

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORZEŁ BIAŁY S.A. za rok 2020

22 kwietnia 2021 roku





## **Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze**

Przekazuję Państwu Raport Roczny Orzeł Biały S.A. za 2020 rok, który dla nas wszystkich był trudnym rokiem, pełnym wyzwań związanych z pandemią oraz niepewności. Niniejszy raport stanowi kompendium wiedzy o sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, najważniejszych wydarzeniach, które miały miejsce w minionym roku, ale przede wszystkim stanowi swoisty zapis funkcjonowania przedsiębiorstwa w obliczu globalnego kryzysu.

W 2020 roku najistotniejszym czynnikiem kształtującym funkcjonowanie Spółki, była pandemia. Wpływ COVID - 19 zauważalny był we wszystkich aspektach działalności, zarówno w skali globalnej, powodując znaczne ograniczenia w przepływie towarów, jak i w skali lokalnej, powodując konieczność elastycznego reagowania na nowe obostrzenia sanitarne. Pandemia w sposób istotny wpłynęła również na odbiorców Spółki, stanowiących w większości podmioty działające w segmencie automotive. W 2020 roku rynek motoryzacyjny znajdował się pod silną presją związaną ze spadkiem popytu konsumpcyjnego w związku z wprowadzonymi restrykcjami oraz wzrostem niepewności.

Wobec ogromnej zmienności i nieprzewidywalności związanej z zagrożeniem epidemicznym Spółce udało się, dzięki optymalizacji procesów, wypracować wzrost rentowności przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedanego ołowiu.

Pomimo trudnej sytuacji epidemicznej, cieszę się, że pierwszy rok pandemii Spółka kończy ze sprawdzonymi procedurami i elastycznymi rozwiązaniami organizacyjnymi, które pozwalają nam na dostosowanie codziennej działalności do bieżącej dynamiki zdarzeń.

Oddając niniejszy raport w Państwa ręce, jestem świadomy czekających nas przyszłych wyzwań. Skutki COVID-19 dla gospodarki pozostają nieznane a powrót do rzeczywistości niezakłóconej wymiany towarów trudny do określenia w najbliższej perspektywie czasowej. Poza pandemią, otoczenie Spółki będą kształtowały również inne trendy o charakterze globalnym, takie jak rozwój elektromobilności i wzrost popularności baterii litowo – jonowych, nowe wymagania środowiskowe czy pojawienie się nowych technologii.

Najbliższy rok będzie dla nas zatem rokiem pełnym wyzwań ale też rokiem nauki i poszukiwania kierunków rozwoju. Spółka, w tym trudnym czasie, staje przed perspektywą podjęcia kluczowych decyzji, które określą wizję jej przyszłości. Przyszłości, która będzie dumną kontynuacją ponad 160 – letniej tradycji. Czując ciężar tej odpowiedzialności, chcemy zapewnić nie tylko odpowiednie perspektywy rozwoju ale też przede wszystkim bezpieczeństwo Spółki i bezpieczeństwo naszych pracowników, dzięki którym pracy i poświęceniu, możemy raz jeszcze, pomimo zagrożeń związanych z pandemią, przekazać Państwu sprawozdanie z działalności Orzeł Biały S.A.

*Z wyrazami szacunku,*

**Konrad Sznajder**  
Prezes Zarządu



# Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ORZEŁ BIAŁY S.A. /str. 4
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORZEŁ BIAŁY S.A. /str. 7
3. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI /str. 22
4. ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ /str. 32
5. INFORMACJE O AKCJACH ORAZ INNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORZEŁ BIAŁY. S.A. /str. 34
6. RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI ORZEŁ BIAŁY S.A. /str. 35
7. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH /str. 44
8. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2020 /str. 45
9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE ORZEŁ BIAŁY S.A. /str. 45
10. STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. /str. 46
11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDZU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORZEŁ BIAŁY S.A. /str. 47
12. INFORMACJA ZARZĄDU SPORZĄDZONA NA PODSTAWIE OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ /str. 48
13. SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE INFORMACJI NIEFINANSOWYCH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z WYMOGAMI ART. 49 B UST. 2-8 USTAWY O RACHUNKOWOŚCI /str. 49



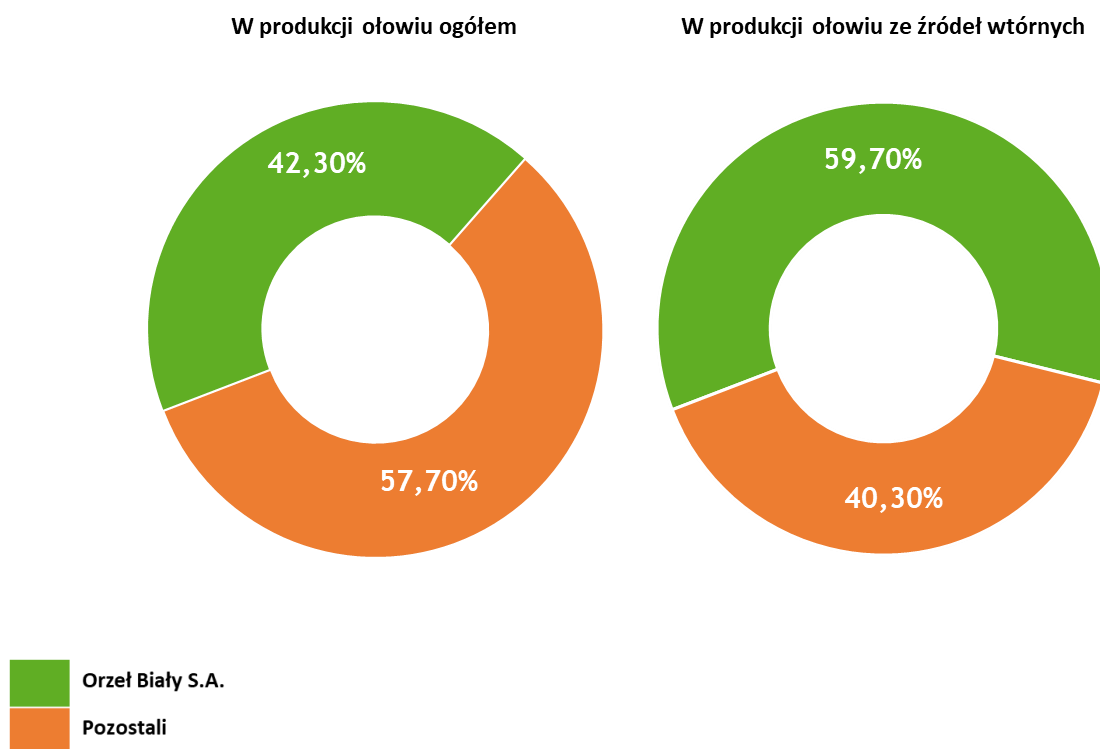
## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ORZEŁ BIAŁY S.A.

Spółka Orzeł Biały S.A. ma siedzibę w Piekarach Śląskich przy ul. Harcerskiej 23; (41-946), nie posiada żadnych innych samobilansujących się oddziałów (zakładów).

Orzeł Biały S.A. (dalej: „Orzeł Biały”, „Spółka”, „Emitent”), jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, jest głównym producentem ołowiu rafinowanego w Polsce i znaczącym dla gospodarki zakładem przemysłu metali nieżelaznych. Na rynku działają producenci ołowiu pozyskiwanego z surowców pierwotnych (np. odpadów powstających w procesie przerobu koncentratów miedzi) oraz firmy uzyskujące ołów z surowców wtórnych, w procesie recyklingu. Do tych drugich zalicza się Orzeł Biały S.A. W Polsce jest kilku producentów ołowiu rafinowanego, oprócz spółki Orzeł Biały S.A. są to. Baterpol S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.

Działalność Spółki opiera się na recyklingu złomu akumulatorowego. Emitent posiada potencjał produkcyjny zdolny do przerobu 100 tys. ton złomu akumulatorowego. Aby w pełni wykorzystać moce przerobowe, Spółka sukcesywnie występuje o zezwolenia Głównego Inspektora Ochrony Środowiska na sprowadzenie z zagranicy odpadów niebezpiecznych, w postaci złomu akumulatorowego i innych surowców, w ten sposób uzupełniając bazę surowcową dostępną na rynku krajowym.

Rys 1. Udział Orzeł Biały S.A. w rynku ołowiu w Polsce w roku 2020



Źródło: IGMNiR

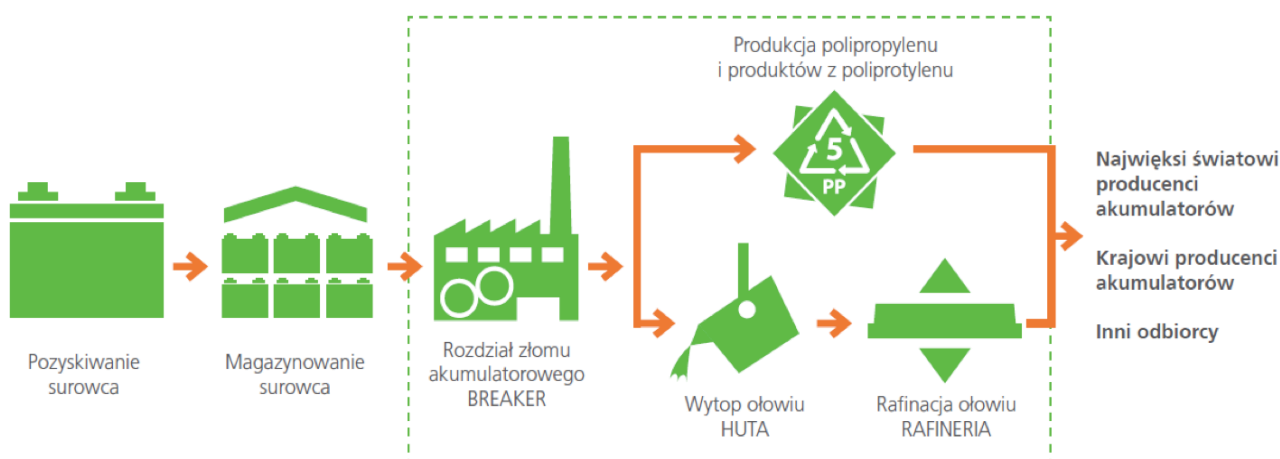


Jako lider na rynku recyklingu akumulatorów ołowiniowych, Orzeł Biały S.A. poczuwa się do szczególnej odpowiedzialności za ochronę środowiska. Specyfika branży spowodowała, że szczególny nacisk w firmie kładzie się na rozwijanie i wdrażanie programów oraz przedsięwzięć związanych z odzyskiem i wykorzystaniem wszystkich materiałów powstających w procesie recyklingu złomu akumulatorowego. Każdy program opracowywany jest pod kątem nie tylko sposobu recyklingu akumulatorów, lecz również pod kątem obniżenia ilości wytwarzanych odpadów własnych, możliwości ich powtórnego zagospodarowania, a także wykorzystania odpadów innych firm, szczególnie odpadów zawierających związki ołowiu.

Podstawowym efektem procesu produkcyjnego jest ołów rafinowany (miękki) oraz stopy ołowiu takie jak stopy wapniowe i wapniowo-cynowe, stopy antymonowe i inne. Całość procesu technologicznego przebiega w kilku etapach: kruszenie złomu akumulatorowego na Oddziale Recyklingu (tzw. Breaker), przetop hutniczy materiałów ołowionośnych na Oddziale Hutniczym oraz rafinacja ołowiu na Oddziale Rafinerii.

Należy podkreślić, że etapy prowadzące do wytworzenia ołowiu, zarówno surowego wytwarzanego w procesie hutniczym, jak i rafinowanego otrzymywanego w rafinerii wymagają nie tylko odpowiedniego zaplecza technicznego, ale również zdobywanej przez lata wiedzy i doświadczenia związanego z procesem technologicznym. Dzięki unikalnemu *know-how*, Orzeł Biały S.A. wytwarza produkty finalne, które zadowolą najbardziej wymagających odbiorców. Polem działania Spółki jest ochrona środowiska poprzez recykling baterii kwasowo-ołowiniowych i innych materiałów ołowionośnych, będących w obrocie na rynku krajowym i międzynarodowym. Ambicją Spółki jest wykorzystanie posiadanej wiedzy i potencjału do rozwinięcia technologii pełnego odzysku materiałów użytecznych ze zużytych baterii tego rodzaju oraz pełny ich recykling do postaci pełnowartościowych i cenionych na rynku produktów.

## Rys 2. Schemat procesu technologicznego Spółki Orzeł Biały S.A.



Jednym z celów Spółki jest obniżenie kosztów i zwiększenie wydajności.

Od kilku lat Spółka inwestuje także we wzrost poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podejmuje działania proekologiczne minimalizujące oddziaływanie na środowisko. W tym zakresie Orzeł Biały prowadzi środowiskowe projekty badawcze, mające na celu weryfikację innowacyjnych koncepcji zagospodarowania odpadów i wpływające na dalszy rozwój Spółki.

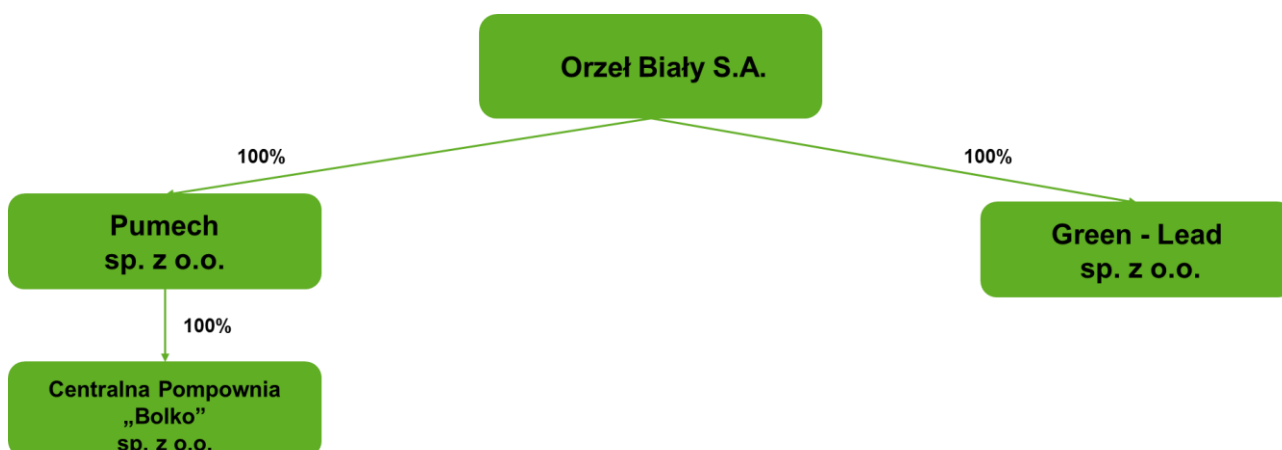


W Spółce stosowany jest System Zarządzania Jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2015 oraz System Zarządzania Środowiskowego zgodnie z normą PN-EN ISO 14001:2015. Ze względu na troskę o bezpieczeństwo i higienę pracy oraz poczucie odpowiedzialności Emitenta za swoich pracowników, w Spółce funkcjonuje również System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami normy 45001:2018.

