



## **ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORZEŁ BIAŁY S.A.**

---

wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej  
i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Orzeł Biały S.A. za rok 2025

## Spis treści:

|             |  |           |
|-------------|--|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU</b>   | <b>3</b>  |
| <b>II.</b>  | <b>DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU</b>   | <b>5</b>  |
| <b>III.</b> | <b>OCENA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU, SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU CO DO PODZIAŁU ZYSKU</b>  | <b>6</b>  |
| <b>IV.</b>  | <b>INFORMACJA NA TEMAT STOPNIA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI</b>   | <b>8</b>  |
| <b>V.</b>   | <b>OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b>   | <b>8</b>  |
|             | <b>A. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I COMPLIANCE</b>   | <b>8</b>  |
|             | <b>B. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH</b>  | <b>9</b>  |
|             | <b>C. SPRAWOZDANIE Z WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO ZBADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO ORZEŁ BIAŁY S.A.</b>  | <b>10</b> |
|             | <b>D. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI</b>  | <b>11</b> |
|             | <b>E. OCENA STOSOWANIA POLITYKI SPONSORINGOWEJ</b>   | <b>13</b> |
|             | <b>F. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WZGLĘDEM RADY NADZORCZEJ, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380<sup>1</sup> KSH</b>  | <b>13</b> |
|             | <b>G. OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 § 4 KSH</b> | <b>13</b> |
|             | <b>H. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU Z TYTUŁU BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ ZGODNIE Z ART. 382<sup>1</sup> KSH</b>  | <b>14</b> |
|             | <b>I. SPRAWOWANIE NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI</b>   | <b>14</b> |

## I. SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU

Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A. działa na podstawie Regulaminu Rady, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Kodeksu spółek handlowych oraz Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Rada Nadzorcza Spółki składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej posiadają należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentują wysoki poziom moralny, a także poświęcają niezbędną ilość czasu, pozwalającą im w sposób właściwy wykonywać ich funkcje w Radzie Nadzorczej.

**Skład Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. w okresie od 1.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. przedstawiał się następująco:**

| <b>Imię i nazwisko</b>   | <b>Funkcja</b>                 | <b>Data sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej</b> |
|--------------------------|--------------------------------|---|
| <b>Adam Zdrojewski</b>   | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 1.01.2025 - 31.12.2025 r.                           |
| <b>Michał Hulbój</b>     | Członek Rady Nadzorczej        | 1.01.2025 - 31.12.2025 r.                           |
| <b>Michał Mielniczuk</b> | Członek Rady Nadzorczej        | 1.01.2025 - 31.12.2025 r.                           |
| <b>Iwona Jakubowska</b>  | Członek Rady Nadzorczej        | 1.01.2025 - 31.12.2025 r.                           |
| <b>Tomasz Sankowski</b>  | Członek Rady Nadzorczej        | 1.01.2025 - 31.12.2025 r.                           |

Rada Nadzorcza, na podstawie kryteriów określonych w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku oraz na podstawie złożonych przez członków Rady Nadzorczej oświadczeń, ocenia, że kryteria niezależności zostały spełnione.

Dwóch przedstawicieli Rady Nadzorczej tj. Michał Hulbój oraz Michał Mielniczuk nie posiadają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

Spółka Orzeł Biały S.A. nie stosuje polityki różnorodności w zakresie składu osobowego Rady Nadzorczej. Spółka nie uzależnia wyboru członków Rady Nadzorczej od płci lub wieku kandydatów. Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ze względu na ich wiedzę oraz doświadczenie.

W okresie sprawozdawczym w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet Audytu. Komitet Audytu stanowi ciało doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Komitet Audytu działa na podstawie Regulaminu Komitetu Audytu, Regulaminu Rady Nadzorczej, Statutu Spółki oraz Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

**Skład Komitetu Audytu Orzeł Biały S.A. w okresie od 1.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. przedstawiał się następująco:**

| <b>Imię i nazwisko</b>   | <b>Funkcja</b>                     | <b>Data sprawowania funkcji w Komitecie Audytu</b> |
|--------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Michał Hulbój</b>     | Przewodniczący Komitetu Audytu     | 1.01.2025 - 31.12.2025 r.                          |
| <b>Michał Mielniczuk</b> | Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu | 1.01.2025 - 31.12.2025 r.                          |
| <b>Tomasz Sankowski</b>  | Członek Komitetu Audytu            | 1.01.2025 - 31.12.2025 r.                          |

