
ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU*

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



## 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
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	7
Dodatkowe noty objaśniające .....	8
1. Informacje ogólne .....	8
2. Spółki objęte konsolidacją i zmiany w składzie Grupy .....	8
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	9
4.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2023 roku .....	9
4.2. Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie .....	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	10
6. Sezonowość działalności .....	11
7. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	11
8. Przychody i koszty .....	12
8.1. Przychody z umów z klientami .....	12
8.2. Przychody netto z umów z klientami (struktura terytorialna) .....	12
8.3. Koszty według rodzajów .....	12
8.4. Pozostałe przychody .....	13
8.5. Pozostałe koszty .....	13
8.6. Przychody finansowe .....	13
8.7. Koszty finansowe .....	13
9. Podatek dochodowy .....	14
10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	14
11. Zapasy .....	14
12. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	15
13. Pozostałe aktywa finansowe .....	15
14. Zobowiązania .....	16
14.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	16
14.2. Rozliczenia międzyokresowe .....	17
15. Rezerwy .....	17
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	18
17. Inne istotne zmiany .....	18
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	19
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	19
20. Pochodne instrumenty finansowe .....	19
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	21
22. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej. ....	22
23. Wpływ Inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę Grupy Kapitałowej. ....	22
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	23

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)
Przychody z umów z klientami	8.1/8.2	178 438	388 407	226 770	434 179
Koszt własny sprzedaży	8.3	140 836	305 535	182 739	345 948
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>37 602</b>	<b>82 872</b>	<b>44 031</b>	<b>88 231</b>
Koszty sprzedaży	8.3	919	1 994	922	1 726
Koszty ogólnego zarządu	8.3	9 223	16 692	6 881	13 121
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>		<b>27 461</b>	<b>64 186</b>	<b>36 228</b>	<b>73 384</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	579	771	167	323
Pozostałe koszty operacyjne	8.5	2 301	2 333	12 837	12 892
Przychody finansowe	8.6	5 008	8 081	1 556	2 286
Koszty finansowe	8.7	936	1 039	3 245	3 255
<b>Zysk brutto</b>		<b>29 811</b>	<b>69 666</b>	<b>21 869</b>	<b>59 846</b>
Podatek dochodowy	9	7 596	14 382	8 416	15 472
<b>Zysk netto</b>		<b>22 215</b>	<b>55 284</b>	<b>13 453</b>	<b>44 374</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w PLN):</b>	12				
– podstawowy z zysku za okres		1,33	3,32	0,81	2,67
– rozwodniony z zysku za okres		1,33	3,32	0,81	2,67

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>22 215</b>	<b>55 284</b>	<b>13 453</b>	<b>44 374</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach:</b>	<b>6 133</b>	<b>7 192</b>	<b>19 658</b>	<b>17 709</b>
<i>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	7 999	9 450	24 656	21 773
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	(1 236)	(1 629)	(4 998)	(4 064)
<b>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(1 262)</b>	<b>(330)</b>	<b>995</b>	<b>995</b>
<i>Zyski aktuarialne</i>	(1 325)	(330)	995	995
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	63	63		
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>5 501</b>	<b>7 554</b>	<b>20 653</b>	<b>18 704</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>27 716</b>	<b>62 839</b>	<b>34 106</b>	<b>63 077</b>
<b>Przypadający na:</b>				
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	27 716	62 839	34 106	63 077
<b>Udziały niekontrolujące</b>	-	-	-	-

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2023 roku

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>127 407</b>	<b>128 649</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	115 252	116 424
Prawo do użytkowania aktywów		10 023	10 309
Nieruchomości inwestycyjne		449	449
Wartości niematerialne		1 236	1 325
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		399	94
Pozostałe aktywa finansowe	13	48	48
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>518 322</b>	<b>471 658</b>
Zapasy	11	130 975	119 287
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	158 395	204 860
Udzielone pożyczki	13	20 600	12 122
Pozostałe aktywa finansowe	13	7 791	20 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	200 547	113 090
Instrumenty pochodne	19/20	14	1 699
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>645 729</b>	<b>600 307</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>547 672</b>	<b>484 834</b>
Kapitał podstawowy		7 160	7 160
Pozostałe kapitały rezerwowe		467 528	359 682
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		71 984	117 992
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>38 218</b>	<b>32 924</b>
Rezerwy	15	20 764	17 648
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 075	1 661
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		5 857	5 882
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	7 522	7 733
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>59 839</b>	<b>82 549</b>
Rezerwy	15	11 812	10 089
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		944	1 566
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	40 048	44 360
Instrumenty pochodne	19/20	-	5 145
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 034	21 389
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>98 057</b>	<b>115 473</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>645 729</b>	<b>600 307</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU

