

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

---

z uwzględnieniem pracy jej komitetów wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Orzeł Biały S.A. za rok 2016

## Spis treści:

<b>I. ZWIĘŻŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI .....</b>	<b>3</b>
<b>I.I SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>3</b>
<b>I.II SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>I.III SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI .....</b>	<b>8</b>
<b>II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ORZEŁ BIAŁY S.A. ZE SPRAWOWANIA NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI .....</b>	<b>11</b>

## I. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki Orzeł Biały S.A. oraz sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Orzeł Biały pozytywnie ocenia działalność Spółki oraz jej sytuację finansową, wskazując, iż w roku 2016 podstawowa działalność Spółki stabilnie się rozwijała i nie wystąpiły żadne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji działalności.

### I.1 SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI

#### Spółka Orzeł Biały S.A.

**Przychody ze sprzedaży.** Przychody ze sprzedaży w 2016 roku wyniosły 532 592 tys. zł i były wyższe od przychodów za 2015 r. o 5,4%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był wzrostem wolumenu sprzedanych stopów ołowiu o 5,5% jak i wzrostem notowań ołowiu na LME. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik na, transakcjach zabezpieczających, których saldo w 2016 r. zmniejszyło przychody o 17 116 tys. zł, podczas gdy w 2015 r. zwiększyło o 11 743 tys. zł. Na wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających cenę ołowiu w 2016 r. miały wpływ: wzrost notowań ołowiu, osłabienie złotego względem dolara oraz stosunkowo wysoki poziom zapasów.

Do wzrostu przychodów ze sprzedaży ołowiu przyczyniła się także zmiana struktury sprzedanych produktów w kierunku zwiększenia udziału stopów ołowiu. Stopy charakteryzują się dodatkową zawartością pierwiastków uszlachetniających, co jednocześnie warunkuje wyższą cenę za tonę produktu w porównaniu do ołowiu miękkiego (rafinowanego).

**Wynik na działalności operacyjnej.** W 2016r., przed uwzględnieniem wpływu aktualizacji wartości inwestycji w jednostkach zależnych, Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 10 978 tys. zł, w stosunku do 9 145 tys. zł w 2015 co oznacza wzrost zysku o 20 %.

Wzrost wyniku operacyjnego w 2016r. jest spowodowany głównie wzrostem sprzedaży ołowiu przy korzystnej kosztowo strukturze zużywanych do produkcji surowców stąd poprawa zysku brutto ze sprzedaży o ponad 60 % w stosunku do poprzedniego roku. W roku 2016 ceny złomu akumulatorowego utrzymały się na poziomie porównywalnym z rokiem ubiegłym podczas, gdy jego wykorzystanie w procesie produkcji wzrosło.

**EBITDA.** Wskaźnik EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w 2016r. 19 181 tys. zł (wynik operacyjny przed uwzględnieniem pozycji związanych z aktualizacją inwestycji w jednostkach zależnych na łączną kwotę 15 006 tys. zł) co daje rentowność na poziomie 3,6 %. Dla porównania w 2015 r. EBITDA wynosiła 16 955 tys. zł (rentowność 3,4%).

Poprawa rentowności w roku sprawozdawczym wynika z korzystnej kosztowo struktury wsadu oraz poprawy efektywności prowadzonych procesów produkcyjnych.

**Wynik netto.** W 2016r Spółka poniosła stratę netto w wysokości -10 910 tys. zł. podczas gdy w 2015r. osiągnięto zysk netto w wysokości 5 973 tys. zł. Jednak dla zachowania porównywalności danych należałoby skorygować zysk z 2016r. o zdarzenia jednorazowe niekorzystnie wpływające na wynik 2016r. na łączną kwotę 15 006 tys. zł (aktualizacja wartości inwestycji w spółki zależne), natomiast w 2015r. z kolei pomniejszyć wynik o zdarzenia jednorazowe poprawiające wynik o 10 528 tys. zł (rozliczenie projektu Bytomski Park Przemysłowy). Na wynik netto miała również wpływ wyższa niż w roku 2015 wartość podatku (wzrost o 2 836 tys. zł).