### 1.1. Struktura Grupy Kapitałowej Orzeł Biały, w tym informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Emitent jest powiązany organizacyjnie i kapitałowo ze spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały. Wszystkie zaprezentowane spółki z Grupy na dzień 31.12.2020 r. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i podlegają konsolidacji metodą pełną.

Rys 3. Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu



#### Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orzeł Biały na dzień 31.12.2020 r.:

**Pumech sp. z o.o. (dalej: Pumech)** z siedzibą w Bytomiu, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Pumech zajmuje się prowadzeniem usług serwisowych dla Spółki, a także wykonywaniem remontów urządzeń objętych zakresem usług serwisowych. W podstawowym zakresie działalności spółki znajduje się również produkcja konstrukcji stalowych oraz urządzeń i maszyn przemysłowych. Spółka Pumech sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od 2001 r.

**Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. (dalej: CP Bolko)** z siedzibą w Bytomiu, w której Pumech sp. z o.o. posiada 100% udziałów, prowadziła dotychczas prace odwadniające w wyrobiskach po zlikwidowanych kopalniach rud cynku i ołowiu w rejonie tzw. „Niecki Bytomskiej” wraz z oczyszczaniem i zrzutem wód. Działalność spółki była finansowana z dotacji z budżetu państwa. W związku ze sprzedażą w dniu 31.12.2020 zorganizowanej części przedsiębiorstwa CP Bolko oraz przejęciem zadań związanych z pracami odwadniającymi przez Spółkę Restrukturyzacji Kopalń S.A., Emitent wraz z Pumech sp. z o.o. analizuje możliwe opcje związane z dalszą działalnością spółki zależnej



**Green-Lead sp. z o.o.** z siedzibą w Piekarach Śląskich, w której Orzeł Biały S.A. posiada 100% udziałów. Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest transport drogowy towarów. Spółka w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały jest od kwietnia 2013 r.

## **1.2. Zmiany w strukturze organizacyjnej w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały, które wystąpiły w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania**

### **Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o.**

W dniu 31.12.2020 r. Centralna Pompownia Bolko sp. z o.o. zawarła z Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (dalej: „SRK”) umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent przedstawił w punkcie 2.10. *Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta w tym umowach zawartych między akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji* niniejszego raportu.

O podejmowanych działaniach związanych z przekazaniem działalności spółki CP Bolko emitent informował w raportach okresowych, w tym w *Skonsolidowanym raporcie grupy kapitałowej Orzeł Biały za III kwartał 2020 roku* oraz w raporcie bieżącym nr 25/2020 *Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki zależnej Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o. z dnia 31.12.2020.*

### **Green-Lead sp. z o.o.**

**W dniu 15.01.2020 r.** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Green - Lead sp. z o.o. Uchwałą nr 2 podwyższyło bez zmiany umowy spółki kapitał zakładowy z kwoty 5.500 zł do kwoty 15.500 zł, to jest o kwotę 10.000zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 10.000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym, w łącznej wysokości 10.000 zł i objęte przez dotychczasowego jedynego Wspólnika, tj. Orzeł Biały S.A., który po rejestracji w KRS w dniu 30.01.2020 r. posiada łącznie w kapitale zakładowym tej spółki 310 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 15 500 zł.

## **2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORZEŁ BIAŁY S.A.**

### **2.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży Spółki Orzeł Biały S.A.**

Emitent posiada asortyment składający się z kilkudziesięciu zaawansowanych technologicznie wyrobów. Wychodząc naprzeciw wymaganiom rynku, Spółka stara się ciągle rozszerzać swoją ofertę.

Spółka zapewnia zarówno wysoką jakość, jak i terminowość dostaw, posiada zarejestrowaną na Londyńskiej Giełdzie Metali markę ołowiu Emitenta (Brand) pod nazwą EAGLE 9997

W bieżącej sprzedaży Orzeł Biały S.A. posiada następujące grupy produktowe ołowiu:

- stopy wapniowe i wapniowo-cynowe;
- stopy antymonowe;
- ołów miękki.

Spółka sprzedaje swoje wyroby do następujących kategorii odbiorców:

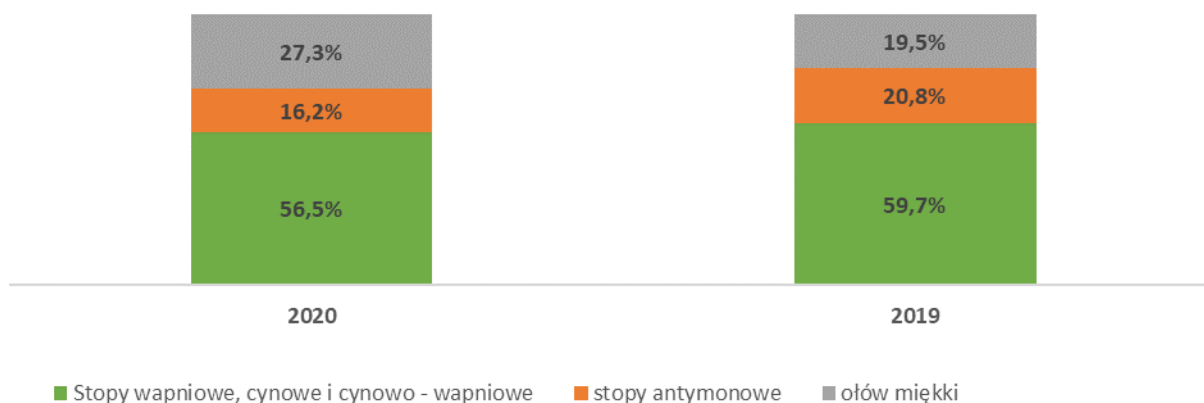


- producenci baterii kwasowo - ołowiowych do sektora automotive
- producenci przemysłowych i stacjonarnych baterii kwasowo-ołowiowych ;
- inni producenci;
- pośrednicy handlowi.

Tabela 1. Wielkość sprzedaży produktów, towarów i usług przerobowej Orzeł Biały S.A. (w tys. ton).

ROK	STOPY WAPNIOWE, CYNOWE I WAPNIOWO- CYNOWE	STOPY ANTYMONOWE	OŁÓW MIĘKKI
2020	33,65	9,66	16,28
2019	41,27	14,36	13,55

Rys 4. Struktura sprzedaży ołowiu oraz stopów ołowiu Orzeł Biały S.A.



Porównując rok sprawozdawczy z rokiem poprzednim można zauważyć zmiany, jakie zaszły w strukturze wielkości sprzedaży poszczególnych grup produktowych ołowiu. W roku 2020 w porównaniu do 2019 roku odnotowano spadek udziału stopów antymonowych 4,6 pp. r/r. oraz wzrost udziału ołowiu miękkiego (+7,8 p.p. r/r). Jednocześnie wystąpił spadek udziału w sprzedaży pozostałych stopów ołowiu (to jest stopów wapniowych i wapniowo - cynowych o -3,2 p.p. r/r).

Poza sprzedażą produktów i towarów Spółka zajmowała się również działalnością usługową. Działalność ta stanowiła w 2020 roku 1,2% całości przychodów ze sprzedaży Emitenta.

Tabela 2. Wartość przychodów ze sprzedaży z podziałem na rodzaj wyrobów i usług w Orzeł Biały S.A.

Wyrób	2020		2019	
	wartość wg cen zbytu (tys. zł)	%	wartość wg cen zbytu (tys. zł)	%





stopy ołowiu kraj	303 780		349 555	
stopy ołowiu eksport	173 823		241 767	
stopy ołowiu*	477 603	96,26%	591 322	96,50%
pozostałe produkty kraj	2 581		1 748	
pozostałe produkty eksport	0,0		0,0	
razem pozostałe produkty	2 581	0,52%	1 748	0,29%
polipropylen kraj	6 773		4 878	
polipropylenu eksport	3 320		7 279	
razem polipropylenu	10 093	2,03%	12 157	1,98%
usługi razem	5 922	1,19%	7 511	1,23%
usługi kraj	1 209		2 975	
usługi eksport	4 713		4 536	
Razem sprzedaż wyrobów i usług	496 199	100,00%	612 738	100,00%
w tym eksport	181 856	36,65%	253 582	41,39%
Sprzedaż towarów i materiałów	1 674		1 222	
Wynik na hedgingu ołowiu	+8 261		-1 966	
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>506 135</b>		<b>611 994</b>	

\* Przychody bez uwzględnienia wyniku na hedgingu.

2.2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy firmy odbiorcy lub dostawcy, jego udział w zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.

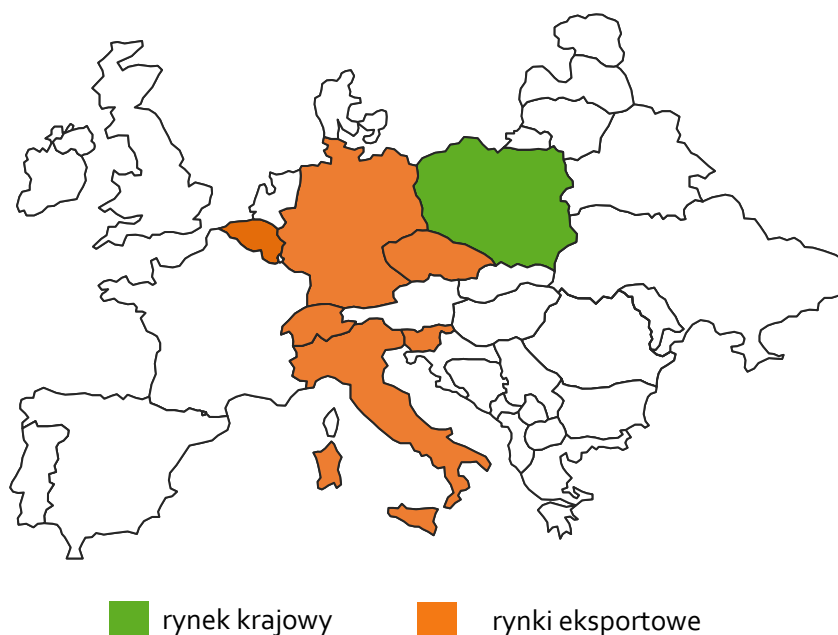
#### A. Informacje o rynkach zbytu

Produkty Orzeł Biały S.A. są sprzedawane na rynku polskim, jak i zagranicznym. Około 90% planowanej sprzedaży produktów Spółki realizowane jest w oparciu o uzgodnione umowy. Pozostała część sprzedaży to tzw. sprzedaż natychmiastowa (spotowa), która realizowana jest na podstawie bieżących zamówień klientów.

Orzeł Biały S.A. prowadzi sprzedaż bezpośrednio do producentów baterii kwasowo-ołowiowych.



Rys 5. Mapa z rynkami zbytu produktów Orzeł Biały S.A. w 2020 r.



Rynek odbiorców Emitenta jest zdefiniowany i od wielu lat Emitent, współpracuje na bazie rocznych lub dwuletnich kontraktów handlowych w zakresie sprzedaży łożwiu i stopów łożwiu producentami baterii kwasowo-łożwiowych. Tabela nr 3 poniżej, pokazuje procentowy udział największych Odbiorców w sprzedaży Emitenta w roku 2020.

Tabela 3. Najwięksi Odbiorcy przekraczający 10% przychodów ze sprzedaży za 2020 rok

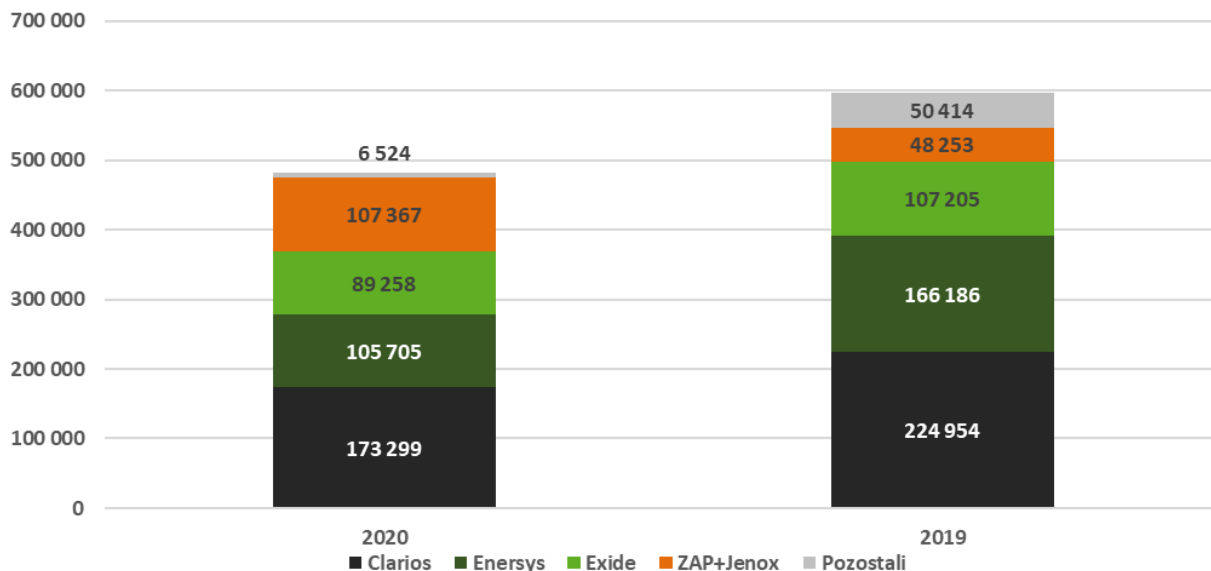
Odbiorca	Udział w sprzedaży w %
Clarios Recycling GmbH	34,8
ENERSYS Holding Europe GmbH	21,2
EXIDE Technologies S.A.	17,9
Jenox Akumulatory sp. z o.o.	12,9

Wśród największych Odbiorców przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Spółki jest jeden odbiorca powiązany z Orzeł Biały S.A. tj. Jenox Akumulatory sp. z o.o., której jednostka dominująca ZAP Sznajder Batterien S.A. jest równocześnie Głównym Akcjonariuszem Orzeł Biały S.A. Łącznie udział w sprzedaży Grupy Kapitałowej ZAP Sznajder w okresie sprawozdawczym wyniósł 21,2%

W okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Emitent w ramach zawartych umów i uzgodnień w zakresie sprzedaży łożwiu oraz stopów łożwiu realizował bieżące zamówienia odbiorców.