Nota	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	69 666	59 846
Korekty o pozycje:	16 925	(53 429)
Amortyzacja	5 193	4 762
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(3 616)	(345)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1)	(2)
Zmiana stanu rezerw	4 839	14 216
Zmiana stanu zapasów	(11 688)	(39 425)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	55 630	(30 015)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	(5 497)	12 580
Zapłacony podatek dochodowy	(27 812)	(15 201)
Inne korekty	(122)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>86 592</b>	<b>6 417</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	127
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	2944	
Wpływy z tytułu odsetek	3745	326
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 517)	(2 800)
Wydatki netto na nabycie aktywów finansowych		(4 855)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 173</b>	<b>(7 202)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata kredytów i pożyczek		-
Zapłacone odsetki	(131)	(49)
Inne (głównie spłaty leasingów)	(2 177)	(1 119)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 308)</b>	<b>(1 168)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	87 457	(1 953)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>113 090</b>	<b>22 640</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>200 547</b>	<b>20 687</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>359 682</b>	<b>117 992</b>	<b>484 834</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-		55 284	55 284
Inne całkowite dochody netto za okres	-	7 554		7 554
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>7 554</b>	<b>55 284</b>	<b>62 839</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	101 292	( 101 292)	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>467 528</b>	<b>71 984</b>	<b>547 672</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>295 264</b>	<b>83 803</b>	<b>386 227</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	100 375	100 375
Inne całkowite dochody netto za okres	-	(1 768)	-	(1 768)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>(1 768)</b>	<b>100 375</b>	<b>98 607</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	66 186	(66 186)	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 roku (badane)</b>	<b>7 160</b>	<b>359 682</b>	<b>117 992</b>	<b>484 834</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>7 160</b>	<b>295 264</b>	<b>83 803</b>	<b>386 227</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-		44 374	44 374
Inne całkowite dochody netto za okres	-	18 704		18 704
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>18 704</b>	<b>44 374</b>	<b>63 077</b>
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	-	66 186	(66 186)	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</b>	<b>7 160</b>	<b>380 153</b>	<b>61 991</b>	<b>449 304</b>

## 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 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 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 2022 roku zostało w dniu 20 września 2023 roku zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

### 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 2023	31 grudnia 2022
Pumech Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	Usługi serwisowe i remontowe	ORZEŁ BIAŁY S.A.	100%	100%
Centralna Pompownia „Bolko” Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	Spółka nie prowadzi działalności	Pumech Sp.z o.o. w likwidacji	100%	100%
Orzeł Serwis Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Usługi serwisowe i remontowe	ORZEŁ BIAŁY S.A.	100%	100%



### 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 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 kwietnia 2023 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 skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów.

#### 4.1. Nowe standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2023 roku

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** oraz zmiany do MSSF 17
- **Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** zastosowanie MSSF17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości**, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które obowiązują w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2023 r. nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### 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.

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28** dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**: Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**: Brak wymiennosci walut (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**: Umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**: Międzynarodowa Reforma Podatkowa – Modelowe Zasady Drugiego Filaru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

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

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

### 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.

### 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 nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. Grupa na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych, gdyż nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych. Natomiast przeprowadzono testy dla należności i zapasów oraz dokonano odpisów aktualizujących należności i zapasy.

#### *Odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów*

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.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

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

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

#### *Rezerwa na rekultywację*

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk odpadów poprzemysłowych 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 30.06.2023 r. w związku ze wzrostem cen wystąpiły przesłanki do aktualizacji wysokości rezerw na rekultywację.

#### *Rezerwa na zobowiązania podatkowe*

Na dzień 30.06.2023 r. Spółka zaktualizowała wysokość rezerwy na potencjalne zobowiązania z tytułu podatków.