Osoby spełniające ustawowe kryteria niezależności:

- Michał Hulbój – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michał Mielniczuk – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu

Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka:

- Michał Hulbój – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Tomasz Sankowski – Członek Komitetu Audytu

Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

- Michał Hulbój – Przewodniczący Komitetu Audytu

Osoby nieposiadające rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w Spółce:

- Michał Hulbój – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michał Mielniczuk – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu

Spółka Orzeł Biały S.A. nie stosuje polityki różnorodności w zakresie składu osobowego Komitetu Audytu. Spółka nie uzależnia wyboru członków Komitetu Audytu od płci lub wieku kandydatów. Członkowie Komitetu Audytu zostali wybrani na podstawie kryteriów wiedzy i umiejętności w zakresie branży, rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych.

## II. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU

W 2025 roku Rada Nadzorcza działała zgodnie ze swoim Regulaminem, Statutem Spółki, zasadami ładu korporacyjnego określonymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” a także wszelkimi obowiązującymi przepisami prawa. Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje prawa i obowiązki osobiście.

W 2025 roku Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. odbyła 6 posiedzeń w poniższych terminach:

- 24 stycznia 2025
- 24 kwietnia 2025
- 16 maja 2025
- 10 czerwca 2025
- 29 września 2025
- 18 grudnia 2025

Dodatkowo, Rada Nadzorcza podjęła uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w następujących terminach:

- 21 marca 2025
- 9 maja 2025
- 16 czerwca 2025
- 1 lipca 2025
- 27 sierpnia 2025

W ramach odbytych posiedzeń i głosowań Rada Nadzorcza łącznie podjęła 30 uchwał.

Zaproszenia na posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz materiały na posiedzenia przekazywane były przez Spółkę wszystkim członkom Rady Nadzorczej zgodnie z wymogami formalnymi określonymi Statutem Spółki i Regulaminem Rady Nadzorczej. Protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej, podjęte uchwały i inne dokumenty związane z posiedzeniami Rady Nadzorczej znajdują się w siedzibie Spółki.

Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w roku 2025, podobnie jak w latach poprzednich głównie zajmowała się następującymi kwestiami:

- a) realizacją statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego, w szczególności Rada Nadzorcza opiniowała wnioski Zarządu będące przedmiotem obrad ZWZ,
- b) podczas każdego posiedzenia analizowała przedstawioną przez Zarząd aktualną działalność Spółki, jej sytuację ekonomiczno – finansową oraz spółek zależnych,

- c) wspomagała Zarząd w analizie rynku, nadzorowała plany dalszego rozwoju Spółki oraz ustalone cele strategiczne do realizacji przez członków Zarządu.

Rada Nadzorcza w obecnym składzie umożliwiała połączenie bardzo różnorodnych doświadczeń zawodowych oraz szerokich kompetencji jej Członków z korzyścią dla działalności Spółki Orzeł Biały S.A., a także zapewniała prawidłową ocenę pracy Zarządu Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca sytuacje, w wyniku których Członkowie Rady Nadzorczej musieliby poinformować o istniejącym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania, a w efekcie musieliby powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

W ocenie Rady Nadzorczej, Rada w 2025 roku w sposób prawidłowy wywiązywała się ze swoich obowiązków. W zakresie swojej działalności wykazywała się sumiennością, rzetelnością oraz niezbędną wiedzą i konsekwencją, co jest gwarantem prawidłowego wykonywania nadzoru nad wszystkimi istotnymi aspektami działalności Spółki Orzeł Biały S.A. Ponadto, Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalnoprawnymi.

W ramach swoich obligatoryjnych obowiązków Rada Nadzorcza dokonała:

- analizy materiałów, sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok obrotowy 2025 wraz z opiniami biegłego rewidenta,
- analizy sprawozdań oraz wniosków Zarządu co do sposobu przeznaczenia zysku za rok 2025

W wykonywaniu czynności nadzoru nad procesem sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz nad funkcjonowaniem systemu kontroli wewnętrznej, działalności audytu wewnętrznego i procesem zarządzania ryzykiem, Radę Nadzorczą wspomagał w okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31.12.2025 r. Komitet Audytu Orzeł Biały S.A. W ww. okresie sprawozdawczym w skład Komitetu Audytu wchodził członkowie Rady Nadzorczej spełniający wszystkie kryteria ustawowe.