Rys 6. Całkowita wartość sprzedaży ołowiu i stopów ołowiu wraz z usługą recyklingową (bez uwzględnienia wyniku na hedgingu) z podziałem na największych Kontrahentów w 2020 roku w porównaniu z rokiem poprzednim.



## B. Informacja o źródłach zaopatrzenia

Zakupy podstawowego surowca dla Spółki Orzeł Biały S.A. oparte są przede wszystkim na bieżących dostawach złomu akumulatorowego i innych odpadów ołowionośnych.

Źródłami dostaw surowców wykorzystywanych w działalności Spółki w 2020 roku był rynek krajowy oraz rynki zagraniczne. W zakresie importu Emitent, na podstawie posiadanych pozwoleń sprowadzał złom akumulatorowy i inne surowce ołowionośne.

Ponadto, Emitent w okresie sprawozdawczym, w celu optymalnego wykorzystania mocy przerobowych aktywnie poszukiwał nowych źródeł surowca wykorzystywanego do produkcji ołowiu zarówno w kraju jak i zagranicą oraz występował o nowe notyfikacje zezwalające na import surowca z rynków zagranicznych.

Dodatkowym źródłem zaopatrzenia Emitenta są producenci akumulatorów, którzy dostarczają odpady z produkcji do ponownego przetworzenia. Emitent stara się docierać bezpośrednio do każdego Dostawcy.

Tabela 4. Najwięksi Dostawcy przekraczający 10% przychodów ze sprzedaży za 2020 rok

Dostawca	Udział w sprzedaży w %
LEADMET RECYKLING SP. Z O.O. Sp.K.	10,9
UBATT GMBH	10,8

Najwięksi Dostawcy przekraczający 10% przychodów ze sprzedaży Spółki nie są powiązani ze Spółką dominującą. Emitent nie jest uzależniony od żadnego z Odbiorców Spółki.



### **2.3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju w spółce Orzeł Biały S.A.**

W roku 2020 r. w zakresie badań i rozwoju Spółka dominująca kontynuowała prace Ośrodka Badawczo-Rozwojowego, w obszarze modelowania i optymalizacji procesów technologicznych stopów metali nieżelaznych. Działalność Ośrodka ukierunkowana była na rozwój oferty Emitenta, w celu spełnienia indywidualnych potrzeb klientów Spółki. Dodatkowo, usprawnienia procesu produkcyjnego, wprowadzenie nowych receptur, wyrobów, usług i technologii, przyczyniły się do wysokiej jakości oferowanych produktów i usług. W okresie sprawozdawczym Ośrodek Badawczo – Rozwojowy, poza działalnością bezpośrednio związaną z działalnością Emitenta świadczył również usługi analizy węgla.

Za pośrednictwem działalności Ośrodka Badawczo – Rozwojowego, Emitent wprowadził w 2020 roku do swojej oferty trzy nowe stopy ołowiu. Dodatkowo, w roku sprawozdawczym dokonano modyfikacji sześciu stopów będących w dotychczasowej ofercie Spółki. Ponadto, opracowano procedury i usprawnienia technologiczne, które pozwoliły na osiągnięcie następujących efektów:

- wdrożenie szeregu rozwiązań technologicznych zwiększających wydajność produkcyjną na piecach hutniczych,
- wdrożenie kilku nowych receptur na piecach hutniczych.

### **2.4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego w Spółce Orzeł Biały S.A.**

#### **Pozwolenie na magazynowanie odpadów w Bytomiu**

**W dniu 13.03.2020 r.** na wniosek Spółki Prezydent Miasta Piekary Śląskie wydał decyzję udzielającą zezwolenia na przetwarzanie odpadów w procesie magazynowania odpadów w Bytomiu, przy ul. Siemianowickiej 98. O szczegółach postępowania Emitent informował w raportach okresowych, w tym w *rocznym sprawozdaniu zarządu z działalności spółki Orzeł Biały za rok 2019 w punkcie 2.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego w Spółce Orzeł Biały S.A.*

#### **Pozwolenie zintegrowane dla składowiska odpadów ebonitowych**

**W dniu 8.06.2020 r.** Spółka otrzymała decyzję Marszałka Województwa Śląskiego zmieniającą decyzję z dnia 11.09.2007 r. udzielającą pozwolenia zintegrowanego dla składowiska odpadów ebonitowych. Otrzymana decyzja związana była z dostosowaniem pozwolenia zintegrowanego do nowych wymogów wprowadzonych ustawą z dnia 20.07.2018 r. o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw.

#### **Pozwolenie zintegrowane dla składowiska żużli z wytopu ołowiu**

**W dniu 8.06.2020 r.** Spółka otrzymała decyzję Marszałka Województwa Śląskiego zmieniającą decyzję z dnia 27.04.2007 r. udzielającą pozwolenia zintegrowanego dla składowiska żużli z wytopu ołowiu. Otrzymana decyzja związana była z dostosowaniem pozwolenia zintegrowanego do nowych wymogów wprowadzonych ustawą z dnia 20.07.2018 r. o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw.

#### **Zezwolenie na przetwarzanie odpadów tworzyw sztucznych w Bytomiu**

**W dniu 2.07.2020 r.** Spółka otrzymała decyzję Prezydenta Miasta Bytomia zmieniającą decyzję z dnia 16.01.2015 r. udzielającą zezwolenia na przetwarzanie odpadów w Bytomiu. Otrzymana decyzja związana była z dostosowaniem pozwolenia zintegrowanego do nowych wymogów wprowadzonych ustawą z dnia 20.07.2018 r. o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw.

#### **Zezwolenie na przetwarzanie odpadów w instalacji neutralizacji elektrolitu z baterii i akumulatorów w Bytomiu**



**W dniu 28.12.2020 r.** Spółka otrzymała decyzję Marszałka Województwa zmieniającą decyzję z dnia 30.09.2014 r. udzielającą zezwolenia na przetwarzanie odpadów w instalacji neutralizacji elektrolitu z baterii i akumulatorów zlokalizowanej w Bytomiu. Otrzymana decyzja związana była z dostosowaniem pozwolenia zintegrowanego do nowych wymogów wprowadzonych ustawą z dnia 20.07.2018 r. o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw.

### **Rozbudowa składowiska żużla**

**W dniu 16.07.2020 r.** Regionalny Dyrektor Ochrony Środowiska w Katowicach wydał pozytywne postanowienie opiniujące planowane przedsięwzięcie pt. „Rozbudowa eksploatowanego składowiska żużla z wytopu ołowiu zlokalizowanego na północ od ulicy Roździeńskiego 24 w Piekarach Śląskich”.

**W dniu 29.09.2020 r.** Dyrektor Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach wydał postanowienie uzgadniające realizację przedsięwzięcia „Rozbudowa eksploatowanego składowiska żużla z wytopu ołowiu zlokalizowanego na północ od ulicy Roździeńskiego 24 w Piekarach Śląskich” oraz określił warunki realizacji przedsięwzięcia.

**Po okresie sprawozdawczym, w dniu 4.02.2021 r.** Prezydent Miasta Siemianowice Śląskie wydał decyzję ustalającą środowiskowe uwarunkowania realizacji przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa eksploatowanego składowiska żużla z wytopu ołowiu zlokalizowanego na północ od ulicy Roździeńskiego 24 w Piekarach Śląskich”. Decyzja związana jest z planowaną rozbudową eksploatowanego składowiska żużla z wytopu ołowiu, o którym emitent informował w raportach okresowych, w tym w punkcie 2.4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego w Spółce Orzeł Biały S.A. w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Spółki Orzeł Biały S.A. za 2019 rok

Ponadto, w okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent kontynuował działania związane z dostosowaniem posiadanych pozwoleń i decyzji do zmiany ustawy o odpadach z dnia 20.07.2018 r. oraz konkluzji BAT ustanowionych decyzją KE z dnia 10.08.2018 r. Spółka kontynuuje działania związane ze zmianą pozwolenia zintegrowanego dla składowiska żużli z wytopu ołowiu, w związku z przeprowadzoną na podstawie art. 261 ust. 1 i 3 ustawy z dnia 27 kwietnia Prawo ochrony środowiska analizą pozwolenia zintegrowanego.

### **Zintegrowany System Zarządzania**

**W dniach 8-9.09.2020 r.** Spółka przeszła pomyślnie audit zewnętrzny przeprowadzony przez jednostkę certyfikującą TÜV NORD Polska Sp. z o.o. obejmujący swoim zakresem I audit nadzoru wg normy 9001:2015 oraz 14001:2015 oraz audit certyfikacyjny wg normy 45001:2018. Dnia 2.10.2020 r. Spółka otrzymała nowy certyfikat.

**2.5. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w 2020 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w okresie sprawozdawczym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.**

**A. Charakterystyka czynników makroekonomicznych, które mają istotny wpływ na działalność Emitenta.**



Orzeł Biały działa w zakresie recyklingu złomu akumulatorowego, produkcji ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu. Ze względu na międzynarodową skalę działalności, istotny wpływ na sytuację Spółki mają czynniki makroekonomiczne między innymi takie, jak koniunktura na rynku motoryzacyjnym, kursy notowań ołowiu, czy kursy walut. Czynniki mającymi bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę są kurs notowań cen ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali oraz kurs notowań pary walutowej USD/PLN (w związku z wyceną ołowiu w USD). W przypadku wyższych notowań ołowiu Spółka jest w stanie uzyskiwać większą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna ołowiu w surowcu. W związku z tym wzrost cen ołowiu wpływa pozytywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Jednocześnie spadek cen ołowiu może niekorzystnie wpływać na osiągnięte marże handlowe.

W 2020 roku czynnikiem, który najmocniej kształtował otoczenie Emitenta była pandemia COVID-19. Wpływ nowego ryzyka zauważalny był we wszystkich aspektach działalności, zarówno w skali globalnej, powodując znaczne ograniczenia w istniejących łańcuchach przepływu towarów, jak i w skali lokalnej, powodując konieczność elastycznego reagowania na nowe obostrzenia sanitarne. W celu ochrony miejsc pracy oraz ograniczenia wpływu COVID -19 na działalność Spółki, Emitent korzystał z programów wsparcia, które szczegółowo zostały opisane w podpunkcie B.

Wpływ COVID -19 był zauważalny przede wszystkim w ramach zachodzących procesów logistycznych. Wprowadzenie restrykcyjnych obostrzeń sanitarnych, w tym w szczególności ograniczenia w międzynarodowym transporcie towarów, skutkowało powstaniem wąskich gardeł w logistyce podstawowych surowców do produkcji, jak i towarów oferowanych przez Spółkę. Niepewność, ryzyka związane ze zwiększoną zachorowalnością oraz wysoki poziom zmienności w otoczeniu prawnym, sprawiły okresowe trudności w kontaktach z dostawcami podstawowych surowców.

Pandemia w sposób istotny wpłynęła również na odbiorców Spółki, stanowiących w większości podmioty działające w segmencie automotive. W 2020 roku występowały okresowe przestoje w produkcji największych koncernów samochodowych oraz przedsiębiorstw dostarczających do nich części i podzespoły.

W 2020 roku, jak zauważa *European Automobile Manufacturers Association* produkcja samochodów w Unii Europejskiej spadła o 23,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek ten związany był głównie ze znacznym ograniczeniem popytu konsumpcyjnego w związku z wprowadzonymi restrykcjami. Pandemia bezpośrednio wpłynęła również na import oraz eksport na rynku motoryzacyjnym. W związku z zakłóceniami w międzynarodowych łańcuchach dostaw oraz spadkiem popytu, zauważalnymi w szczególności w pierwszej połowie roku, bilans handlowy pomiędzy Unią Europejską a pozostałymi krajami w okresie od stycznia do listopada spadł o 13,2% r/r, pomimo iż dalej stanowił nadwyżkę handlową.

W 2020 roku w krajach Unii Europejskiej zarejestrowano (jak podaje *European Automobile Manufacturers Association*) ponad 9,9 miliona sztuk samochodów osobowych, co stanowi spadek o 23,7 % r/r, co jest jednocześnie największym odnotowanym rocznym spadkiem popytu na samochody w badaniach ACEA.

Równocześnie w roku ubiegłym zaobserwowano spadek rejestracji samochodów komercyjnych o 18,9% r/r. Spadek rejestracji nowych samochodów osobowych i komercyjnych związany jest ze znacznym wpływem pandemii koronawirusa na przemysł motoryzacyjny w Europie.

W tym samym okresie krajowa produkcja pojazdów samochodowych wyniosła 451,38 tys. sztuk, co stanowiło spadek o 30,54% r/r. W okresie sprawozdawczym w Polsce odnotowano ponad 487 tys. rejestracji



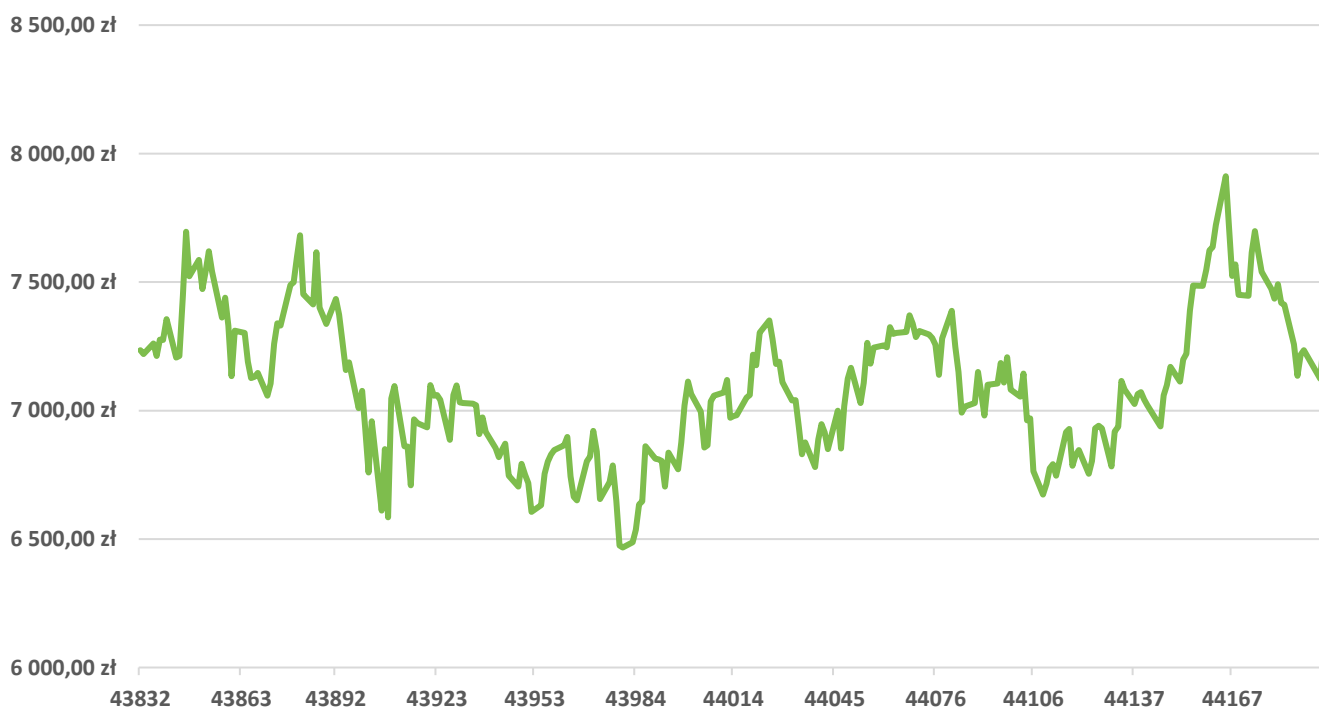
nowych samochodów osobowych oraz dostawczych (DMC<=3,5t) i jest to o 22% mniej niż w roku 2019. Znaczące spadki w produkcji pojazdów samochodowych związane są z zaburzeniami ciągłości produkcji w ciągu roku a spadek rejestracji nowych pojazdów jest wynikiem niepewności związanej z pandemią.