#### *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.

#### *Utrata wartości majątku*

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

## **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 z umów z klientami

	Okres zakończony 30 czerwca 2023 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2022 Niebadane
- sprzedaż produktów	370 405	426 423
- sprzedaż usług	7 174	5 996
- sprzedaż towarów i materiałów	2 482	4 550
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	8 346	(2 790)
	<b>388 407</b>	<b>434 179</b>
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	<i>70 623</i>	<i>84 835</i>

### 8.2. Przychody netto z umów z klientami (struktura terytorialna)

	Okres zakończony 30 czerwca 2023 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2022 Niebadane
a) kraj	227 114	256 947
- sprzedaż produktów	224 096	250 520
- sprzedaż usług	536	1 877
- sprzedaż towarów i materiałów	2 482	4 550
b) eksport	152 947	180 023
- sprzedaż produktów	146 309	175 903
- sprzedaż usług	6 638	4 120
c) rozliczenie transakcji zabezpieczeń kontraktów terminowych	8 346	(2 791)
	<b>388 407</b>	<b>434 179</b>

### 8.3. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 30 czerwca 2023 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2022 Niebadane
Amortyzacja	5 192	4 762
Zużycie materiałów i energii	302 569	340 853
Usługi obce	14 541	11 434
Podatki i opłaty	1 926	1 808
Koszty świadczeń pracowniczych	21 690	20 683
Pozostałe koszty rodzajowe	710	814
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>352 101</b>	<b>380 354</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	304 127	343 852
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 994	1 726
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	16 692	13 121
Zmiana stanu produktów	29 288	21 655
<b>Sprzedaż towarów i materiałów</b>	<b>1 408</b>	<b>2 097</b>

#### 8.4. Pozostałe przychody

	Okres zakończony 30 czerwca 2023 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2022 niebadane
Dotacje	168	195
Rozwiązanie rezerw i odpisów	62	5
Otrzymane odszkodowania i bonusy	282	56
Ujawnienie zapasu	235	-
Inne	24	67
	<b>771</b>	<b>323</b>

#### 8.5. Pozostałe koszty

	Okres zakończony 30 czerwca 2023 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2022 Niebadane
Rezerwa na potencjalne zobowiązania podatkowe	-	11 566
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	2 055	1 163
Koszty likwidacji i sprzedaży środków trwałych	88	3
Darowizny	145	100
Inne	45	60
	<b>2 333</b>	<b>12 892</b>

#### 8.6. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2023 niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2022 niebadane
Przychody z tytułu odsetek bankowych	5 346	326
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	747	533
Dodatnie różnice kursowe	1 988	1 427
	<b>8 081</b>	<b>2 286</b>

#### 8.7. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2022 Niebadane	Okres zakończony 30 czerwca 2021 Niebadane
Odsetki od zobowiązań podatkowych	701	2 944
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	195	52
Pozostałe	143	259
	<b>1 039</b>	<b>3 255</b>

## 9. Podatek dochodowy

	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2023 niebadane	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2023 niebadane	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2022 niebadane	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2022 niebadane
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<u>7 596</u>	<u>14 382</u>	<u>8 416</u>	<u>15 472</u>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 657	13 839	7 173	14 311
<i>Odroczone podatek dochodowy</i>	<u>939</u>	<u>543</u>	<u>1 243</u>	<u>1 161</u>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<u>(1 174)</u>	<u>(1 566)</u>	<u>4 998</u>	<u>4 064</u>
<i>Odroczone podatek dochodowy</i>				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(1 174)	(1 566)	4 998	4 064
<b>Łącznie obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach</b>	<u>6 422</u>	<u>12 816</u>	<u>13 414</u>	<u>19 536</u>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 735 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku: 3 861 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, Grupa przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 2 517 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku: 3 220 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2023 do 30 czerwca 2023 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 582 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2022 do 30 czerwca 2022 roku: 2 483 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2023 do 30 czerwca 2023 roku, Grupa przyjęła do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 1 297 tys. PLN. (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2022 do 30 czerwca 2022 roku: 2 266 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku, Grupa zlikwidowała rzeczowe aktywa trwałe o wartości 89 tys. PLN, w tym samym okresie Grupa nie dokonywała sprzedaży aktywów trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku: likwidacje 2 tys. PLN, sprzedaż 0 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy od 01.04.2023 do 30 czerwca 2023 roku, Grupa zlikwidowała rzeczowych aktywów trwałych o wartości 89 tys. PLN i nie dokonywała sprzedaży aktywów trwałych (w okresie 3 miesięcy od 01.04.2022 do 30 czerwca 2022 roku: likwidacje 0 tys. PLN, sprzedaż 0 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 151 tys. PLN Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 163 tys.