#### **W okresie sprawozdawczym wystąpiły nietypowe czynniki mające istotny wpływ na wyniki Spółki.**

Zostały przeprowadzone testy na utratę wartości zapasów, które wskazały na zasadność ujęcia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4 491 tys. zł. Uwzględniając odwrócenie odpisu z końca 2015 r. negatywny wpływ na wynik finansowy to 1 691 tys. zł poprzez zwiększenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Dodatkowo pozycją istotnie wpływającą na wynik finansowy netto Spółki za 2016 r. są przeprowadzone na dzień bilansowy testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych na łączną kwotę 15 006 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym wynik operacyjny Spółki został obciążony kosztami opłaty licencyjnej na rzecz spółki zależnej w wysokości 7 778 tys. zł i w porównaniu do 2015 roku kwota ta wzrosła o 571 tys. zł.

Ponadto, saldo innych utworzonych i rozwiązanych rezerw wpłynęło na obniżenie wyniku finansowego o 314 tys. zł.

#### **Grupa Kapitałowa Orzeł Biały**

**Przychody ze sprzedaży.** Przychody skonsolidowane ze sprzedaży Grupy w 2016 roku wyniosły 537 342 tys. zł i były wyższe od przychodów za 2015 r. o 5,7%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był wzrostem wolumenu sprzedanych stopów ołowiu o 5,5% jak i wzrostem notowań ołowiu na LME. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik na transakcjach zabezpieczających, których saldo w 2016 r. zmniejszyło przychody o 17 116 tys. zł, podczas gdy w 2015 r. zwiększyło o

11 743 tys. zł. Na wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających cenę łożu w 2016r. miały wpływ: wzrost notowań łożu, osłabienie złota względem dolara oraz stosunkowo wysoki poziom zapasów.

**Wynik na działalności operacyjnej.** W 2016 r., przed uwzględnieniem wpływu aktualizacji „wartości firmy” i udziałów w jednostkach stowarzyszonych, Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 18 730 tys. zł, w stosunku do 16 513 tys. zł w 2015, co oznacza wzrost zysku o 13%.

Wzrost wyniku operacyjnego w 2016r. jest spowodowany głównie wzrostem sprzedaży łożu przy korzystnej kosztowo strukturze zużywanych do produkcji surowców stąd poprawa zysku brutto ze sprzedaży o 35% w stosunku do poprzedniego roku. W roku 2016 ceny złota akumulatorowego utrzymały się na poziomie porównywalnym z rokiem ubiegłym, podczas gdy jego wykorzystanie w procesie produkcji wzrosło.

**EBITDA.** Wskaźnik EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w 2016r. 27 953 tys. zł (wynik operacyjny przed uwzględnieniem pozycji związanych z aktualizacją inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz wartości firmy na łączną kwotę 9 029 tys. zł), co daje rentowność na poziomie 5,2%. Dla porównania w 2015 r. EBITDA wynosiła 25 390 tys. zł (rentowność 5,0%).

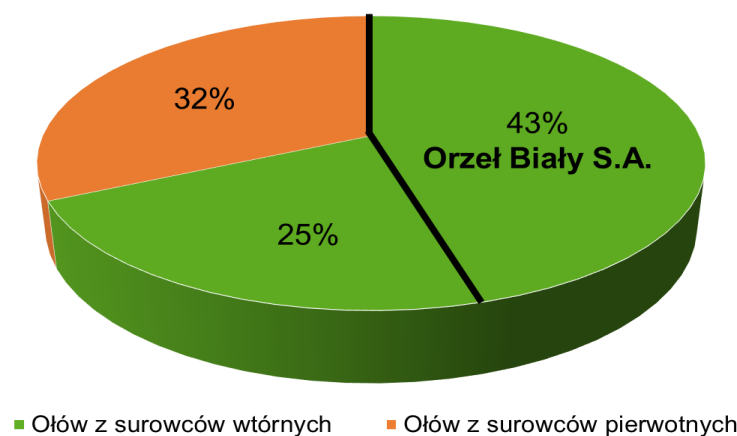
Poprawa rentowności w roku sprawozdawczym wynika z korzystnej kosztowo struktury wsadu oraz poprawy efektywności prowadzonych procesów produkcyjnych.