Wpływ pandemii był również zauważalny na rynkach towarowych oraz w kursach walut. W 2020 roku najwyższa obserwowana cena ołowiu na LME wynosiła 2 117,50 USD/t, natomiast najniższa wartość notowań wyniosła 1 576,50 USD/t. Średnia cena ołowiu w 2020 roku wyniosła 1 825,58 USD/t i była niższa o 8,7% r/r.

W okresie sprawozdawczym średni kurs pary walutowej USD/PLN ustalony na podstawie średniego kursu walutowego Narodowego Banku Polskiego wyniósł 3,89 zł i był wyższy o 1,3% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 3,84 zł, natomiast średni kurs pary EUR/PLN wyniósł 4,45 zł i był wyższy o 3,7% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 4,29 zł,

W 2020 roku, średnia cena ołowiu wyniosła 7096,37 PLN/t, co stanowi spadek o 7,6% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to kształtowała się na poziomie 7680 PLN/t. W celu zabezpieczenia się na niekorzystne zmiany kursów LME, USD/PLN i EUR/ PLN spółka stosuje wdrożoną politykę hedgingową.

**Rys 7. Średnie dzienne notowania ołowiu na LME w PLN/t w 2020 roku**



Istotnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność Spółki w długim horyzoncie czasowym jest rozwój elektromobilności oraz związane z nim trendy produkcyjne. Jak wynika z analiz Obserwatorium Rynku Paliw Alternatywnych, prawie wszystkie największe koncerny samochodowe zapowiedziały w swoich planach rozwojowych wprowadzenie do sprzedaży samochodów elektrycznych. Zmiana trendów w branży motoryzacyjnej może wiązać się ze spadkiem popularności pojazdów wykorzystujących baterie kwasowo – ołowiowe, co w perspektywie wieloletniej może wpłynąć na potrzebę poszukiwania przez Spółkę alternatywnych ścieżek rozwoju.



Poza wskazanymi, na Spółkę mają wpływ inne czynniki makroekonomiczne związane z ogólną koniunkturą na rynku odbiorców Emitenta i rynkach powiązanych. Emitent nie może wykluczyć pojawienia się nowych istotnych czynników, które mogą mieć potencjalny wpływ na działalność Spółki, jej dostawców jak i odbiorców.

**B. Inne zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta lub których wpływ na wyniki finansowe Emitenta jest możliwy w następnych latach.**

### Zdarzenia jednorazowe

#### **Zawarcie umowy pożyczki**

**W dniu 16.12.2020 r.** Emitent poinformował raportem bieżącym nr 24/2020 o zawarciu w tym samym dniu umowy pożyczki pomiędzy Spółką a Jenox Akumulatory sp. z o.o., podmiotem powiązanim z akcjonariuszem dominującym Spółki (dalej: „Pożyczkobiorca”). Przedmiotem zawartej umowy było udzielenie przez Pożyczkodawcę Pożyczkobiorcy oprocentowanej pożyczki w kwocie 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) z oprocentowaniem ustalonym w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Spółki ustalonej na warunkach rynkowych. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu podpisania umowy. Pożyczkobiorca jest zobowiązany do zwrotu pożyczki w całości do dnia 16.12.2023 roku, przy czym ma on prawo do wcześniejszej spłaty Pożyczki w całości lub w części. Na zawarcie przedmiotowej transakcji Emitent uzyskał zgodę Rady Nadzorczej.

**Po okresie sprawozdawczym, w dniu 17.03.2021** Emitent poinformował raportem bieżącym nr 5/2021 o zawarciu w tym dniu aneksu do umowy pożyczki pomiędzy Spółką a Jenox Akumulatory sp. z o.o. Przedmiotem zawartego aneksu jest określenie warunków wcześniejszej spłaty pożyczki. Strony uzgodniły, że spłata całości pożyczki nastąpi w terminie do dnia 19.03.2021 r. W dniu 17.03.2021r Pożyczkobiorca zgodnie z zawartym aneksem dokonał wcześniejszej spłaty pożyczki.

#### **Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki zależnej Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o.**

**W dniu 31.12.2020 r.** Emitent poinformował raportem bieżącym nr 25/2020 o zawarciu umowy pomiędzy spółką zależną Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o. oraz Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (dalej: „SRK”). Przedmiotem umowy sprzedaży była zorganizowana część przedsiębiorstwa CP Bolko. Wartość transakcji wyniosła 18.825.449,00 zł. Szczegółowe informacje dotyczące zawartej umowy, Emitent zawarł w punkcie 2.10. *Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta w tym umowach zawartych między akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji*

#### **Kontrola i postępowania podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego**

Postępowanie celno – skarbowe, prowadzone przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego („Organ”, „Urząd”) związane jest ze wszczętą w dniu 05.12.2018 r. kontrolą celno – skarbową, której przedmiotem była rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczenia i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2014 – 2017. W dniu 21.08.2019 r. raportem bieżącym nr 26/2019 Emitent poinformował o wynikach kontroli podatkowych. W 2019 roku Organ





przekształcił kontrole celno – skarbowe za lata 2014, 2015 i 2017 w postępowania podatkowe. W zakresie kontroli celno – skarbowej za rok 2016 Organ nie stwierdził nieprawidłowości w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych, w tym wysokości kwoty odliczenia straty z lat ubiegłych. Szczegółowy przebieg ww. kontroli i postępowań Emitent opisywał w raportach bieżących i okresowych. Przebieg zdarzeń związanych z ww. kontrolami i postępowaniu w 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent opisał w podpunkcie 2.6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w punkcie E. Pozostałe wydarzenia niniejszego raportu.

### **Wpływ pandemii na działalność Emitenta**

W dniu 18.03.2020 r. raportem bieżącym numer 12/2020, Spółka w nawiązaniu do komunikatu Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12.03.2020 r. w związku z zaleceniami Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych w sprawie wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki, wyniki finansowe i jej perspektywy, poinformowała o możliwym przyszłym wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Spółki.

Bieżąca sytuacja epidemiczna w sposób znaczący kształtuje otoczenie makroekonomiczne Spółki. W okresie sprawozdawczym Emitent podjął szereg działań przystosowawczych, w tym działań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom oraz ciągłości procesów.

Emitent skorzystał również z dostępnych narzędzi wsparcia państwowego wynikające z przepisów Tarczy Kryzysowej 3.0. W okresie sprawozdawczym, tj. do końca sierpnia 2020 roku obowiązywał w Spółce obniżony wymiar czasu pracy wszystkich pracowników o 20%. Ponadto Spółce została udzielona pomoc z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w formie dofinansowania do wynagrodzeń pracowników. O podjętych działaniach związanych z wykorzystaniem narzędzi wsparcia państwowego Emitent informował w raportach okresowych, w tym w raporcie okresowym za I kwartał oraz I półrocze 2020 roku.

Ponadto, po okresie sprawozdawczym Emitent w związku z wystąpieniem negatywnych skutków pandemii COVID – 19 oraz trwającym stanem epidemii, na podstawie art. 15ja Ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 zgłosił wniesienie opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości należących do zasobu Skarbu Państwa w pomniejszonej wysokości. O zamiarze skorzystania z ww. pomniejszenia opłaty rocznej oraz prowadzonych analizach wewnętrznych w tym zakresie, Emitent informował w raportach okresowych, w tym w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za III kwartał 2020 roku.

Dzięki wdrożonym rozwiązaniom działalność operacyjna Emitenta nie uległa poważnym zakłóceniom, pomimo zauważalnego pogorszenia się sytuacji w otoczeniu rynkowym. Podjęte działania zaradcze pozwoliły na utrzymanie dobrej kondycji finansowej, jak i zabezpieczenie ryzyk związanych z zerwaniem globalnych łańcuchów dostaw.

W ocenie Emitenta, w okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, poza wyżej opisanymi, nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący



sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Informacja na temat zdarzeń po dniu bilansowym zostały ujęte także w jednostkowym sprawozdaniu finansowy w punkcie 39.

### C. Informacje dotyczące dywidendy

W 2020 r. Emitent nie wypłacał dywidendy z zysku lat poprzednich.

W dniu 31.03.2021 r. Emitent przekazał raportem bieżącym nr 6/2021 informację o wstępnych szacunkowych wynikach Spółki oraz rekomendacji Zarządu dotyczącej podziału zysku. Zgodnie z rekomendacją, w związku z zwiększoną niepewnością na rynku krajowym i międzynarodowym oraz dynamicznie zmieniającą się sytuacją epidemiczną związaną z pandemią COVID – 19, Zarząd proponuje, aby zysk netto za rok obrotowy 2020 w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki. Ostateczną decyzję w tej sprawie podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

### D. Sytuacja kadrowa

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

W związku z trudną sytuacją rynkową w II kwartale Orzeł Biały S.A. zdecydował o wykorzystaniu narzędzi wsparcia państwowego dostępnego w ramach Tarczy Kryzysowej 3.0. W związku z wystąpieniem spadku obrotów Spółki w stopniu wskazanym w art. 15 g ust. 9 ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID – 19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw, Spółka, dnia 22.04.2020 r. w porozumieniu z organizacjami związkowymi wprowadziła od dnia 01.05.2020 r. obniżony wymiar czasu pracy wszystkich pracowników o 20% na okres czterech miesięcy. Spółka wystąpiła również z wnioskiem o udzielną pomoc z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w formie dofinansowania do wynagrodzeń pracowników. Wniosek Spółki został pozytywnie rozpatrzony.

W okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, w Orzeł Biały S.A. wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, które Emitent szczegółowo opisał w *Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego w Orzeł Biały S.A.* który stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Zatrudnienie na dzień 31.12.2020 r. w Spółce Orzeł Biały S.A. wyniosło 249 osób, a na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego 307 osób.

### 2.6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, w Spółce Orzeł Biały S.A. oraz w spółkach zależnych, poza niżej wskazanymi postępowaniami nie miały miejsca inne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

**W dniu 05.12.2018 r.** Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno-Skarbowego w Przemyślu wszczął kontrolę celno-skarbową w Spółce Orzeł Biały S.A. na podstawie upoważnień do przeprowadzenia kontroli z dnia 14.11.2018 r. Przedmiotem kontroli była rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczenia i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2014-2017. W



okresie sprawozdawczym Spółka przekazywała informacje i dokumenty organowi kontrolującemu, złożone zostały również wyjaśnienia. O przebiegu kontroli i postępowania Emitent informował w raportach bieżących i okresowych, w tym w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki Orzeł Biały S.A. za rok 2019*, *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały S.A. za I półrocze 2020* oraz *Skonsolidowanym raporcie grupy kapitałowej Orzeł Biały za III kwartał 2020 roku*. Poniżej Emitent przedstawia przebieg spraw związanych z ww. kontrolą i postępowaniami w 2020 roku.

**W dniu 19.02.2020 r.** Emitent poinformował, raportem bieżącym nr 6/2020, że Naczelnik Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego wydał decyzję, na mocy której określił wysokość poniesionej straty Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2014 r. na kwotę 7,7 mln zł. Organ w Decyzji podtrzymał stanowisko wyrażone w wynikach kontroli, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2019. W ocenie Organu Spółka zawiązała koszty uzyskania przychodów w 2014 r. o kwotę 2,6 mln zł wynikającą z faktury VAT, wystawionej przez Helidor sp. z o.o. z tytułu udzielenia licencji na korzystanie z majątkowych praw autorskich do znaku towarowego w roku 2013. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji.

**W dniu 24.07.2020 r.** Emitent poinformował, raportem bieżącym nr 21/2020, że na skutek złożonego przez Spółkę odwołania, Organ wydał decyzję, na mocy której uchylił w całości decyzję, o której Emitent informował raportem bieżącym numer 6/2020 i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku postępowania. Na decyzję Spółce przysługuje skarga do wojewódzkiego sądu administracyjnego. Organ uznał, że przy ponownym rozpatrywaniu sprawy konieczne jest zgromadzenie materiału dowodowego pozwalającego na ocenę transakcji poprzez pryzmat przepisów o cenach transferowych.

**W dniu 10.09.2020 r.** Emitent otrzymał postanowienie, w którym wyznaczył termin zakończenia postępowania podatkowego za rok 2014, na dzień 09.11.2020 r.

**W dniu 09.11.2020 r.** Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego w Przemyślu o wyznaczeniu nowego terminu zakończenia postępowania do dnia 30.11.2020 r.

**W dniu 25.11.2020 r.** Spółka otrzymała decyzję Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Celno – Skarbowego w Przemyślu, w której Organ określił wysokość straty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 poniesionej przez Orzeł Biały S.A. na kwotę 7.679.508,23 zł, tym samym stwierdzając zawyżenie wcześniej wykazanej przez spółkę straty o kwotę 2.640.976,54 zł. Decyzja została wydana w konsekwencji decyzji organu II instancji uchylającej w całości pierwszą decyzję organu I instancji i przekazującej sprawę temu organowi do ponownego rozpatrzenia. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji, które czeka obecnie na rozpatrzenie.

**W dniu 09.02.2021 r.** Spółka otrzymała decyzję dotyczącą podatku za rok 2015, w której organ podtrzymał stanowisko wyrażone w wyniku kontroli za rok 2015. W odniesieniu do tej decyzji spółka wniosła odwołanie, które czeka obecnie na rozpatrzenie.

**W dniu 15.03.2021r** spółka otrzymała protokół z badania ksiąg dotyczący rozliczenia podatku za rok 2017, w którym Organ kwestionuje możliwość odliczenia poniesionych wcześniej strat. Spółka wniosła zastrzeżenia do protokołu. Wynik postępowania dotyczący rozliczeń za rok 2017 jest w pełni uzależniony od wyniku pozostałych dwóch postępowań.