## 11. Zapasy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wystąpiły przesłanki do zmiany wysokości odpisu aktualizującego wartość zapasów. Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 265 tys. PLN. Wartość utworzonego odpisu na zapasy zwiększyła koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

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

## 12. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2022</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	41 746	41 686
Należności z tytułu dostaw i usług (cesja faktoring)	76 281	97 490
Należności budżetowe	223	422
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	39 567	64 797
Pozostałe należności	577	465
	<hr/>	<hr/>
Należności ogółem (netto)	<b>158 395</b>	<b>204 860</b>
Odpis aktualizujący należności	1 739	1 870
	<hr/>	<hr/>
Należności brutto	160 134	206 730

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

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

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

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

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

Zmiana odpisów na należności wynika z rozwiązania odpisów w związku z odzyskaniem należności (koszyk 3) i utworzenia odpisów na należności, które utraciły swoją wartość (koszyk 3)

Na dzień 30.06.2023r wg analizy Grupy odpis nie byłby istotny dlatego nie został ujęty w sprawozdaniu.

## 13. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2023</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2022</i>
Udzielone pożyczki	20 600	20 600
- w tym dla jednostek powiązanych	20 600	20 600
Inne aktywa finansowe	-	12 122*
	<hr/>	<hr/>
Razem	<b>20 600</b>	<b>32 722</b>
- krótkoterminowe	20 600	32 722
- długoterminowe	-	-

\*w tym 9 165 tysięcy PLN stanowią aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania tj. depozyt ustanowiony przez Marszałka Województwa Śląskiego na zabezpieczenie roszczeń zgodnie z art. 48a ust. 4 ustawy o odpadach.

W dniu 06.03.2023 r. Marszałek Województwa Śląskiego wyraził zgodę na zmianę pozwolenia zintegrowanego w zakresie zmiany formy zabezpieczenia roszczeń z depozytu na gwarancję bankową. Zmiana ta została przeprowadzona na wniosek Spółki. W dniu 25.04.2023r spółka otrzymała zwrot depozytu.

## Udzielone pożyczki

Zmiany wartości brutto pożyczek przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony 30 czerwca 2023	(MSSF 9)	Rok zakończony 31 grudnia 2022	(MSSF 9)
	12 miesięczne ECL	ECL w całym okresie życia z utrata wartości	12 miesięczne ECL	ECL w całym okresie życia z utrata wartości
<b>Udzielone pożyczki na dzień 1 stycznia</b>	<b>20 600</b>	-	<b>20 609</b>	<b>4</b>
Zwiększenie	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	9	4
<b>Udzielone pożyczki na dzień 31 grudnia</b>	<b>20 600</b>	-	<b>20 600</b>	-

Grupa nie identyfikuje ryzyka utraty wartości. Oczekiwane straty kredytowe są nieistotne mając na uwadze kondycję finansową dłużnika.

## 14. Zobowiązania

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>29 213</b>	<b>32 018</b>
Wobec jednostek powiązanych	768	841
Wobec jednostek pozostałych	28 445	31 177
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>151</b>	<b>393</b>
Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych	151	393
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>	<b>3 185</b>	<b>3 073</b>
<b>Zobowiązania wobec pracowników:</b>	<b>6 381</b>	<b>7 001</b>
Wynagrodzenia	1 947	1 859
Niewykorzystane urlopy	1 183	968
Premie	2 868	4 174
<b>Opłaty za korzystanie ze środowiska</b>	<b>639</b>	<b>1 101</b>
Inne	142	437
<b>Razem</b>	<b>39 711</b>	<b>44 023</b>
- krótkoterminowe	39 711	44 023
- długoterminowe	-	-



#### 14.2. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2022 (badane)</i>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</b>		
Dotacji	7 817	7 986
Zaliczki, zadatki	41	84
<b>Razem</b>	<b>7 859</b>	<b>8 070</b>
- krótkoterminowe	337	337
- długoterminowe	7 522	7 733

\* dotacja dot. programu Inwestycyjnego w ramach, którego zrealizowany został projekt Budowa Ośrodka Badawczo-Rozwojowego współfinansowany ze Środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POiG), 2007-2013.