**Wynik netto.** W 2016 r. Grupa poniosła stratę netto w wysokości -4 315 tys. zł. podczas gdy w 2015r. osiągnięto zysk netto w wysokości 13 041 tys. zł. Jednak dla zachowania porównywalności danych należałoby skorygować zysk z 2016 r. o zdarzenia jednorazowe niekorzystnie wpływające na wynik 2016r. na łączną kwotę 9 029 tys. zł (aktualizacja wartości inwestycji w spółki zależne), natomiast w 2015 r. z kolei pomniejszyć wynik o zdarzenia jednorazowe poprawiające wynik o 10 528 tys. zł (rozliczenie projektu Bytomski Park Przemysłowy). Na wynik netto miała również wpływ wyższa niż w roku 2015 wartość podatku (wzrost o 8 306 tys. zł) oraz wyższa strata na działalności finansowej.

### Otoczenie rynkowe

Pozycja Spółki na rynku krajowym jest stabilna. Spółka Orzeł Biały S.A. jest głównym producentem łożu rafinowanego w Polsce i znaczącym dla gospodarki zakładem przemysłu metali nieżelaznych. W Polsce jest kilku producentów łożu rafinowanego. Oprócz Spółki Orzeł Biały S.A. są to: Baterpol S.A., KGHM Polska Miedź S.A., który wybudował w 2007 roku rafinerię łożu w Hucie Miedzi „Legnica”, Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A., a od 2010 roku do producentów łożu z surowców wtórnych dołączył ZAP Sznajder Batterien S.A.

Udział Orzeł Biały S.A. w rynku ołowiu w Polsce w 2016 r.



Źródło: dane IGMNiR, raporty okresowe innych Spółek

## I.II SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób realizowania kontroli wewnętrznej w Spółce oraz uważa, że niżej opisany system kontroli wewnętrznej funkcjonujący w Spółce 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 Grupie, co pozwala również Radzie Nadzorczej na sprawowanie skutecznego nadzoru.

### Opis systemu

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

W związku z wejściem w życie 3.07.2016 roku Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16.04.2014, w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (Market Abuse Directive –MAD) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r., w sprawie nadużyć na rynku (Market Abuse Regulation – MAR), Spółka dostosowała wewnętrzne procedury, w tym Politykę informacyjną Orzeł Biały S.A. do nowych regulacji. Nowe procedury zostały wprowadzone Zarządzeniem Dyrektora Naczelnego nr 4/2016 z dnia 01.07.2016 roku. Załącznikami do ww. Zarządzenia 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 Regulaminy. Do najistotniejszych należy „Regulamin obiegu informacji poufnych”.

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. Za weryfikację zakresu niezbędnych informacji wymaganych przepisami prawa oraz nadzór nad skompletowaniem informacji do raportu rocznego i przekazanie go do Zarządu Spółki odpowiedzialny jest Dyrektor ds. HR & Communication. Z kolei nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzór pełni Dyrektor ds. Finansowych.

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. Emitent prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych. Dostęp do zasobów systemu jest ograniczony procedurami między innymi poprzez nadanie uprawnień upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie powierzonych im zadań. Spółka prowadzi rejestry osób mających dostęp do informacji poufnych.

Półroczne sprawozdania finansowe Spółki podlegają przeglądowi, a skonsolidowane i jednostkowe roczne sprawozdania finansowe Spółki badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Oprócz wyżej opisanego systemu, kontrola wewnętrzna sprawowana jest przez niezależną osobę na podstawie umowy cywilno - prawnej, która raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu Spółki Orzeł Biały S.A.

W Spółce działa ponadto audyt wewnętrzny pozostający w gestii Dyrektora ds. Compliance, który jest audytorem wiodącym systemu ISO 9001:2000, a także audytorem wewnętrznym Zintegrowanego Systemu Zarządzania: ISO 9001, ISO 14001, PN-N 18001.

W dniach 12-14.09.2016 r. odbył się w Spółce audyt zintegrowanego systemu zarządzania, który obejmował recertyfikację systemu zarządzania jakością ISO 9001:2008, systemu zarządzania środowiskowego ISO 14001:2004 oraz II audit nadzoru PN-N-18001:2004. Audit zakończył się wynikiem pozytywnym bez niezgodności. Podczas audytu potwierdzona została zgodność dokumentacji jak i zgodność działania Spółki z normami systemowymi. Spółka dostosowała dokumentację systemową do zmian wprowadzanych w działaniach, integruje ją także z dokumentacją wynikającą z wdrażanych rozwiązań w ramach Lean Manufacturing.

### I.III 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 2016, jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2016.

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy to:

- ryzyko zmian notowań ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange – LME),
- ryzyko walutowe,
- ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania w każdym z rodzajów tych ryzyk – zasady te zostały omówione w skrócie poniżej.

**Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym Grupy należy:**

- Eliminowanie ujemnych skutków negatywnych zmian notowań ołowiu i kursu USD/PLN,
- Zapewnienie płynności finansowej.

Ponadto, w dniu 15.12.2016 r. Spółka dokonała aktualizacji przyjętej w 2006 roku polityki zabezpieczeń (Procedura i instrukcja zabezpieczenia ryzyka zmian notowań ołowiu oraz kursów walutowych) w zakresie ryzyka zmian notowań ołowiu oraz kursów walutowych, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 31/2016 z dnia 15.12.2016 r.

Przyczyną aktualizacji dotychczasowej Polityki zabezpieczeń jest potrzeba jej dostosowania do aktualnie prowadzonych procesów biznesowych oraz lepszego dostosowania się Emitenta do zmieniającej się sytuacji rynkowej w tym obszarze działalności Spółki. Spółka dąży do zminimalizowania wpływu zmienności (zarówno pozytywnego, jak i negatywnego) notowań/kursów na przyszłe jej przepływy finansowe.

Polityka zabezpieczeń po aktualizacji, poza dotychczas stosowanymi przez Spółkę instrumentami:

- a) dopuszcza możliwość zawierania transakcji zabezpieczających ceny ołowiu nie tylko z brokerami na The London Metal Exchange („LME”), ale również z bankami komercyjnymi,



- b) rozszerza możliwości korzystania z dostępnych na rynku produktów zabezpieczających w postaci różnego typu opcji walutowych,
- c) umożliwia zabezpieczenie ryzyka wynikającego z ekspozycji walutowej na premiach Spółki.

Poza wyżej wskazanymi pozostałe zmiany w Polityce zabezpieczeń mają jedynie charakter porządkujący, mający na celu dostosowanie Polityki do aktualnej struktury organizacyjnej oraz zachodzących w niej procesów zakupowo – produkcyjno – sprzedażowych.

### 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 (stosunkowo długi cykl obrotu zapasami) istnieje realne ryzyko negatywnych zmian notowań ołowiu na LME występujące między datą zakupu surowca i datą sprzedaży ołowiu z niego wytworzonego. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka w roku 2016 przyjęła nową 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 lepszego zarządzania ryzykiem, od 2015 roku w Spółce istnieje stanowisko treasurer’a, którego głównym zadaniem jest dbanie o bieżącą płynność finansową oraz monitorowanie stanu aktywów i pasywów.

Wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego zamkniętych i otwartych pozycji przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Otwarte pozycje:		
kapitał z aktualizacji wyceny	(2 940)	(3 046)
zobowiązania finansowe	2 940	3 046
aktywa finansowe	-	-
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży:	<b>16 155</b>	<b>18 924</b>

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures o najdalszym terminie zapadalności 04.04.2017r. wyceniane na kwotę - 696 tys. USD oraz – 6 tys. EUR, a po przeliczeniu na PLN wartość – 2 940 tys. 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. Wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego zamkniętych i otwartych pozycji (bez uwzględnienia skutków w podatku odroczonym) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Otwarte pozycje:		
kapitał z aktualizacji wyceny*	(5 080)	(62)
zobowiązania finansowe	5 080	62
aktywa finansowe	-	-
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży:	<b>(961)</b>	<b>(7 181)</b>

\* W tym wycena otwartych transakcji forward

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne) o najdalszym terminie zapadalności 04.04.2017 wycenione na kwotę – 5 080 tys. PLN.

Ponadto, ze względu na stosowanie odroczonych terminów płatności za swoje produkty w eksporcie 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 forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury. Otwarte transakcje typu forward wyceniane są w kapitałach Spółki, natomiast wynik na zrealizowanych transakcjach prezentowany jest w działalności finansowej.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej ze względu na minimalny zakres eksportu i importu ryzyko walutowe jest marginalne.

## Ryzyko Kredytowe

Ryzyko kredytowe występujące w Spółce można podzielić na dwa rodzaje: ryzyko zmiennych stóp procentowych i ryzyko kredytu kupieckiego.

### *Ryzyko zmiennych stóp procentowych*

W przypadku, gdy Spółka posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez kredyty bankowe, jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej. Oprocentowanie lokat i kredytów bankowych uzależnione jest od stóp procentowych na rynku międzybankowym, takich jak WIBOR i LIBOR, mogących wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciąganych kredytów. Spółka rozważa możliwość zabezpieczenia stopy procentowej związanej z funkcjonującym kredytem inwestycyjnym.