W 2025 roku odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu Orzeł Biały S.A. przy użyciu środków porozumiewania się na odległość, tj. w formie telekonferencji: w dniu 17.04.2025 r., 24.04.2025 r., 10.09.2025 r., 19.11.2025 r. oraz dwa głosowania.

### **III. OCENA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU, SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU CO DO PODZIAŁU ZYSKU**

Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. dokonała oceny przedłożonych przez Zarząd Spółki następujących dokumentów:

- sprawozdania finansowego Orzeł Biały S.A. za rok 2025,

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2025,
- sprawozdania Zarządu z działalności Orzeł Biały S.A. za rok 2025,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2025.

Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. zapoznała się z wynikami badania przedstawionymi przez biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki Orzeł Biały S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2025 w imieniu Spółki Forvis Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz rekomendacją Komitetu Audytu. Sprawozdania te zostały zweryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta, który stwierdził, że sprawozdania te we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawiają rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak też wyniku finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.,
- sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. na podstawie dokumentacji opisanej w ust. 1 oraz na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, oceniła że sprawozdanie finansowe Orzeł Biały S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Ponadto, w opinii Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł Biały S.A. za rok 2025 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2025 zostały sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 72 i § 73 Rozporządzenia.

Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Orzeł Biały S.A. za rok 2025, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orzeł

Biały za rok 2025, sprawozdania Zarządu z działalności Orzeł Biały S.A. za rok 2025 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2025 i stwierdza, że dokumenty te są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu w sprawie dokonania podziału zysku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025, w wysokości 70 771 102,90 złotych w następujący sposób:

- kwotę 22 478 376,15 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć złotych 15/100) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, to jest kwotę 1,35 zł (słownie: jeden złoty 35/100) na akcję.
- kwotę 48 292 726,75 (słownie: czterdzieści osiem milionów dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia sześć złotych 75/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki

#### **IV. INFORMACJA NA TEMAT STOPNIA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI**

Według aktualnego stanu stosowania zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 Spółka Orzeł Biały S.A. nie stosuje polityki różnorodności. Spółka nie przewiduje możliwości uzależnienia składów organów spółki od płci jej członków. Uwzględniając rozmiar Spółki oraz koszty funkcjonowania organów, jak i aktualna strukturę wewnętrzną organizacji, Orzeł Biały S.A. nie przewiduje możliwości powołania nowego członka zarządu tylko i wyłącznie, aby spełnić wskazane w zasadzie wymogi. Skład Rady Nadzorczej natomiast zależy od decyzji Walnego Zgromadzenia, które powołuje członków tego organu. Spółka nie może wpływać na decyzje Walnego Zgromadzenia w zakresie składu Rady Nadzorczej, przy czym możliwe jest poinformowanie WZ o zasadzie 2.1 w przypadku głosowania nad kandydatami na członków Rady Nadzorczej. W ocenie Spółki zasada ta nie może zostać spełniona bez poniesienia przez Spółkę nieuzasadnionych kosztów, ponadto w części dotyczy organu nadzorczego powoływanego przez niezależne od Spółki Walne Zgromadzenie.

#### **V. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

##### **A. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I COMPLIANCE**

Rada Nadzorcza, po dokonaniu przeglądu, pozytywnie ocenia sposób realizowania kontroli wewnętrznej w Spółce oraz uważa, że funkcjonujący system kontroli wewnętrznej i compliance jest dostosowany do jej potrzeb, właściwie zabezpiecza Spółkę przed nieprawidłowościami w zakresie sporządzania sprawozdawczości finansowej oraz pozwala na bieżący nadzór procesu sprawozdawczości. Umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz pozafinansowych w całej Grupie Kapitałowej, co pozwala również Radzie Nadzorczej na

sprawowanie skutecznego nadzoru.

Orzeł Biały S.A. posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej, który umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz pozafinansowych między poszczególnymi komórkami organizacyjnymi Spółki oraz Grupy Kapitałowej

W Spółce ponadto działa zespół audytorów wewnętrznych Zintegrowanego Systemu Zarządzania (ZSZ) Jakością, Środowiskowego i BHP, którego głównym zadaniem jest przeprowadzanie audytów wewnętrznych w celu prawidłowego funkcjonowania i doskonalenia ZSZ.