#### 15. Rezerwy

	<i>30 czerwca 2023 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2022 (badane)</i>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>20 764</b>	<b>17 648</b>
- na świadczenia emerytalne i podobne**	5 309	3 955
- pozostałe*	15 455	13 693
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>11 812</b>	<b>10 089</b>
- na świadczenia emerytalne i podobne**	361	532
- pozostałe***	11 451	9 557
<b>Rezerwy, razem</b>	<b>32 576</b>	<b>27 737</b>

\*Rezerwy na koszty rekultywacji i monitoringu składowisk.

\*\* Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych, nagród jubileuszowych ujęto w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na podstawie wyceny aktuarialnej wyliczonej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego

Główne założenia przyjęte przez aktuarium do wyliczenia kwoty zobowiązania na 30.06.2023

	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Stopa dyskontowa (%)	5,6%	6,8%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	6,5%	6,5%

\*\*\* w tym 10 076 tys . PLN dotyczy rezerwy na zobowiązania finansowe z tytułu podatku VAT

## 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

### ZOBOWIĄZANIA ORAZ PRYZNANE LIMITY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30.06.2023 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
<b>BNP Paribas S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym z limitem <b>50 000,00 tys. PLN</b> oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	- weksel własny in blanco, - hipoteka łączna do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. nieruchomości - zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych do kwoty 75mln PLN - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. zapasów - cesja należności faktoringowych

### ZOBOWIĄZANIA ORAZ PRYZNANE LIMITY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2022 r.

Kredyt	krótko-terminowe	długo-terminowe	razem	Zabezpieczenia
<b>BNP Paribas S.A.</b> kredyt w rachunku bieżącym z limitem <b>50 000,00 tys. PLN</b> oprocentowany WIBOR 1M+marża rynkowa	-	-	-	- weksel własny in blanco, - hipoteka łączna do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. nieruchomości - zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych do kwoty 75mln PLN - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. zapasów - cesja należności faktoringowych

## 17. Inne istotne zmiany

### Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

#### Wykaz weksli wydanych przez Orzeł Biały S.A. - stan na 30.06.2023

	ilość	
mBANK S.A	1	In blanco na zabezpieczenie Umowy Ramowej dla transakcji rynku finansowego nr N1/267361/18 z dnia 26.09.2018rkwota limitu 15 000 tys. PLN/ (FX)
mLeasing Sp. z o.o.	1	In blanco na zabezpieczenie Umowy Cesji z dnia 21.04.2022r. do Umowy Leasingu nr 5062952021/KA/542399 z dnia 27.07.2021 r. kwota limitu 89 tys.PLN
BNP Paribas S.A	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/2330/17/150/CB 50 000 tys. PLN
BNP Paribas S.A	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Ramowej dotyczącej transakcji Walutowych i Pochodnych
BNP Paribas Faktoring Sp.z o.o.	1	in blanco na zabezpieczenie spłaty Umowy Faktoringowej nr 2071/05/2017 50 000 tys. PLN
BNP PARIBAS LEASING SERVICES Sp. z o.o.	1	in blanco z klauzulą " bez protestu", wraz z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie umowy leasingu nr BLO/2019/35008604/ 50 tys. EURO

## Pozostałe zabezpieczenia - stan na 30.06.2023

Opis	
BNP Paribas S.A (na zabezpieczenie spłaty Wielocelowej linii kredytowej)	- hipoteka łączna do kwoty 75 mln PLN na prawie użytkowania nieruchomości Spółki położonych w Piekarach Śląskich, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. nieruchomości - zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych do kwoty 75mln PLN - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. zapasów - cesja należności faktoringowych

## Gwarancje udzielone Spółce - stan na 30.06.2023

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Kwota
mBank S.A	Gwarancja bankowa (na zabezpieczenie roszczeń zgodnie z art. 48a ust. 4 ustawy o odpadach.)	23.03.2025	9 165 tys. PLN

## Zarządzanie kapitałem

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

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

<b>Na dzień</b>	<i>30 czerwca 2023 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2022 (badane)</i>	<i>30 czerwca 2022 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 522	6 729	9 327
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (na rachunkach VAT)	283	849	97
Lokaty krótkoterminowe	191 025	106 361	11 360
<b>Razem</b>	<b>200 547</b>	<b>113 090</b>	<b>20 687</b>

## 19. 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.

## 20. 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 odroczoneymi terminami płatności za faktury dla odbiorców ołowiu płacących w tej walucie. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury.