## **2.7. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Spółki Orzeł Biały S.A. oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków.**

### **A. Inwestycje zagraniczne**

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Orzeł Biały S.A. nie prowadziła żadnych inwestycji zagranicznych.

### **B. Inwestycje krajowe:**

#### **Główne inwestycje rzeczowe Spółki Orzeł Biały S.A.**

W 2020 r. Spółka prowadziła inwestycje przede wszystkim w obszarze produkcji, które miały charakter odtworzeniowy i dotyczyły głównie: modernizacji suwnicy, , oraz modernizacji sterowania kotłów rafinacyjnych. Ponadto Emitent dokonywał również inwestycji w zakresie zakupu środków transportu w ramach logistyki wewnętrznej.

Ponadto Emitent kontynuował wdrażanie dedykowanego systemu Manufacturing Execution System oraz ponosił nakłady związane z dostosowaniem do najnowszych wymogów środowiskowych.

**Łącznie, w okresie sprawozdawczym suma wydatków inwestycyjnych Spółki kształtowała się na poziomie 4 704 tys. zł.**

### **C. Inwestycje kapitałowe**

W przypadku nadwyżki wolnych środków pieniężnych, Emitent lokuje na lokatach krótko i średnio terminowych oraz udziela pożyczek. Ponadto Spółka ma zawarte umowy z bankami umożliwiające lokowanie środków.

**W dniu 16.12.2020 r.** Emitent raportem bieżącym nr 24/2020 poinformował o zawarciu umowy pożyczki pomiędzy Spółką a Jenox Akumulatory sp. z o.o., podmiotem powiązaniem z akcjonariuszem dominującym Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące ww. umowy pożyczki Emitent przedstawił w punkcie *B. Inne zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta lub których wpływ na wyniki finansowe Emitenta jest możliwy w następujących latach* niniejszego raportu.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany udziałowe w spółkach z Grupy Kapitałowej, łączna wartość tych inwestycji wynosiła około 10 tys. zł, które Emitent opisał w punkcie *1.2. Zmiany w strukturze organizacyjnej w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały, które nastąpiły w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.*

Oprócz wyżej opisanych działań w okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne inwestycje kapitałowe w Spółce Orzeł Biały S.A. Emitent biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki nie widzi zagrożeń braku możliwości finansowych na zrealizowanie zamierzeń inwestycyjnych i kapitałowych.

## **2.8 Sprawy majątkowe**



W okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent współpracował w zakresie spraw majątkowych z podmiotami zewnętrznymi. Spółka w 2020 roku była stroną umów kredytowych z BGŻ BNP Paribas S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. Ponadto Spółka posiadała zawarte umowy faktoringowe z ING Commercial Finance S.A. oraz BGŻ BNP Paribas Faktoring sp. z o.o. Emitent był również stroną umów leasingowych z ING Lease (Polska) sp. z o.o. oraz BNP Paribas Leasing Services sp. z o.o.

**W dniu 06.05.2020 r.** Spółka złożyła oświadczenie o braku zamiaru dalszego korzystania z Umowy Wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A., na skutek czego umowa rozwiązała się z dniem 22.06.2020 r., w związku z czym zakończono również korzystanie z linii gwarancyjnej w ramach ww. umowy.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła aneks z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszający limit finansowania faktoringiem do 15 000 tys. zł oraz zmieniający warunki cenowe tego finansowania.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła aneks z BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zmieniający warunki cenowe finansowania faktoringiem. Limit zaangażowania w wysokości 50 000 tys. zł pozostał bez zmian

## **2.9. Sprawy w zakresie nieruchomości**

Po okresie sprawozdawczym Emitent w związku z wystąpieniem negatywnych skutków pandemii COVID – 19 oraz trwającym stanem epidemii, na podstawie art. 15ja Ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. *o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19* zgłosił wniesienie opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości należących do zasobu Skarbu Państwa w pomniejszonej wysokości. O zamiarze skorzystania z ww. pomniejszenia opłaty rocznej oraz prowadzonych analizach wewnętrznych w tym zakresie, Emitent informował w raportach okresowych, w tym w *Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za III kwartał 2020 roku*.

## **2.10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta w tym umowach zawartych między akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

**W dniu 16.12.2020 r.** Emitent raportem bieżącym nr 24/2020 poinformował o zawarciu umowy pożyczki pomiędzy Spółką a Jenox Akumulatory sp. z o.o., podmiotem powiązanim z akcjonariuszem dominującym Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące ww. umowy pożyczki Emitent przedstawił w punkcie *B. Inne zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta lub których wpływ na wyniki finansowe Emitenta jest możliwy w następnych latach* niniejszego raportu.

**W dniu 31.12.2020 r.** Emitent poinformował raportem bieżącym nr 25/2020 o zawarciu umowy pomiędzy spółką zależną Centralna Pompownia „Bolko” sp. z o.o. oraz Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (dalej: „SRK”). Przedmiotem umowy sprzedaży była zorganizowana część przedsiębiorstwa CP Bolko. Wartość transakcji wyniosła 18.825.449,00 zł. Szczegółowe informacje dotyczące zawartej umowy, Emitent zawarł w punkcie *1.2. Zmiany w strukturze organizacyjnej w Grupie Kapitałowej Orzeł Biały, które wystąpiły w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania* niniejszego raportu oraz w *Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za 2020 rok*.



W 2020 roku, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka posiadała zawarte standardowe w działalności gospodarczej umowy handlowe i umowy w zakresie działalności operacyjnej oraz umowy ubezpieczenia takie jak: generalna umowa ubezpieczenia zawierająca polisy ubezpieczenia mienia od ryzyk, ubezpieczenie utraty zysku, ubezpieczenia maszyn i urządzeń, ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej oraz ubezpieczenie OC zarządu, ubezpieczenie należności i ubezpieczenia komunikacyjne.

Spółka poza powyższym, w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zawierała innych umów znaczących dla działalności Emitenta w tym nie posiada wiedzy o zawartych innych umowach między akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

**2.11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

W okresie od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły w Orzeł Biały S.A. i w jednostkach zależnych istotne transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązаныmi. Transakcje z podmiotami powiązаныmi wymienione są w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za 2020 rok w pkt 33 „Informacje o podmiotach powiązanych”

**3. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI**

3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

**Tabela 5. Skrócony Rachunek zysków i strat Spółki Orzeł Biały S.A.**

w tys. zł	2019	2020	zmiana	w %
Przychody ze sprzedaży	611 994	506 135	-105 859	-17%
Zysk brutto ze sprzedaży	51 965	60 225	8 260	16%
Wynik na działalności operacyjnej	26 131	38 753	12 622	48%
Zysk/strata brutto	23 844	39 687	15 843	66%
Zysk/strata netto	19 576	32 075	12 499	64%

**Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży w 2020 roku wyniosły 506 135 tys. zł i były niższe od przychodów za 2019 r. o 17%. Spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany był głównie spadkiem wolumenu sprzedanego ołowiu o 13,9% oraz spadkiem notowań ołowiu na LME o 7,6 % liczonych w PLN. Znaczący spadek wolumenu sprzedanego ołowiu wynikał z ograniczenia zamówień na ołów w II kwartale 2020r w związku z pandemią COVID-19. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik na transakcjach zabezpieczających, których saldo w 2020 r. powiększyło przychody o 8 261 tys. zł, podczas gdy w 2019 r. pomniejszyła je o 1 966 tys. zł.



## Wynik na działalności operacyjnej

W 2020 r. Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 38 753 tys. zł, w odniesieniu do 26 131 tys. zł w 2019r co oznacza wzrost o 48 %.

Znaczący wzrost wyniku operacyjnego pomimo negatywnych trendów na rynku związanych z pandemią udało się osiągnąć dzięki optymalizacji struktury zużytych do produkcji surowców W związku z trudną sytuacją związaną z pandemią COVID-19 spółka otrzymała w okresie sprawozdawczym dotację z FGŚP w łącznej wysokości 1 499 tys. zł w ramach tarczy antykryzysowej..

## EBITDA

Wskaźnik EBITDA, rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wyniósł w 2020 r. 47 929 tys. zł podczas gdy w za 2019 r. wynosił 35 143 tys. zł. Wzrost EBITDA o 36 % był spowodowany poprawą wyniku operacyjnego dzięki działaniom restrukturyzacyjnym opisanym wyżej. Pozytywny wpływ na EBITDA zdarzeń jednorazowych (dotacja FGŚP oraz pozytywna wycena zapasów) szacuje się łącznie na kwotę 253 tys. zł brutto.

Rentowność EBITDA liczona jako EBITDA/przychody w okresie sprawozdawczym wyniosła 9,5 % w porównaniu do 5,7% w 2019 r. Nie uwzględniając zdarzeń jednorazowych rentowność EBITDA w 2020 r. wyniosła 9,4% co również było wynikiem znacznie lepszym od osiągniętego w 2019 r.

## Wynik netto

W 2020r Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 32 075 tys. zł, który był wyższy o 64 % od zysku osiągniętego w 2019 r. Znaczący wzrost zysku netto w okresie sprawozdawczym spowodowany był wzrostem wyniku operacyjnego oraz dodatnim wynikiem na działalności finansowej w związku z ograniczeniem wykorzystania linii kredytowych i faktoringowych.

## Aktywa

Wzrost poziomu aktywów trwałych ze 133 892 tys. zł w roku ubiegłym do poziomu 138 855 tys. zł na koniec okresu sprawozdawczego jest spowodowany głównie udzieleniem pożyczki długoterminowej spółce powiązanej Jenox sp. z o.o. na kwotę 10 000 tys. zł.

Suma aktywów obrotowych (krótkoterminowych) spadła w niewielkim stopniu z 252 658 tys. zł do 249 834 tys. zł głównie ze względu na spadek należności krótkoterminowych. Znaczący spadek innych aktywów finansowych związana jest z wyceną otwartych instrumentów zabezpieczających ceny ołowiu, która na koniec okresu sprawozdawczego była dla spółki niekorzystna (ujawniona w innych zobowiązaniach finansowych).

## Pasywa

Kapitały własne spółki wynoszą na dzień 31.12.2020 r. 300 997 tys. zł i wzrosły w okresie sprawozdawczym o 23 227 tys. zł głównie z tytułu wypracowanego zysku roku obrotowego. Ujemna wycena otwartych transakcji zabezpieczających ceny ołowiu w zestawieniu z dodatnią wyceną na koniec 2019 r. spowodowało spadek kapitałów własnych o 10 743 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy spadły z poziomu 108 780 tys. zł na koniec 2019 r. do 87 692 tys. zł na koniec 2020



r. głównie z powodu spadku kredytów krótkoterminowych. Działalność finansowana jest głównie ze środków własnych i częściowo z kredytu kupieckiego stąd wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

### 3.2. Wskaźniki finansowe

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej Spółki zostały zastosowane alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Spółki dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności. Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych.

Spółka prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych) informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, płynności finansowej jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych. Spółka prezentuje wybrane alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji.

Tabela 6. Wskaźniki finansowe Spółki Orzeł Biały S.A.

Lp.	Wyszczególnienie		j.m.	2020 r.	2019 r.
1.	Zyskowność netto (narastająco)	zysk/strata netto przychody ogółem	%	6,27%	3,19%
2.	Zyskowność sprzedaży (narastająco)	zysk/strata ze sprzedaży brutto przychody ze sprzedaży	%	11,90%	8,49%
3.	Zyskowność netto kap. wł. ROE	zysk/strata netto kapitały własne	%	10,66%	7,05%
4.	Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy + RMC zobowiązania krótkoterminowe	wsk.	5,07	3,67
5.	Wskaźnik szybki płynności	majątek obrotowy – zapasy zobowiązania krótkoterminowe	wsk.	2,70	1,92
6.	Wskaźnik obrotu zapasami ogółem	zapasy * liczba dni koszty sprzedanych produktów	dni	96	79
6a	w tym zapasy surowców	zapasy surowców * liczba dni koszty sprzedanych produktów	dni	49	28



6b	produkcja w toku	produkcja w toku * liczba dni koszty sprzedanych produktów	dni	22	26
6c	wyroby gotowe	wyroby gotowe * liczba dni koszty sprzedanych produktów	dni	25	24
7.	Cykl inkasa należności	Należność * liczba dni przychody ze sprzedaży	dni	78	78
8.	Cykl należności handlowych	należności handlowe * liczba dni przychody ze sprzedaży	dni	75	68
9.	Cykl spłaty zobowiązań	zob. z tyt. dostaw i usł. * liczba dni koszty sprzed. produktów	dni	26	11
10.	Kredyt kupiecki	9-8	dni	-49	-57
11.	Wskaźnik zadłużenia kap. wł.	zobowiązania ogółeme kapitały własne	wsk.	0,19	0,28

przychody ogółem = przychody ze sprzedaży + przychody z działalności pozaoperacyjnej + przychody finansowe,  
zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych,  
należności = krótkoterminowe należności – rozliczenia międzyokresowe + inne aktywa finansowe,  
przychody ze sprzedaży do wyliczenia wsk. rotacji należności wg sprzedaży rzeczywistej tj. nie korygowanej o wynik na hedgingu ołowiu,  
zobowiązania ogółem = zobowiązania krótko i długoterminowe bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych.

Wzrost wskaźnika zyskowności netto spowodowany jest wzrostem zysku Spółki przy jednoczesnym spadku przychodów (spadek wolumenu sprzedaży i notowań ołowiu). O zyskowności netto zdecydowała zmiana struktury kosztowej zużycia surowca i optymalizacji procesów produkcyjnych co miało również pozytywny wpływ na wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE).

Znaczący wzrost wskaźników płynności (bieżący i szybki) wynika głównie ze spadku zobowiązań kredytowych.

Znaczący wzrost wskaźników rotacji zapasów związany jest z intensywnymi zakupami surowców w IV kwartale 2020 r. (warunki pogodowe spowodowały większą podaż zużytych akumulatorów).

Cykl rotacji należności uległ niewielkim zmianom w stosunku do okresu porównywanego. Spółka nie korzystała z linii faktoringowych stąd wskaźnik jest na wysokim, aczkolwiek normalnym poziomie.



Wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych (spowodowany wzmożonym skupem w ostatnim okresie roku) przy jednoczesnym niewielkim wzroście wskaźnika rotacji należności handlowych spowodował spadek udzielanego kredytu kupieckiego do 49 dni.

Znaczący spadek zobowiązań (głównie kredytowych) spowodował spadek wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych i pozostaje on na bardzo bezpiecznym poziomie tj. znacznie poniżej 1.