W Spółce w ramach funkcjonujących procedur compliance sprawowany jest nadzór nad właściwym przestrzeganiem wszelkich zarządzeń i procedur wdrożonych w Spółce.

W Spółce funkcjonuje także procedura anonimowego zgłaszania naruszeń, która reguluje zasady zgłaszania odpowiednim osobom/organom Spółki informacji o wszelkich nieprawidłowościach i nadużyciach prawa lub naruszeniu wewnętrznych regulacji, procedur i standardów etycznych obowiązujących w Orzeł Biały S.A. Rada Nadzorcza ocenia, że stopień adekwatności i skuteczności funkcjonowania procedury jest satysfakcjonujący i odpowiedni.

## **B. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH**

Spółka posiada wdrożoną Politykę Informacyjną, zaktualizowaną Zarządzeniem Zarządu Spółki z dnia 21.07.2020 r., zgodną z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16.04.2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (Market Abuse Directive – MAD), Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (Market Abuse Regulation – MAR) oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2115 z dnia 27 listopada 2019 r. zmieniającym dyrektywę 2014/65/UE oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 i (UE) 2017/1129 w odniesieniu do promowania korzystania z rynków rozwoju MŚP. Załącznikami do ww. Polityki Informacyjnej są procedury dotyczące sporządzania i publikacji bieżących oraz okresowych raportów finansowych. Procedury te określają zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji. Załącznikami do wyżej wymienionego Zarządzenia są również „Regulamin obiegu informacji poufnych” oraz „Procedura ograniczeń” w której zdefiniowano ograniczenia w zakresie nabywania i zbywania papierów wartościowych Spółki w odniesieniu do osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych.

Zgodnie z funkcjonującymi procedurami nadzór nad sporządzaniem raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych pełni Zarząd Spółki. Opracowanie kwartalnych, półrocznych i rocznych raportów okresowych odbywa się na podstawie otrzymanych danych od osób odpowiedzialnych za poszczególne obszary biznesu w Spółce. W roku 2025 nad

przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzór sprawował Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Naczelny.

Za sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy Spółki. Spółka Orzeł Biały S.A. stosuje spójne zasady księgowe, prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych i okresowych raportach giełdowych. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych.

Półroczne sprawozdania finansowe Spółki podlegają przeglądowi, a skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz jednostkowe roczne sprawozdania finansowe Spółki badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka w 2025 r. prawidłowo wypełniała obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zgodnie z przyjętymi procedurami, Spółka niezwłocznie informowała o wymaganych przepisami wydarzeniach, co pozwalało akcjonariuszom na stały dostęp do informacji w jednakowym czasie. Informacje były publikowane zarówno w serwisach informacyjnych związanych z Giełdą Papierów Wartościowych, jak i na stronie internetowej Spółki.

W roku 2025 Spółka przekazywała raporty okresowe zgodnie z terminami określonymi w stosownych przepisach prawa. Raporty były sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami.

### **C. SPRAWOZDANIE Z WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO ZBADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO ORZEŁ BIAŁY S.A.**

Rada Nadzorcza Spółki, biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu, uchwałą nr 1026/XII/2025 z dnia 16.05.2025 r. w przedmiocie przedłużenia współpracy z dotychczasową firmą audytorską do badania ustawowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego Orzeł Biały S.A. przedłużyła współpracę z firmą Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.

Dnia 27.08.2025 r. uchwałą nr 1037/XII/2025 w sprawie zmiany ww. uchwały Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza szczegółowo określiła zakres usług dokonując wyboru firmy audytorskiej Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. do badania ustawowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego Orzeł Biały S.A. na lata 2025-2026.

W okresie sprawozdawczym firma audytorska świadczyła na rzecz Spółki dozwolone usługi niebędące badaniem, polegające na:

- ocenie biegłego rewidenta sprawozdania Rady Nadzorczej „Orzeł Biały” S.A. o wynagrodzeniach sporządzonego za rok 2025
- ocenie biegłego rewidenta badania pakietu konsolidacyjnego Grupy Kapitałowej ZAP SZNAJDER BATTERIEN S.A. (dalej Grupa Kapitałowa ZAP Sznajder) sporządzonego

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku

- usługi atestacyjnej w celu wyrażenia w sprawozdaniu z badania opinii na temat zgodności znakowania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z rozporządzeniem ESEF

Powyższe usługi nie są zabronione w oparciu o kryteria wskazane w § 4 Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem (dalej: **Polityka**), są dozwolone w oparciu o kryteria wskazane w § 3 Polityki a wykonanie tych usług nie zagraża niezależności, o której mowa w § 7 Polityki, a zatem jest ona usługą dozwoloną w rozumieniu przepisów Polityki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób przeprowadzenia wyboru firmy audytorskiej.