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

### Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.	30.06.2022 r.
Otwarte pozycje:			
Całkowite dochody	4 552	(4 782)	20 345
Zobowiązania finansowe		5 145	
Aktywa finansowe	5 200		23 296
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	8 346	6 393	(2 511)

\* na dzień bilansowy kwota 648 tys. PLN dotyczy należności z tytułu zamkniętych pozycji, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat, ale na dzień bilansowy nie były rozliczone pieniężnie (w 2022r: 363 tys. PLN dotyczyło zobowiązań z tytułu zamkniętych pozycji, które nie były rozliczone pieniężnie)

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures w PLN o najdalszym terminie zapadalności 3 października 2023r. wyceniane na kwotę +5 200 tys. PLN. Wycena transakcji typu futures została dokonana przez Spółkę na podstawie otrzymanych z banków informacji o sumie wycen zawartych transakcji

### Ryzyko Walutowe

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

Pozycja sprawozdania	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.	30.06.2022 r.
Otwarte pozycje:			
Całkowite dochody	869	1 220	(933)
Zobowiązania finansowe			516
Aktywa finansowe	2 591	1 699	61
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży	-	(279)	(279)

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (forwardy) o najdalszym terminie zapadalności 18 października 2023 r. wycenione na kwotę +2 591 tys. PLN

### Ryzyko stopy procentowej

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

## Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny 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 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

		Poziom 1	Poziom 2*	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające (per saldo)	30 czerwca 2023	-	5 421	-
	31 grudnia 2022	-	(3 562)	-

\*na podstawie wycen otrzymanych od banków i brokera

		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Należności podlegające umowom faktoringu	30 czerwca 2023	-	76 281	-
	31 grudnia 2022	-	97 490	-

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 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.

## 21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023:

### Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 oraz na dzień 30.06.2023

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 30.06.2023	Za okres 01.01.-30.06.2023	Za okres 01.01.-30.06.2023
	Należności (w tym udzielone pożyczki)	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
ZAP	14 034	13	19 607	1 634
JENOX	25 408	664	51 021	3 082
POZOSTALI*	20 600	91	6	1 111

\*w tym 20 600 tys. PLN pożyczka dla Agroma Olsztyn Grupa Sznajder sp. z o.o. (nota 13)

### Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 oraz na dzień 30.06.2022

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 30.06.2022	Za okres 01.01.-30.06.2022	Za okres 01.01.-30.06.2022
	Należności (w tym udzielone pożyczki)	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy
ZAP	13 848	160	31 088	1 453
JENOX	29 219	635	54 325	3 250
POZOSTALI*	20 722	46	533	274

\*w tym 20 600 tys. PLN pożyczka dla Agroma Olsztyn Grupa Sznajder sp. z o.o. (nota 13)

## Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

### Wynagrodzenia Zarządów i Rady Nadzorczej (w tys. PLN)

	Otrzymane w roku	
	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.
Wynagrodzenie kluczowej kadry kierowniczej	2 085	1 366
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	186	169
<b>OGÓŁEM</b>	<b>2 271</b>	<b>1 535</b>

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

## 22. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym pandemia nie miała wpływu na działalność spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania sytuacja Spółki jest stabilna, zamówienia realizowane są zgodnie z wolumenami kontraktowymi. W związku z powyższym Zarząd nie widzi przesłanek powodujących zagrożenie kontynuowania działalności. W ocenie Zarządu w związku z COVID-19 nie wystąpiły też przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów trwałych i w związku z tym Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych.

## 23. Wpływ Inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę Grupy Kapitałowej.

W związku z napaścią Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, Spółka zidentyfikowała nowe ryzyka w swoim otoczeniu, które mogą mieć potencjalny wpływ na działalność Spółki a w szczególności na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju działalności.

Istotnym czynnikiem wpływającym bezpośrednio na działalność Spółki jest duża zmienność cen gazu ziemnego oraz ryzyko ograniczenia dostaw tego surowca. Rosnące ceny gazu w sposób znaczący wpłyną na wynik finansowy "Orzeł Biały" S.A. w krótkim horyzoncie czasowym. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze względu na dynamikę cen oraz nieprzewidywalność czynników, które je kształtują, Spółka nie może określić skali tego wpływu. Spółka w sposób ciągły monitoruje sytuację w zakresie podaży gazu oraz jego cen, jak i rozważa potencjalne scenariusze dalszego rozwoju sytuacji na rynku gazu.