### *Ryzyko kredytu kupieckiego*

We współpracy z klientami Spółka stosuje odroczoną formę płatności. Odroczenie to sięga od kilku do kilkudziesięciu dni. Kredyt ten nie jest zabezpieczony przez kredytobiorcę, ale podlega polisie ubezpieczeniowej. Spółka stale monitoruje kondycję finansową swoich klientów.

## II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ORZEŁ BIAŁY S.A. ZE SPRAWOWANIA NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

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 i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym. Rada Nadzorcza działa także na podstawie Regulaminów innych organów Spółki w zakresie uwzględniającym rolę, funkcję, działanie lub zaniechanie Rady Nadzorczej, jak również na podstawie innych regulacji obowiązujących w Spółce oraz przepisów powszechnie obowiązującego prawa.

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.

W dniu 30.06.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. podjęło Uchwałę nr 18, na mocy której określono, iż w latach 2014-2016 Rada Nadzorcza będzie działać w składzie pięcioosobowym. Ponadto, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. podjęło uchwały o numerach od 19 do 23, na mocy których, z dniem 30.06.2014 r. powołano Członków Rady Nadzorczej w osobach: Pana Leszka Waliszewskiego, Pana Marka Boguckiego, Pana Pierra Mellingera, Pana Geza Szephalmi oraz Pana Tomasza Jakuba Wojtaszka na nową IX kadencję. Powołani na IX kadencję Członkowie Rady Nadzorczej byli Członkami Rady Nadzorczej poprzedniej VIII kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Rady.

W dniu 26.08.2014r. Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A. podjęła uchwały w przedmiocie ukonstytuowania się Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. Uchwałą nr 707/IX/2014 wybrano na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Leszka Waliszewskiego, uchwałą nr 708/IX/2014 na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybrano Pana Marka Boguckiego.

Skład Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. przedstawiał się następująco:

**Leszek Waliszewski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej

**Marek Bogucki** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

**Pierre Mellinger** - Członek Rady Nadzorczej

**Geza Szephalmi** - Członek Rady Nadzorczej

**Tomasz Jakub Wojtaszek** - Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016, dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. Informacja na ten temat została zamieszczona na stronie internetowej Spółki w zakładce *Ład korporacyjny*. Członkowie Rady Nadzorczej przedłożyli Zarządowi Spółki stosowne oświadczenia w zakresie niezależności, zgodnie z Zaleceniem Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku.

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.

W roku 2016 w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonował Komitet Audytu. Zadania Komitetu Audytu zostały powierzone całej Radzie z uwagi na fakt, iż Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków.

W 2016 roku Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. spotkała się 6 razy w poniższych terminach.

Dodatkowo, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w trybie obiegowym w dniu 29 września 2016r.

<b>10 marca 2016 roku</b>	<b>Rada Nadzorcza</b>
<b>26 kwietnia 2016 roku</b>	<b>Rada Nadzorcza</b>
<b>23 czerwca 2016 roku</b>	<b>Rada Nadzorcza</b>
<b>24 sierpnia 2016 roku</b>	<b>Rada Nadzorcza</b>
<b>3 listopada 2016 roku</b>	<b>Rada Nadzorcza</b>
<b>15 grudnia 2016 roku</b>	<b>Rada Nadzorcza</b>

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 2016, 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.

W dniu 26.09.2016 r. Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. na wniosek Zarządu Spółki z tego samego dnia, podjęła uchwałę, w której wyraziła akceptację kierunku działań Spółki, w zakresie planowanych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Orzeł Biały poprzez inkorporację do Spółki istotnych dla jej działalności obszarów (z wyłączeniem obszarów z zakresu struktury zakupowej), wykonywanych przez jej spółki zależne w ramach struktury Grupy Kapitałowej Spółki. Tą samą uchwałą Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. wyraziła akceptację planowanych działań Zarządu w zakresie inkorporacji do Spółki jej spółki zależnej Ekobat „Orzeł Biały” sp. z o.o. O akceptacji kierunku działań Spółki oraz o zamiarze połączenia Spółka poinformowała raportem bieżącym numer 19/2016 z dnia 26.09.2016r.