#### **D. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

Spółka Orzeł Biały S.A. generuje zdecydowaną większość przychodów w Grupie Kapitałowej, w związku z tym ryzyka ponoszone przez Spółkę dominującą są ryzykami działalności całej Grupy.

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Orzeł Biały S.A., natomiast na poziomie poszczególnych spółek zależnych ich Zarządy. W ramach budowania strategii Grupy Orzeł Biały zostały zdiagnozowane główne obszary ryzyka istotnego dla Spółki, które opisane zostały zarówno w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2025, jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2025.

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki to:

- ryzyko rynkowe (ryzyko cen surowców na Londyńskiej Giełdzie Metali, ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe związane z transakcjami finansowym oraz handlowymi.

Zarząd weryfikuje oraz koordynuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem finansowym. Ponadto ustala zasady oraz nadzoruje prace nad sposobem zarządzania wszystkimi obszarami ryzyka finansowego.

Podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są:

- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji celów budżetowych i strategicznych,
- ograniczenie skutków negatywnych zmian notowań ołowiu na LME,
- optymalizacja wartości oczekiwanej przepływów pieniężnych,
- zapewnienie płynności finansowej.

W związku z realizacją wymienionych wyżej celów Spółka wdrożyła odpowiednie narzędzia, które określają ramy konieczne do efektywnego i bezpiecznego funkcjonowania w obszarze

finansowym, w tym:

- metodologię wyznaczania ekspozycji w poszczególnych kategoriach ryzyk,
- dopuszczone instrumenty finansowe,
- sposób oceny zarządzania ryzykiem finansowym,
- sposób raportowania,
- limity kredytowe.

### **Ryzyko zmian notowań ołowiu na LME**

Spółka, ze względu na charakter swojej działalności, całość swojej sprzedaży opiera na notowaniach ołowiu na LME. Również ceny zakupu surowców pośrednio lub bezpośrednio określone są w oparciu o poziom tych notowań.

Ze względu na wielkość zapasów surowców, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w Spółce istnieje realne ryzyko negatywnych zmian notowań ołowiu na LME występujące między datą wyceny surowca i datą wyceny sprzedaży ołowiu z niego wytworzonego. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka przyjęła zaktualizowaną „Strategię i instrukcję zabezpieczania ryzyka zmian notowań ołowiu oraz kursów walut”.

Zgodnie z tą strategią Spółka konsekwentnie stosuje metodę zabezpieczania przyszłej ceny sprzedaży zapasu. Podstawowym instrumentem zabezpieczającym są transakcje typu futures.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Spółka zgodnie z przyjętą strategią i instrukcją zabezpieczeń, zabezpiecza ceny surowca w walucie PLN.

### **Ryzyko walutowe**

W związku z opisanym powyżej ryzykiem notowań ołowiu na LME i faktem, że ołów na LME wyceniany jest w USD, Spółka jest w podobny sposób narażona na ryzyko niekorzystnych zmian kursu USD/PLN. Ze względu na dużą zmienność rynku walutowego w zakresie notowań USD/PLN Zarząd Spółki stosuje również politykę w tym zakresie na zasadach opisanych powyżej. Głównym celem jest zabezpieczenie przyszłej ceny sprzedaży zapasu.

Ponadto, ze względu na stosowanie odroczonej płatności za swoje produkty eksportowane, Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walut pomiędzy momentem wystawienia faktury a momentem wpływu należności z tej faktury. W ramach zaktualizowanej polityki hedgingowej zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych kontraktów typu forward na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury. Otwarte transakcje typu forward wyceniane są w kapitałach Spółki z wyjątkiem transakcji dotyczących przyszłych należności, które wyceniane są w wyniku działalności finansowej.