Wpływ na działalność "Orzeł Biały" S.A. może mieć również sytuacja w branży transportowej. W związku z zerwaniem międzynarodowych łańcuchów dostaw oraz odpływem pracowników narodowości ukraińskiej z sektora transportu, Spółka przewiduje znaczący wzrost kosztów transportu w przewidywalnym horyzoncie czasowym. Spółka na bieżąco współpracuje w tym zakresie z partnerami, w celu zabezpieczenia optymalnej kosztowo logistyki towarów.

Czynnikiem bezpośrednio związanym z globalnymi procesami logistycznymi, wpływającym na działalność Spółki jest również cena ropy naftowej. Wzrost cen ropy naftowej oraz strategiczne decyzje polityczne rządów poszczególnych państw, mogą wpłynąć na koszty usług transportowych, logistyki towarów jak i całokształt otoczenia ekonomicznego Spółki.

Nieuzasadniona agresja wojsk rosyjskich oraz związane z nią sankcje i ograniczenia w przepływie surowców i towarów, mają również wpływ na podaż dodatków wsadowych zastosowanych w procesach produkcyjnych Spółki. Rynki wschodnie (Ukraina, Białoruś i Rosja) stanowią istotne źródła surowców takich jak antracyt oraz

złom żelaza. Spółka nie może wykluczyć, że w związku z aktualnymi ograniczeniami w imporcie tych surowców, nastąpi wzrost cen oraz ograniczenie ich podaży, co w sposób bezpośredni przełoży się na działalność Spółki. "Orzeł Biały" S.A. w sposób bieżący monitoruje sytuację na rynku dodatków wsadowych oraz pozostaje w stałym kontakcie z kluczowymi dostawcami surowców.

Spółka nie może wykluczyć, że prowadzone działania wojenne oraz zastosowane sankcje gospodarcze, będą miały wpływ na odbiorców towarów Spółki oraz ich płynność finansową. Szereg podmiotów z branży akumulatorowej prowadziła aktywny eksport produktów w kierunkach wschodnich. Wraz z załamaniem się rynków, powstaniem ograniczeń w przepływie towarów oraz zakończenia produkcji w Rosji przez niektóre koncerny motoryzacyjne, powstało ryzyko utraty płynności finansowej, lub powstania opóźnień w regulowaniu należności przez klientów Spółki obecnych na rynku rosyjskim

## 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po okresie sprawozdawczym, Sąd Okręgowy w Katowicach wydał doręczenie pozwu Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. (SRK) w sprawie o zapłatę żądanej kwoty. Zgodnie z treścią złożonego pozwu, SRK wniosła o zabezpieczenie środków pieniężnych na wszystkich kontach bankowych Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. w likwidacji, w wyniku którego, komornik sądowy w dniu 5 września dokonał zajęcia środków na kontach spółki zależnej w wysokości 868tys.PLN (szerzej opisano w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w pkt E.2).

W ocenie Emitenta oraz spółki zależnej, roszczenie SRK nie jest uzasadnione. Spółka będzie kontynuować działania mające na celu wykazanie braku zasadności podjętych przez SRK kroków. Podniesione przez SRK wady ukryte, w świetle posiadanej dokumentacji technicznej nie mają cechy wady ukrytej i nie mogą stanowić podstawy do obniżenia ceny rzeczy nabytej. Jednocześnie, na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd Emitenta ocenia, że w związku z prowadzonym sporem nie można wykluczyć powstania przyszłych zobowiązań, jednak nie jest możliwe jednoznaczne określenie ich wysokości jak i terminu ostatecznego rozstrzygnięcia w tym zakresie. Grupa utworzyła rezerwę na potencjalne zobowiązania wynikające z wyżej opisanego roszczenia do wysokości aktywów spółki Centralnej Pompowni Bolko sp. z o.o. w likwidacji.

Poza powyższym, po zakończeniu I półrocza 2023r., według wiedzy Grupy, nie miały miejsca inne istotne zdarzenia nieuwjęte w sprawozdaniu za dany okres, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Podpisy Członków Zarządu:

**Konrad Sznajder**  
**Prezes Zarządu**

.....

**Sławomir Czeszak**  
**Wiceprezes Zarządu**

.....

**Tomasz Lewicki**  
**Wiceprezes Zarządu**

.....

**Ireneusz Staniewski**  
**Wiceprezes Zarządu**

.....

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:

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

.....