### **3.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

W okresie sprawozdawczym wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy miała globalna sytuacja epidemiczna, która w sposób istotny kształtowała otoczenie zewnętrzne oraz relacje gospodarcze z dostawcami i odbiorcami produktów Spółki. Całkowity wpływ zagrożenia epidemicznego, w związku z jego ciągłym występowaniem, nie jest możliwy do jednoznacznego oszacowania. Ponadto, na wynik z działalności za rok obrotowy wpływ miało przyznanie świadczeń na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na dofinansowanie wynagrodzenia pracowników objętych przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy, w następstwie wystąpienia COVID-19 (+ 1 499 tys. PLN).

### **3.4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Zarząd Orzeł Biały S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2020 r.

### **3.5. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie identyfikuje zagrożeń związanych z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. Szczegóły zawartych umów kredytowych opisane są w pkt. 3.6. *Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach (...)* i 2.8. *Sprawy majątkowe* niniejszego sprawozdania. Dodatkowo, zgodnie z polityką rachunkowości w bilansie spółki zawiązywane są rezerwy na nieściągalne należności oraz na prawdopodobne straty.

### **3.6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności.**

W okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka posiadała zawarte umowy dotyczące kredytów i pożyczek. Istotne zmiany dotyczące zawartych umów zostały opisane w punkcie 2.8. *Sprawy majątkowe* niniejszego sprawozdania.

**W dniu 06.05.2020 r.** Spółka złożyła oświadczenie o braku zamiaru dalszego korzystania z Umowy Wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A., na skutek czego umowa rozwiązała się z dniem 22.06.2020 r., w związku z czym zakończono również korzystanie z linii gwarancyjnej w ramach ww. umowy.



W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła aneks z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszający limit finansowania faktoringiem do 15 000 tys. zł oraz zmieniający warunki cenowe tego finansowania.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła aneks z BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zmieniający warunki cenowe finansowania faktoringiem. Limit zaangażowania w wysokości 50 000 tys. zł pozostał bez zmian

**Tabela 7. Zaciągnięte (przedłużone) i spłacone kredyty (pożyczki) w okresie sprawozdawczym (w tys. zł).**

Zaciągnięte (przedłużone) i spłacone kredyty (pożyczki) w okresie sprawozdawczym				w tys.		
Podmiot udzielający kredytu/pożyczki	Podmiot otrzymujący kredyt/pożyczkę	Termin spłaty/wygaśnięcia	Roczna stopa procentowa na koniec okresu	Maks. kwota kredytu/pożyczki ustalona w umowie w tys.	Waluta	Zadłużenie na koniec okresu sprawozdawczego
<b>Spłacone (nieprzedłużone) kredyty i pożyczki</b>						
ING Bank Śląski S.A.	Orzeł Biały S.A.	22.06.2020	WIBOR 1M+ marża rynkowa	64 000*	PLN	0
<b>Istniejące kredyty długoterminowe lub przedłużone krótkoterminowe</b>						
ING Bank Śląski S.A.	Orzeł Biały S.A.	31.12.2021	WIBOR 1M+ marża rynkowa	13 768	PLN	2 065
BGŻBNP Paribas S.A.	Orzeł Biały S.A.	3.06.2020	WIBOR 1M+ marża rynkowa	50 000*	PLN/EUR	0
<b>Istniejące umowy faktoringowe – faktoring bez regresu</b>						
Faktor	Faktorant	Termin spłaty/wygaśnięcia	Roczna stopa procentowa na koniec okresu	Limit	Waluta	Wykorzystanie na koniec okresu sprawozdawczego
ING Commercial Finance S.A.	Orzeł Biały S.A.	bezterminowo	EURIBOR 1M+ marża rynkowa	15 000	PLN	0
BGŻBNP Paribas Faktoring sp.z o.o.	Orzeł Biały S.A.	bezterminowo	WIBOR 3M + marża rynkowa	50 000	PLN/EUR	0
			EURIBOR 3M + marża rynkowa			

*\*obejmuje limit na gwarancje 15 000 tys. zł*

Z wyżej wskazanych limitów kredytowych korzystał Emitent w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej oraz działalności inwestycyjnej.



**3.7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonym podmiotom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonym podmiotom powiązanim Emitenta.**

W dniu 09.07.2013 r. Spółka udzieliła pożyczki WROBAN sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. W związku z brakiem spłaty pożyczki, pozycja ta była prezentowana w raportach okresowych w roku 2019. W związku z zakończeniem postępowania upadłościowego obejmującego likwidację spółki, WROBAN sp. o.o. została zlikwidowana i w dniu 21.02.2020 r. wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Z uwagi na wysoki poziom wiarygodności uprzywilejowanych, w planie spłaty Emitentowi nie przyznano należności.

**W dniu 16.12.2020 r.** Emitent raportem bieżącym nr 24/2020 poinformował o zawarciu umowy pożyczki pomiędzy Spółką a Jenox Akumulatory sp. z o.o., podmiotem powiązanim z akcjonariuszem dominującym Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące ww. umowy pożyczki Emitent przedstawił w punkcie *B. Inne zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta lub których wpływ na wyniki finansowe Emitenta jest możliwy w następnych latach* niniejszego raportu.

**Tabela 8. Zmiany w gwarancjach udzielonych Spółce w okresie sprawozdawczym**

Udzielający	Opis	Termin zakończenia	Termin zakończenia		Termin zakończenia
			31.12.2019 r.	31.12.2020 r.	
ING Bank Śląski S.A.*	Linia gwarancyjna w ramach Linii wielocelowej	30.04.2020	2 580	0	30.04.2020

\* w dniu 06.05.2020 r. Spółka złożyła oświadczenie o braku zamiaru dalszego korzystania z Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A., na skutek czego umowa uległa rozwiązaniu z dniem 22.06.2020 r., w związku z czym zakończono również korzystanie z linii gwarancyjnej w ramach ww. umowy.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółce nie były udzielone gwarancje, Spółka nie udzielała również gwarancji innym podmiotom.

**3.8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

Za wyjątkiem gwarancji oraz poręczeń opisanych w pkt. 3.7. *Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach (...)* niniejszego sprawozdania oraz wydanych weksli, opisanych w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki w pkt. 32.2 *Zabezpieczenia*, inne istotne pozycje pozabilansowe nie występowały.

**3.9. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:**

**A. Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka,**

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 EURIBOR mogących wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciąganych kredytów.

## 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.

## B. Przyjęte przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki to: ryzyko zmian notowań ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange –LME), ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z rodzajów tych ryzyk – zasady te zostały omówione w skrócie poniżej.

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym spółki należy:

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

Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 11.16 *Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia* w sprawozdaniu finansowym Spółki.

## 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 w roku 2016 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.



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

**Tabela 9. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających ryzyko zmian notowań ołowiu**

Pozycja sprawozdania (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Otwarte pozycje:</b>		
całkowite dochody	-2 187	7 823
zobowiązania finansowe	2 880	-
aktywa finansowe	-	7 823
<b>Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży:</b>	<b>8 583</b>	<b>(1 373)</b>

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu swap towarowy o najdalszym terminie zapadalności 5.05.2021 r. wyceniane na kwotę: -2 880 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 odroczonej) przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 10. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających ryzyko walutowe**

Pozycja sprawozdania (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Otwarte pozycje:</b>		
całkowite dochody*	-1 314	822
zobowiązania finansowe	1 314	-
aktywa finansowe	-	822
<b>Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży:</b>	<b>(322)</b>	<b>(593)</b>

\* łącznie z wyceną otwartych transakcji forward



Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne i transakcje forward) o najdalszym terminie zapadalności 22.04.2021 r. wycenione na kwotę: +89 tys. PLN.

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

Ponadto ze względu na stosowanie odroczonej terminowości 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 zbliżony z okresem płatności za te faktury. Otwarte transakcje typu forward wyceniane są w kapitałach Spółki za wyjątkiem transakcji dotyczących przyszłych należności, które wyceniane są w wyniku działalności finansowej.

**3.10. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki.**

Na wyniki osiągnięte przez Orzeł Biały S.A. mają wpływ czynniki makroekonomiczne, przykładowo wpływ ceny ołowiu na światowych giełdach. Ich zmiany wpływają na wyniki Spółki w mniejszym stopniu niż na producentów ołowiu z surowca pierwotnego. W przypadku wyższych notowań ołowiu Spółka może uzyskiwać większą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna ołowiu w surowcu.. Docelowo wysoki poziom cen ołowiu wpływa na poprawę wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę, ale również odwrotnie – spadek cen ołowiu może niekorzystnie wpływać na osiągnięte marże handlowe. Spółka zabezpiecza ceny ołowiu na zasadzie zabezpieczania przyszłej ceny zapasu. Dzięki zastosowaniu systemu zabezpieczania należności w euro, Spółka ogranicza również wpływ niekorzystnych różnic kursowych na działalności handlowej.

Poziom popytu na rynku ołowiu powiązany jest silnie z ogólnym poziomem koniunktury gospodarczej. Zmieniająca się sytuacja ekonomiczna, występujące zjawiska rynkowe oraz zmiany globalnych cykli koniunkturalnych wpływają na rynki dóbr konsumpcyjnych w tym rynek motoryzacyjny, który pozostaje głównym odbiorcą oferowanego przez Spółkę produktu. W związku z tym ogólna sytuacja gospodarcza zarówno w Polsce, jak i na całym świecie wpływać będzie w pewnym stopniu na kondycję finansową Spółki Orzeł Biały S.A.

Wpływ na działalność Spółki, w szczególności na ponoszone przez nią wydatki, może mieć również dynamicznie zmieniające się otoczenie prawne. Nie można wykluczyć, że w raz ze zmianą obowiązujących przepisów prawa, Emitent, w celu dostosowania swojej działalności do nowych wymogów, będzie musiał ponieść dodatkowe koszty, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Wśród czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Spółki w dłuższej perspektywie wskazać należy również aktualne trendy w przemyśle motoryzacyjnym, które są związane z rozwojem elektromobilności oraz zmieniającymi się technologiami wykorzystywanymi w nowoczesnych pojazdach.

Wzrost cen surowców wyrażony w złotych jest także powiązany z kursem walut (w szczególności dolara, w którym wyceniany jest ołów na LME). Tak więc sytuacja finansowa Spółki jest w dużej mierze wypadkową kształtowania się tych dwóch czynników makroekonomicznych (cena ołowiu w USD i kurs dolara amerykańskiego).



Na wyniki finansowe Spółki mogą mieć wpływ toczące postępowania przykładowo kontrola podatkowa Spółki, którą Emitent opisał w punkcie 2.6. *Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.* Emitent nie może również wykluczyć, że pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Spółki.

#### 4. ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

##### 4.1. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Orzeł Biały S.A. w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym w Spółce, poza zmianami opisanymi w punkcie B. *Inne zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta (...)* niniejszego sprawozdania, nie zaszły inne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania obowiązujących w Spółce.

W okresie sprawozdawczym, jak i do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, w Orzeł Biały S.A. wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, które Emitent szczegółowo opisał w *Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego w Orzeł Biały S.A.* który stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Podstawowymi dokumentami regulującymi zasady zarządzania w Spółce są: Statut Spółki, Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu oraz inne dokumenty wewnętrzne.

**W odniesieniu do istotnych zmian w dokumentach Spółki, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany Statutu Spółki:**

**W dniu 24.02.2020 r.** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Orzeł Biały S.A. uchwałą nr 6 postanowiło uchylić w całości treść artykułu 14 i nadać mu nową treść. Treść zmienionych postanowień Zarząd przekazał raportem bieżącym nr 11/2020 z dnia 24.02.2020 r. W dniu 16.04.2020 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS wydał postanowienie, na mocy którego dokonał rejestracji ww. zmian o czym Emitent poinformował raportem bieżącym numer 13/2020 z dnia 21.04.2020 r. Zmianie uległ art. 14 Statutu w zakresie funkcjonowania Rady Nadzorczej.

##### 4.2. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółkę Orzeł Biały S.A.

**Tabela 11. Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu Orzeł Biały S.A. z tytułu wykonywania funkcji Członka Zarządu Orzeł Biały S.A. za rok 2020 r.**

Lp.	Nazwisko, imię	Funkcja	Wynagrodzenie zasadnicze w PLN	Wynagrodzenie z tytułu	Wartość innych Świadczeń* w PLN
-----	----------------	---------	--------------------------------	------------------------	---------------------------------





				premier i nagród w PLN	
1.	Sznajder Konrad	Prezes Zarządu	864 063,00	2 592 189,00**	4 560,00
2.	Czeszak Sławomir (od 24.02.2020)	Wiceprezes Zarządu	304 823,21	200 000,00**	4 332,00
3.	Lewicki Tomasz (od 17.02.2020)	Wiceprezes Zarządu	317 847,56	200 000,00**	4 332,00
4.	Janosz Michał (do 29.02.2020)	Członek Zarządu	108 744,00	52 000,00	0,00
5.	Wierzbicki Mikołaj (do 31.01.2020)	Członek Zarządu	59 115,75	39 000,00	1 233,08

\*Powyższe świadczenie Pan Konrad Sznajder, Pan Sławomir Czeszak oraz Pan Tomasz Lewicki uzyskali z tytułu ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zawodowej. Powyższe świadczenie Pan Mikołaj Wierzbicki uzyskał z tytułu Pakietu Medycznego.

\*\* Wysokość przyznanej premii rocznej została określona przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie szacunkowych wyników przed publikacją niniejszego raportu z zastrzeżeniem, że wyniki wstępne nie będą znacząco różnić się od ostatecznego, zaudytowanego sprawozdania. Wypłata wynagrodzenia z tytułu premii i nagród za 2020 rok jest zależna od decyzji Rady Nadzorczej podjętej na pierwszym posiedzeniu po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zatwierdzającym roczne sprawozdanie finansowe.

**Tabela 12. Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. z tytułu wykonywania funkcji Członka Rady Nadzorczej w Orzeł Biały S.A. w 2020 roku.**

Lp.	Nazwisko, imię	Stanowisko	Wynagrodzenie w PLN
1.	Czeszak Sławomir (do 24.02.2020)	Przewodniczący Rady Nadzorczej	14 620,69
2.	Łebkowski Marek (do 24.02.2020)	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	10 691,38
3.	Zdrojewski Adam (od 24.02.2020, wcześniej Członek Rady Nadzorczej)	Przewodniczący Rady Nadzorczej	87 243,10
4.	Hulbój Michał	Członek Rady Nadzorczej	70 200,00
5.	Mielniczuk Michał	Członek Rady Nadzorczej	70 200,00
6.	Jakubowska Iwona (od 24.02.2020)	Członek Rady Nadzorczej	29 089,66
7.	Sankowski Tomasz (od 24.02.2020)	Członek Rady Nadzorczej	34 193,10

W okresie sprawozdawczym, osoby zarządzające i nadzorujące nie pełniły funkcji w organach spółek zależnych Emitenta, w związku z czym nie pobierały wynagrodzenia ani nagród z tego tytułu.