Rada Nadzorcza, po dokonaniu przeglądu systemu zarządzania ryzykiem, pozytywnie go ocenia oraz uważa, że jest on dostosowany do jej potrzeb, właściwie zabezpiecza Spółkę przed nieprawidłowościami oraz pozwala na bieżący nadzór.

#### **E. OCENA STOSOWANIA POLITYKI SPONSORINGOWEJ**

Działalność sponsoringowa w Spółce prowadzona jest w oparciu o przyjętą Politykę Sponsoringową. Zgodnie z jej założeniami w swojej działalności sponsoringowej Orzeł Biały S.A. chce głównie wspierać:

- a. aktywizowanie lokalnej społeczności, promowanie aktywnego zdrowego stylu życia, sportu zarówno amatorskiego jak i zawodowego;
- b. dzieci i młodzież w sąsiedztwie obiektów/zakładów firmy w zakresie ich edukacji ekologicznej, wzmacnianie świadomości dbania o środowisko;
- c. działania i imprezy organizowane dla pracowników Spółki;
- d. inne działania uznane przez Spółkę za istotne.

Decyzja o przyznaniu rocznego wsparcia na cele sponsoringowe była zatwierdzona w formie uchwały Zarządu Spółki. Decyzja dotycząca przeznaczenia konkretnej kwoty na konkretny cel należy do Prezesa Zarządu. Zasada ta, zgodnie z postanowieniami Polityki sponsoringowej, nie odnosi się do środków przeznaczonych na działania i imprezy organizowane dla pracowników Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez Spółkę Orzeł Biały S.A. działalność sponsoringową. W ocenie Rady Spółka prowadziła ją zgodnie z przyjętą polityką w zakresie sponsoringu. Rada uzasadnia jej racjonalność. Spółka głównie sponsoruje aktywność dzieci w sąsiedztwie obiektów/zakładów firmy, wspiera lokalną społeczność i środowisko, dbając tym samym o rozwój miasta, w którym znajduje się siedziba Spółki. Ww. polityka podporządkowana jest ogólnej strategii rozwoju firmy i stanowi integralną część jej komunikacji z rynkiem i społecznością lokalną. Spółka w swojej działalności sponsoringowej stosuje się do zasad równowagi, przejrzystości, dostępności i rozwoju.

#### **F. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WZGLĘDEM RADY NADZORCZEJ, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380<sup>1</sup> KSH**

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sposób przekazywania przez Zarząd Spółki informacji określonych w art.380<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych oraz realizację przez Zarząd obowiązków informacyjnych względem Rady Nadzorczej.

#### **G. OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 § 4 KSH**

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sposób sporządzania oraz przekazywania przez Zarząd

Spółki informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

#### **H. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU Z TYTUŁU BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ ZGODNIE Z ART. 382<sup>1</sup> KSH**

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym nie korzystała z usług doradcy określonych w art. 382<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych.

#### **I. SPRAWOWANIE NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI**

Do zakresu działania Rady Nadzorczej należy prowadzenie stałego nadzoru i kontroli działalności Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, przede wszystkim mając na względzie najlepiej pojęty interes Spółki.

Spółka na bieżąco obserwuje zmieniający się rynek oraz analizuje potencjalny wpływ tych zmian na działalność Spółki w przyszłości oraz podejmuje we współpracy z jednostkami naukowymi projekty badawczo-rozwojowe, w zakresie zmiany stosowanych technologii, ich doskonalenia czy rozbudowy istniejących instalacji. Wdrażane nowe technologie w zakresie produkcji baterii stanowią dla Spółki wyzwanie i określają potencjalne, nowe kierunki rozwoju w zakresie recyklingu zużytych baterii nowych generacji.

Orzeł Biały w najbliższych latach zamierza kontynuować projekty środowiskowe oraz badawczo rozwojowe, mające na celu wdrażanie nowoczesnych rozwiązań techniczno-technologicznych, minimalizujących oddziaływanie Spółki na środowisko.

Emitent będzie kontynuował swoją działalność zgodnie z ramami przyjętej strategii rozwoju oraz będzie starał się wykorzystać efekty synergii, które mogą zaistnieć pomiędzy Spółką a głównym jej akcjonariuszem.