W dniu 1.12.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł Biały S.A. przyjęło uchwałę nr. 3 z dnia 1.12.2016r. o połączeniu Spółki ze spółką Ekobat Orzeł Biały sp. z o. o. (Spółka Przejmowana) oraz o wyrażeniu zgody na Plan Połączenia z dnia 24.10.2016 r., przyjęty przez Zarządy Spółki i Spółki Przejmowanej oraz wyrażeniu zgody na proponowaną w Planie połączenia zmianę statutu Spółki związaną z połączeniem. Informację o podjęciu uchwały

Spółka podała raportem bieżącym numer 28/2016 z dnia 1.12.2016 r.

W dniu 30.12.2016 r. 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 Ekobat „Orzeł Biały” sp. z o.o. Informację na ten temat Spółka opublikowała raportem bieżącym numer 32/2016 z dnia 30.12.2016 r.

Rada Nadzorcza, oceniając stopień realizacji celów strategicznych w roku 2016, stwierdza, że główne założone cele w większości zostały zrealizowane.

W roku 2016 Spółka Orzeł Biały S.A. koncentrowała się głównie na podstawowej działalności, czyli recyklingu złomu akumulatorowego, produkcji ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu, dzięki czemu staje się międzynarodowym producentem o wysokich standardach i jakości.

W zakresie działań operacyjnych, Spółka Orzeł Biały S.A. skupiła się przede wszystkim na optymalizacji procesów produkcji, rozpoczęła dwu-letni program Lean Manufacturing, dodatkowo dużo uwagi poświęciła na wzrost jakości i bezpieczeństwa pracy.

W zakresie badań i rozwoju, Spółka w 2016 roku kontynuowała prace Ośrodka Badawczo Rozwojowego w obszarze modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych. Widocznym efektem działalności badawczo-rozwojowej jest ciągłe usprawnianie procesu produkcyjnego Spółki, wprowadzanie nowych receptur, wyrobów, usług i opracowywanie nowych technologii.

W 2016 roku Spółka zrealizowała założone podstawowe cele, kluczowe wskaźniki, a jej podstawowa działalność stabilnie się rozwija. Sporo zostało zrobione w zakresie uporządkowania struktury Grupy, wzrostu jakości i wydajności, co przekłada się na zwiększenie konkurencyjności Spółki.

Ponadto, Orzeł Biały S.A. skupiał się na wdrażaniu wysokich standardów BHP, usprawnień organizacji pracy i procesów zarządzania, rozwoju kompetencji kadry zarządzającej oraz na wykorzystaniu wiedzy i doświadczenia zasobów ludzkich w celu podążania za zmieniającym się rynkiem i rosnącymi oczekiwaniami ze strony odbiorców i kooperantów.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Spółki w zakresie wprowadzanych zmian w wielu obszarach jej działalności, a także w ramach Grupy Kapitałowej Orzeł Biały.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka prawidłowo wypełnia 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 informuje o wymaganych przepisami wydarzeniach, co pozwala akcjonariuszom na stały dostęp do informacji w jednakowym czasie. Informacje są publikowane zarówno na Giełdę Papierów Wartościowych, jak i na stronę internetową Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez Spółkę Orzeł Biały S.A. działalność sponsoringową. W ocenie Rady Spółka prowadzi 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.

Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki przekazując powyższe informacje stwierdza, że w 2016 roku dołożyła wszelkich starań by należycie wykonać swoje obowiązki.

Rada Nadzorcza działała zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego. W 2016 roku Rada wypełniała wszystkie przyjęte do stosowania zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

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. Członkowie Rady Nadzorczej kierowali się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów.

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 2016 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 2016 wraz z opiniami biegłego rewidenta,
- analizy sprawozdań oraz wniosków Zarządu co do sposobu pokrycia straty za rok 2016.

Rada pozytywnie ocenia sprawozdania finansowe i sprawozdania Zarządu z działalności Orzeł Biały S.A. i jej Grupy za 2016 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 oraz udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2016.

#### Podpisy:

**Leszek Waliszewski**  
(Przewodniczący Rady Nadzorczej)

.....

**Marek Bogucki**  
(Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)

.....

**Pierre Mellinger**  
(Członek Rady Nadzorczej)

.....

**Geza Szephalmi**  
(Członek Rady Nadzorczej)

.....

**Tomasz Jakub Wojtaszek**  
(Członek Rady Nadzorczej)

.....