**4.3. Umowy zawarte pomiędzy Spółką Orzeł Biały S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej**



**przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.**

Warunki współpracy określone pomiędzy zarządzającymi, a Spółką zawierają postanowienia zgodnie z którymi każda ze stron może zakończyć współpracę z zachowaniem trzy lub sześciomiesięcznego okresu.

**4.4. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, jak i nie wystąpiły zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

## **5. INFORMACJE O AKCJACH ORAZ INNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORZEŁ BIAŁY. S.A.**

**5.1. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

Według wiedzy Emitenta osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie posiadają akcji Orzeł Biały S.A. ani uprawnień do nich. Od przekazania raportu za III kwartał 2020 r. z dnia 27.11.2020 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące i zarządzające.

**5.2. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Emitent nie ma wiedzy na temat innych umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

**5.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W Spółce Orzeł Biały S.A. w 2020 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

**5.4. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie dokonywał nabycia akcji własnych.

**5.5. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Spółkę Orzeł Biały S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**



W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

## **6. RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI ORZEŁ BIAŁY S.A.**

### **6.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.**

#### **Ryzyko związane z pandemią COVID – 19**

Spółka monitoruje bieżący wpływ pandemii na gospodarkę w kraju, jak i w Unii Europejskiej. Negatywne nastroje gospodarcze oraz rynkowa niepewność co do dalszego wpływu epidemii na koniunkturę gospodarczą, jak i realia funkcjonowania podmiotów gospodarczych, w specyficzny sposób wpływają na działalność Spółki. Spółka zidentyfikowała możliwe zagrożenia, w szczególności w ramach możliwości wystąpienia wąskich gardeł w łańcuchu dostaw podstawowych surowców do produkcji. Ograniczenie podaży złomu akumulatorowego, związane jest z rozproszonym charakterem krajowych przedsiębiorców z branży oraz dużym zróżnicowaniem rynku, co czyni sektor recyklingu podatnym na ewentualne przyszłe ograniczenia związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa. Dodatkowo, nie można wykluczyć ponownego wprowadzenia ograniczeń w ruchu granicznym a w wyniku powstania wąskich gardeł i utrudnień w dostępie do surowców z rynku zagranicznego.

Widoczny jest również wpływ koronawirusa na branżę automotive, gdzie zgodnie z przytoczonymi danymi ACEA, można zauważyć spadek popytu na pojazdy samochodowe, zarówno w segmencie samochodów osobowych, jak i samochodów komercyjnych i dostawczych. Sytuacja na rynkach motoryzacyjnych oraz rynkach z nimi powiązanych bezpośrednio wpływa na odbiorców produktów Spółki, będących w większości dużymi producentami akumulatorów samochodowych.

Wpływ pandemii COVID – 19 na branżę automotive, podobnie jak też i pozostałe segmenty rynku, jest zauważalny. Ze względu na specyfikę procesów produkcyjnych jak i charakterystyczne zjawiska rynkowe związane z odroczonej konsumpcją na rynku motoryzacyjnym spadek popytu na nowe pojazdy samochodowe może mieć długookresowy charakter. Emitent zauważa możliwość przesunięcia się w czasie wystąpienia negatywnych zjawisk rynkowych oraz zmiany związane z konsumpcją dóbr na rynku automotive. Emitent nie może również wykluczyć, pomimo zastosowanych środków zaradczych, bezpośredniego wpływu pandemii na procesy zachodzące w Spółce. Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa może zatem w sposób istotny wpłynąć na bliższe i dalsze otoczenie Emitenta, jak i na sam przebieg podstawowych procesów produkcyjnych i zarządczych, dlatego nie można wykluczyć wpływu COVID – 19 na przyszłe wyniki Spółki

W celu minimalizacji przyszłego ryzyka, Orzeł Biały S.A. zdecydował o wykorzystaniu narzędzi wsparcia państwowego dostępnych w ramach Tarczy Kryzysowej, co zostało opisane w punkcie *B. Inne zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta lub których wpływ na wyniki finansowe Emitenta jest możliwy w następnych latach.*

#### **Ryzyko dekoniunktury globalnej, a zwłaszcza dekoniunktury w przemyśle samochodowym**

Działalność Spółki, związana jest przede wszystkim z produkcją ołowiu. Obecnie ponad 90 % przychodów ze sprzedaży Spółki generowane jest przez sprzedaż wyrobów producentom akumulatorów, dlatego działalność Orzeł Biały S.A. zależy w znacznym stopniu od sytuacji branży motoryzacyjnej. Jednym z



istotnych czynników kształtujących poziom popytu na rynku ołowiu powiązany jest silnie z ogólnym poziomem koniunktury gospodarczej. Czynniki makroekonomiczne wpływają na zapotrzebowanie na produkty głównych odbiorców Emitenta poprzez kształtowanie popytu na dobra konsumpcyjne, w tym samochody. W związku z powyższym Emitent uwzględnia wpływ sytuacji gospodarczej w Polsce na działalność Spółki. Przynależność Polski do Unii Europejskiej oraz postępująca globalizacja światowych rynków sprawia, że popyt na produkty Orzeł Biały S.A. kształtowany jest również pod wpływem koniunktury globalnej. Nie można wykluczyć, że nastąpi ogólnoswiatowy kryzys gospodarczy, czy załamanie gałęzi przemysłu motoryzacyjnego. Jednocześnie, występujące w ramach rynku trendy, takie jak rozwój elektromobilności oraz innowacje technologiczne w zakresie produkcji akumulatorów mogą wpłynąć na poziom popytu na baterie kwasowo – ołowiowe. Konieczność znalezienia przez Spółkę nowych odbiorców na produkty lub sprzedaż ołowiu bezpośrednio na LME, mogłaby spowodować obniżenie premii handlowych, a przez to wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przychody i wyniki.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Krajowy rynek producentów ołowiu obecnie skoncentrowany jest głównie w działalności kilku podmiotów. Konkurencję Spółki stanowią również firmy wywożące surowce ołowionośne za granicę oraz przetwarzające je na rynku polskim. Uruchomienie nowych zakładów w branży może spowodować zaostrzenie konkurencji, co w konsekwencji mogłoby odbić się niekorzystnie na działalności Spółki oraz osiągniętych przez nią wynikach. Orzeł Biały S.A. ograniczając ryzyko związane z konkurencją, od wielu lat wypracowuje opinię wiarygodnego dostawcy i odbiorcy, zarówno pod względem jakości, jak i terminowości dostaw/odbiorów. Potwierdzeniem tego jest zarejestrowana od 2010 roku na Londyńskiej Giełdzie Metali marka ołowiu Orzeł Biały S.A. (Brand) pod nazwą EAGLE 9997, która zapewnia możliwość handlu ołowiem bezpośrednio na londyńskiej giełdzie LME. Ponadto Emitent wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, zainwestował w zaplecze do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych. Działania te mają na celu rozwój aktualnej oferty oraz wdrażanie nowych produktów w dziedzinie produkcji ołowiu rafinowanego i jego stopów, a także wprowadzenie technologii bardziej zaawansowanych technicznie przy jednoczesnym ograniczeniu ich oddziaływania na środowisko naturalne. Dzięki tym działaniom Orzeł Biały S.A. staje się bardziej atrakcyjny w ramach swojej branży i ogranicza tym samym ryzyko związane z konkurencją.

### **Ryzyko związane ze szkodami górniczymi**

Zakłady Spółki znajdują się na terenach, na których potencjalnie może być lub była prowadzona działalność górnicza. W związku z tym istnieje ryzyko powstania szkód górniczych na gruntach i nieruchomościach zabudowanych budynkami Spółki. Co do zasady, za szkody wynikające z działalności górniczej odpowiedzialne są podmioty zajmujące się wydobywaniem węgla lub podmioty zarządzające majątkiem kopalń. Nie można jednak wykluczyć, że odszkodowanie nie zostanie przyznane, zostanie przyznane w innej, mniejszej wysokości lub zostanie Spółce przekazane po długim okresie, poprzedzonym postępowaniem sądowym. Zwrócić należy również uwagę, że odszkodowanie nie obejmuje zwykle kosztów utraconych korzyści, a te w przypadku Spółki, mogą być niewspółmiernie wysokie w porównaniu do faktycznych szkód czy kosztów odtwarzania majątku. Każda taka sytuacja może niekorzystnie odbić się na osiągniętych przez Spółkę wynikach.

### **Ryzyko związane z dużą awarią**

Działalność Spółki Orzeł Biały S.A., jak każdej Spółki produkcyjnej, opiera się na prawidłowo działających maszynach i urządzeniach. Nie można w związku z tym wykluczyć zaistnienia poważnej awarii powodującej



przejściowe ograniczenie możliwości wytwórczych Spółki lub uniemożliwiającej prawidłowe działanie zakładu. Sytuacja taka może spowodować przerwy w produkcji, a w konsekwencji utratę lub ograniczenie posiadanych kontraktów, co z kolei może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki. Spółka ogranicza wystąpienie niniejszego ryzyka poprzez budowanie wewnętrznej struktury utrzymania ruchu, opracowywanie i wdrażanie procedur postępowania na wypadek wystąpienia awarii oraz poprzez tworzenie rezerwy technologicznej.

### **Ryzyko związane z ograniczeniami dostaw gazu i energii elektrycznej**

Głównymi źródłami energii w procesach hutniczych są gaz i energia elektryczna, których dostawy realizowane są przez podmioty zewnętrzne. Umowy z dostawcami nakładają na Spółkę obowiązek ograniczania poboru czynników energetycznych, w sytuacji deficytu energii na krajowym rynku, na zasadach obowiązujących wszystkich krajowych odbiorców przemysłowych. Istnieje ryzyko, że przy wprowadzeniu ograniczeń dostaw jednego z mediów, nastąpi spadek zdolności produkcyjnych, a w konsekwencji zmniejszenie produkcji, co mogłoby mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

### **Ryzyko kadrowe**

Działalność Orzeł Biały S.A. uzależniona jest od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd Orzeł Biały S.A. nie może zapewnić, że ewentualne zmiany kadrowe nie będą skutkowały utratą części wiedzy eksperckiej oraz potrzebą wypracowania nowych standardów funkcjonowania organizacji. Spółka dokłada wszelkich starań, aby prowadzone procesy rekrutacyjne pozwoliły na wyłonienie najlepszych kandydatów, których zaangażowanie pozwoli na ciągły rozwój przedsiębiorstwa. Jednocześnie, w związku z obserwowaną w ostatnich latach sytuacją na rynku pracy, skutkującą większymi trudnościami z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry technicznej, Spółka nie może wykluczyć wystąpienia zagrożeń w obszarze produkcyjnym. W celu eliminacji ryzyka związanego z utratą kluczowych umiejętności, Orzeł Biały stale inwestuje w rozwój kompetencji swoich pracowników.

### **Ryzyko związane z rekultywacją gruntów**

Lokalizacja, w której Spółka prowadzi obecnie swoją działalność była w przeszłości terenem, na którym prowadzono działalność górniczą, oraz związaną z nią eksploatację gruntów. Orzeł Biały S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność gospodarczą związaną z oddziaływaniem na środowisko naturalne. Trzon regulacji dotyczących instrumentów ochrony środowiska zawiera ustawa z dnia 27.04.2001 r. Prawo ochrony środowiska, gdzie przewidziano szereg instrumentów, które mają zapewnić dostateczną ochronę środowiska naturalnego. Co do zasady, zgodnie z ustawą z dnia 13.04.2007 r. o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie, w przypadku wystąpienia bezpośredniego zagrożenia szkodą lub wystąpienia szkody w środowisku, odpowiedzialność ponosi podmiot korzystający ze środowiska, który jest obowiązany niezwłocznie podjąć odpowiednio działania zapobiegawcze czy naprawcze. Przedsiębiorcy, tacy jak Orzeł Biały S.A., prowadzący działalność na terenach uprzednio przez dziesięciolecia eksploatowanych przez przemysł ciężki, w tym w szczególności górniczy, mogą być zobowiązani do dokonania remediacji gruntów zajętych przez swoją działalność, mimo że często do zanieczyszczenia gruntu nie przyczynili się w stopniu znacznym. Przeprowadzenie remediacji takich terenów jest operacją kosztowną oraz długotrwałą. W dniu 04.10.2017 r. Emitent otrzymał Decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Katowicach, zwalniającą z obowiązku przeprowadzenia remediacji ze względu na historyczne zanieczyszczenia powierzchni ziemi na nieruchomości składającej się z działki o nr ew. 365/ 6 obręb 0013 położonej przy ul. Siemianowickiej w Bytomiu. W wyniku wydanej decyzji, ryzyko to jest minimalne do czasu zmiany sposobu



zagospodarowania w/w terenie. W dniu 31.05.2017 r. Regionalny Dyrektor Ochrony Środowiska w Katowicach decyzją nr WSI.511.8.2016.KN ustalił plan remediacji historycznego zanieczyszczenia powierzchni ziemi na terenie Zakładu Orzeł Biały S.A. w Piekarach Śląskich przy ul. Roździeńskiego 24. Zgodnie z decyzją. Usunięcie zanieczyszczenia zostanie odłożone do czasu zakończenia eksploatacji instalacji. Do czasu zakończenia instalacji zanieczyszczenie będzie kontrolowane poprzez prowadzenie badań zanieczyszczenia gleby i ziemi co 10 lat począwszy od maja 2027 roku.

### **Ryzyko związane z terminem obowiązywania umów handlowych Spółki Orzeł Biały S.A.**

Spółka jest stroną kilku umów sprzedaży z największymi Odbiorcami Spółki. Większość przedmiotowych umów jest realizowana na podstawie bieżących zamówień klientów, a kontrakty są podpisywane w ciągu roku w trakcie trwania współpracy. W związku z tym istnieje potencjalne ryzyko niewywiązania się z poczynionych ustaleń między stronami. Cena poszczególnych partii towaru dostarczanych przez Spółkę jest każdorazowo ustalana w oparciu o średnią miesięcznych oficjalnych notowań ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali.

### **Ryzyko związane z notowaniem ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali Nieżelaznych – London Metal Exchange (LME)**

Cena ołowiu na świecie ustalana jest w warunkach rynkowych i zależna jest m. in. Od popytu i podaży tego surowca. Podstawowe znaczenie dla ceny ołowiu ma jego notowanie na Giełdzie Metali Nieżelaznych w Londynie – LME. Ewentualne spowolnienie w branży motoryzacyjnej, z którą związana jest działalność Spółki oraz spadki cen ołowiu na LME to jedne z czynników, które wpływają na działalność Spółki. Istnieje, w związku z tym ryzyko, że w przypadku załamania się popytu na ołów oraz trwałego spadku jego notowań, Spółka będzie uzyskiwać niższą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży swoich produktów, a ceną kupna ołowiu w surowcu i w konsekwencji wyniki finansowe osiągane przez Spółkę ulegną pogorszeniu. Częściowe zmniejszenie ryzyka związanego z notowaniami ołowiu następuje dzięki wdrożeniu strategii zabezpieczenia tego ryzyka przy pomocy instrumentów finansowych.