Strategia rozwoju Spółki opiera się na kilku kluczowych założeniach:

- I. poprawianie zyskowności,
- II. koncentracja na podstawowej działalności, którą jest recykling i produkcja ołowiu poprzez:
  - zapewnienie wartościowych towarów i usług,
  - poprawa efektywności oraz wykorzystanie i zwiększanie zdolności produkcyjnych w zakresie recyklingu,
  - optymalizacja kosztów,
  - najwyższe standardy w zakresie ochrony środowiska i BHP,
  - profesjonalizacja organizacji,
  - wchodzenie na rynki międzynarodowe i uniezależnianie się od lokalnego rynku,

- zwiększanie udziału wysoko przetworzonych produktów, zapewniających najwyższą premię handlową (nowoczesne stopy do zaawansowanych technologicznie akumulatorów).

W 2025 roku Spółka podejmowała przede wszystkim działania związane z optymalizacją procesu zagospodarowania odpadów oraz ograniczeniem ich wpływu na środowisko. Podejmowane działania związane były z nieprawidłowościami, które zostały wykazane u podmiotu współpracującego ze spółką w zakresie zagospodarowania odpadów polietylenu. Zmiana podmiotu odbierającego odpady polietylenowe oraz podejmowane działania dążące do długofalowej zmiany sposobu gospodarowania odpadami poprzez analizę możliwości alternatywnych sposobów ich zagospodarowania wpisuje się w cel strategiczny Spółki, jakim jest osiągnięcie najwyższych standardów w zakresie ochrony środowiska.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działania związane z profesjonalizacją procesów wewnętrznych, m.in. poprzez wdrożenie nowego systemu informatycznego, który jest dostosowany do obsługi Krajowego Systemu E- Faktur. Zmiany te pozwoliły na optymalizację kosztów obsługi informatycznej i usprawnienie procesów obiegu dokumentów w Spółce.

Spółka aktywnie poszukuje możliwości rozwoju sprzedaży produktów na rynkach międzynarodowych oraz konsekwentnie realizuje strategię w zakresie pozyskiwania nowych dostawców, w szczególności w zakresie importu złomu akumulatorowego. Dzięki sprawdzonym procedurom zakupowym możliwe było ograniczenie wpływu czasowego wstrzymania importu, który związany był z decyzjami organów administracyjnych oraz częściową kompensacją wpływu tego ograniczenia poprzez zakup surowca na rynku krajowym.

Orzeł Biały S.A. w sposób bieżący monitoruje zmiany w otoczeniu prawnym przedsiębiorstwa. W okresie sprawozdawczym, Orzeł Biały S.A. w sposób szczególny realizuje działania przygotowawcze w związku z rozporządzeniem REACH i nowymi proponowanymi poziomami ołowiu we krwi wskazanymi przez Europejską Agencję Chemikaliów.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała współpracę z kluczowymi klientami Spółki oraz dokonywała modyfikacji posiadanej oferty. Opracowane nowe receptury stopów ołowiu pozwalają na dostosowanie oferty produktowej do wymagań rynku i stanowią realizację celów strategicznych związanych zarówno z zapewnieniem odpowiedniej wartości oferowanych towarów i usług jak i zwiększeniem udziałów stopów wysoko przetworzonych w ofercie Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację „Orzeł Biały” S.A. i Grupy Orzeł Biały na koniec 2025 roku. Stwierdza, że nie występują ryzyka zagrażające kontynuacji działalności Spółki oraz jej Grupy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdania finansowe i sprawozdania Zarządu z działalności Orzeł Biały S.A. i jej Grupy za 2025 rok. Ocenia, że we wszystkich istotnych aspektach zostały one sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zasadami rachunkowości i standardami, a także zgodnie ze stanem faktycznym ujawnionym w księgach, a sprawozdania Zarządu uznaje za rzetelne i pozwalające dobrze ocenić sytuację Spółki i Grupy.

Dlatego, akceptuje wnioski Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie ww. sprawozdań, a także rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków za rok obrotowy 2025.

Podpisy:

|  |       |
|--|-------|
| <b>Adam Zdrojewski</b><br>(Przewodniczący Rady Nadzorczej) | ..... |
| <b>Michał Hulbój</b><br>(Członek Rady Nadzorczej)          | ..... |
| <b>Michał Mielniczuk</b><br>(Członek Rady Nadzorczej)      | ..... |
| <b>Iwona Jakubowska</b><br>(Członek Rady Nadzorczej)       | ..... |
| <b>Tomasz Sankowski</b><br>(Członek Rady Nadzorczej)       | ..... |