### **Ryzyko związane z nasileniem eksportu złomu akumulatorowego**

Złom akumulatorowy jest traktowany jako odpad niebezpieczny. W związku z tym, zarówno w celu jego przywozu, jak i wywozu z terytorium Polski konieczne jest uzyskanie odpowiedniego zezwolenia właściwego organu wysyłki, miejsca przeznaczenia i tranzytu. Ze względu na fakt, iż producenci ołowiu w innych krajach traktują import zużytych akumulatorów jako uzupełnienie ich podstawowych źródeł dostaw, mogą oni zaoferować wyższe ceny niż odbiorcy krajowi, co może zachęcić do sprzedaży złomu akumulatorowego za granicę. Działanie takie powoduje zmniejszenie podaży zużytych akumulatorów w Polsce, a w konsekwencji może doprowadzić do wzrostu cen tego surowca i zaostrzenia konkurencji w zakresie pozyskiwania materiału pomiędzy producentami ołowiu, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność handlową, sytuację finansową oraz osiągane wyniki Spółki.

### **Ryzyko związane ze zmianą technologii produkcji akumulatorów**

Zarząd nie może wykluczyć, że technologia produkcji akumulatorów ulegnie zmianie i akumulatory kwasowo-ołowiowe zostaną zastąpione innymi, niezawierającymi ołowiu. W przypadku zmiany technologii dostęp Emitenta do surowca, jak i popyt na jego produkty, mógłby się znacznie zmniejszyć, co mogłoby wpłynąć istotnie na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.



### **Ryzyko związane z rozwojem trendu elektromobilności**

Czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki jest rozwój elektromobilności oraz związane z nim trendy produkcyjne. Prawie wszystkie największe koncerny samochodowe zapowiadają w swoich planach rozwojowych wprowadzenie do sprzedaży samochodów elektrycznych. Zmiana trendów w branży motoryzacyjnej może wiązać się ze spadkiem popularności pojazdów wykorzystujących baterie kwasowo – ołowiowe, co w perspektywie wieloletniej może wpłynąć na potrzebę poszukiwania przez Spółkę alternatywnych ścieżek rozwoju.

### **Ryzyko związane z notowaniami walut**

Ze względu na formuły cenowe obowiązujące na rynku zarówno po stronie skupu, jak i sprzedaży, Spółka ma otwartą pozycję walutową w stosunku do USD, a co za tym idzie jest narażona na czynniki ryzyka z tym związane. Zmiany kursów walut mogą więc wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki. W szczególności spadek kursu dolara może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Częściowe zmniejszenie ryzyka związanego z notowaniami dolara następuje dzięki wdrożeniu strategii zabezpieczenia tego ryzyka przy pomocy instrumentów finansowych.

### **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Ryzyko mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, a zwłaszcza uregulowań dotyczących prawa ochrony środowiska. Również prawo ochrony środowiska stanowione przez organy Unii Europejskiej podlega ciągłej ewolucji, także w zakresie gospodarowania odpadami. Każda zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności podnoszenie lub obniżanie wymogów z zakresu ochrony środowiska stawianych przedsiębiorcom, może wywierać negatywne skutki na działalność Spółki, przykładowo poprzez wzrost kosztów jej funkcjonowania lub utratę konkurencyjności.

Ponadto, zmiany przepisów i możliwe ryzyko długotrwałości procedur uzyskiwania decyzji administracyjnych mogą doprowadzić do sytuacji, w której wystąpią opóźnienia w uruchamianiu poszczególnych inwestycji. Może to pociągnąć za sobą konieczność poniesienia podwyższonych opłat i kar administracyjnych, ograniczenia w produkcji, zmniejszenia sprzedaży, a w konsekwencji może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Szczególnie „wrażliwa” na otoczenie prawne jest realizacja projektów współfinansowanych ze środków publicznych (fundusze UE i budżet państwa). Zmiany w przepisach prawa powodować mogą problemy z jego interpretacją, co skutkować może (w przypadku nieprawidłowego rozliczenia dotacji przez Beneficjenta) zmniejszeniem lub koniecznością zwrotu udzielonego dofinansowania.

Emitent identyfikuje także ryzyko związane z zaostrzeniem przepisów podatkowych dotyczących klauzuli ogólnej przeciwko unikaniu opodatkowania. W konsekwencji może to doprowadzić do kwestionowania przez fiskusa przyjętych przez Emitenta w poprzednich latach rozwiązań zgodnych z ówczesnymi regulacjami prawnymi, w zakresie rozliczeń podatkowych, a tym samym może to mieć istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

### **Ryzyko związane z obowiązkami wynikającymi z Rozporządzenia w sprawie „REACH”**



Rozporządzeniem (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18.12.2006 r. w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH), utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EEG i dyrektywy Komisji 91/155/EEG, 93/67/EEG, 93/105/EEG i 2000/21/WE (zwane dalej: Rozporządzeniem REACH) wprowadzone zostały zasady i procedury postępowania w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowania ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH). Zakres procedur rozporządzenia REACH obejmuje również niektóre substancje, preparaty i wyroby będące produktami przemysłu metali nieżelaznych. Aktualnie produkowane przez Emitenta substancje wyłączone są z obowiązku rejestracji jako tzw. Substancje odzyskiwane spełniające wymagania dla substancji zwolnionych tj.

- substancje pierwotne zostały zarejestrowane przez innych producentów,
- odzyskiwane przez Orzeł Biały S.A. substancje są identyczne z zarejestrowanymi.

Zgodnie z Art. 6 Rozporządzenia w sprawie Reach, Spółka Orzeł Biały S.A. dokonała rejestracji surowca wykorzystywanego w produkcji – właściwej pasty ołowiu importowanego spoza Unii Europejskiej.

W 2018 r. Europejska Agencja Chemikaliów (dalej: ECHA) rozpoczęła procedurę, która ma na celu wpisanie ołowiu do załącznika XIV Rozporządzenia REACH – do wykazu substancji podlegających procedurze udzielenia zezwoleń. Jeżeli substancja zostanie wprowadzona do załącznika XIV rozporządzenia REACH, wówczas każdy producent lub importer chcący wprowadzać ją do obrotu, będzie musiał złożyć do ECHA wniosek o udzielenie zezwolenia dla określonych zastosowań takiej substancji.

Zakończenie procedury i wpisanie ołowiu do załącznika XIV Rozporządzenia REACH będzie się wiązało dla Emitenta z koniecznością uzyskania zezwoleń oraz poniesienia w związku z tym dodatkowych kosztów. Brak uzyskania zezwolenia jest równoznaczny z zakazem wprowadzania ołowiu do obrotu i jego stosowaniem.

## **6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki Orzeł Biały S.A.**

### **A. Czynniki zewnętrzne**

#### **Uwarunkowania makroekonomiczne i sytuacja w Polsce i na świecie**

Na spółkę ma wpływ wiele czynników zewnętrznych, najistotniejsze zostały opisane w punkcie 2.5. *A. Charakterystyka czynników makroekonomicznych, które mają istotny wpływ na działalność Emitenta*, a także w punkcie 3.9. *Informacje o instrumentach finansowych (...)*, oraz punkcie 6.1. *Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń*, niniejszego raportu.

#### **Zmiany przepisów i regulacji w zakresie ochrony środowiska, pozyskiwania środków na badania i rozwój, uzyskiwania patentów.**

Spółka na bieżąco monitoruje i dostosowuje swoje wewnętrzne procedury do zmian przepisów i regulacji w zakresie ochrony środowiska, jak również monitoruje możliwość pozyskania środków na badania i rozwój oraz czyni starania w celu uzyskania patentów. Działania te sprzyjają wdrażaniu nowych, bardziej





zaawansowanych technologii przy jednoczesnym ograniczeniu ich oddziaływania na środowisko naturalne.

### **Pojawienie się nowych technologii w branży hutniczej metali nieżelaznych**

W związku z rozwojem przemysłu hutniczego, w tym hutnictwa metali nieżelaznych, możliwe jest pojawienie się nowych technologii, których wdrożenie będzie wymagało poniesienia nakładów finansowych oraz wdrożenia odpowiednich zmian w istniejącym procesie produkcji.

### **Ograniczenie dostępu do podstawowych surowców odpadowych będących podstawą recyklingu**

Wzrost cen surowców spowodowany spadkiem podaży złomu akumulatorowego na rynku, pojawienie się nowych konkurencyjnych podmiotów i swobodny przepływ odpadów w ramach UE, może mieć wpływ na dostępność surowców do produkcji. Nie można także wykluczyć sytuacji, w której ilość pozyskiwanych odpadów ołowionośnych lub ich dostępność może się zmniejszyć np. w wyniku zaostrzenia regulacji prawnych, bądź z powodu zmian technologicznych.

### **Wzrost cen energii**

Energia w procesach hutniczych jest jednym z podstawowych kosztów produkcji. Jedynym możliwym sposobem na kompensację rosnących cen energii w Spółce jest optymalizacja zużycia energii, ciągłe monitorowanie założonych wskaźników zużycia oraz wprowadzanie nowoczesnych technologii o mniejszym zużyciu energii.

### **Efekt skali**

Hutnictwo należy do dojrzałych gałęzi przemysłu o dużym znaczeniu korzyści skali i produkuje w dużej mierze dobra niemarkowe. Ze względu na skomplikowane procesy produkcyjne, wysokie koszty wejścia na rynek oraz produkcję masową, możliwe jest osiągnięcie przez przedsiębiorstwa z segmentu hutnictwa korzyści związanych ze skalą produkcji. Konkurencja na rynku charakteryzuje się dużym zróżnicowaniem produktów, stosowaniem strategii cenowych oraz wprowadzaniem innowacji.

Główny typ innowacji jest zorientowany procesowo i nakierowany jest na obniżkę kosztów produkcji. Przykładem tego typu działań jest wdrażany w Spółce, między innymi w obszarze produkcji, jak i obszarach okołoprodukcyjnych, program Lean Manufacturing.

## **B. Czynniki wewnętrzne**

### **Zdolność do wprowadzania zmian**

Zdolność do wprowadzania zmian zależy od stopnia przygotowania potencjału kadrowego do planowanych zmian oraz poziomu motywacji, który widoczny jest w stopniu zaangażowania w trakcie procesu. Spółka Orzeł Biały S.A. nieustannie dba o podwyższanie kwalifikacji swoich pracowników oraz ich motywowanie, dzięki czemu aktywnie współuczestniczą w procesie rozwoju zakładu oraz działaniach o charakterze innowacyjnym, co pozwala Spółce elastycznie dostosowywać się do ciągłych zmian w otoczeniu.

### **Poziom wiedzy technicznej i technologicznej**

Orzeł Biały S.A. posiada kadrę pracowniczą o dużym potencjale wiedzy technicznej i technologicznej. Stan wiedzy jest systematycznie podnoszony poprzez szkolenia indywidualne w ramach planów szkoleń, prace



zespołowe, uczestnictwo w pracach koła Stowarzyszenia Inżynierów i Techników Metali Nieżelaznych (SITMN), a także poprzez współpracę z jednostkami badawczymi oraz uczelniami wyższymi.

### **Umiejętność współpracy z instytucjami naukowo badawczymi**

Współpraca z ośrodkami naukowo-badawczymi opiera się na formule uzyskania obustronnych korzyści. Takie zorientowanie na wspólny cel pozwala na zrównoważony rozwój instytucji badawczej i Spółki. Udział w konferencjach naukowo-technicznych organizowanych przez znane polskie uczelnie, jak Politechnika Śląska, czy Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie, owocuje nawiązywaniem kontaktów, które mogą przerodzić się w długoletnią współpracę na różnych płaszczyznach. Współpraca z ośrodkami naukowymi daje możliwość poszukiwania, a następnie wdrażania nowoczesnych, innowacyjnych rozwiązań, co w przyszłości przyczynić się może do wzrostu konkurencyjności.

### **Ograniczenie emisji do środowiska**

Spółka, w trosce o jakość otoczenia przedsiębiorstwa, nieustannie realizuje plany związane ze skutecznym ograniczaniem emisji w celu poprawy jakości środowiska. Orzeł Biały planując nowe inwestycje, poprzez wdrażanie nowoczesnych rozwiązań technicznych i technologicznych, ma na celu ograniczanie oddziaływania na środowisko naturalne dostosowując się jednocześnie do nowych regulacji prawnych związanych z ochroną środowiska.

### **Sprawność realizacji planów inwestycyjnych i rozwojowych**

Kompetentna kadra pracownicza Spółki oraz wdrożone zaawansowane procedury umożliwiają skuteczne planowanie, zarządzanie i realizację projektów badawczo – rozwojowych i inwestycyjnych. Spółka posiada przeszkoloną kadrę w zakresie zarządzania projektami oraz doświadczonych Project Menadżerów.

**6.3. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym.**

**Strategia 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).



Ideą przyświecającą działalności Orzeł Biały S.A. jest budowanie wartości spółki poprzez dostarczanie wysokiej jakości produktów z wykorzystaniem najlepszej dostępnej wiedzy i zastosowaniu czystych technologii.

Inwestycje realizowane przez Spółkę od kilku lat umożliwiają skuteczną realizację tych założeń, przyczyniając się do wzrostu udziału rynkowego i konkurencyjności Spółki.

W 2020 roku Emitent podejmował szereg działań związanych z realizacją celów strategicznych. Dzięki działalności Ośrodka Badawczo – Rozwojowego możliwe było opracowanie nowych receptur a w konsekwencji lepsze dopasowanie oferty Emitenta do wymogów odbiorców. W roku sprawozdawczym, Orzeł Biały S.A. aktywnie poszukiwał również nowych możliwości sprzedaży na rynkach międzynarodowych, czego wynikiem jest nowy kierunek eksportowy polipropylenu – Królestwo Belgii. Spółka konsekwentnie realizowała strategię w zakresie pozyskiwania nowych dostawców, w szczególności w zakresie importu złomu akumulatorowego. Pomimo zerwania globalnych łańcuchów dostaw oraz wprowadzonych restrykcji udało się utrzymać wysoki poziom pozyskiwania surowca z rynku międzynarodowego. Ponadto, w 2020 r. Emitent podejmował szereg działań związanych z ochroną środowiska naturalnego oraz bezpieczeństwem i higieną pracy, czego najpełniejszym wyrazem są przyznane decyzje środowiskowe oraz uzyskanie certyfikacji wg normy 45001:2018.

### **Perspektywy rozwoju działalności Spółki Orzeł Biały S.A.**

Spółka działa na dynamicznie rozwijającym się rynku. W skali makroekonomicznej istotną rolę odgrywają uwarunkowania związane z nowymi trendami motoryzacyjnymi, takimi jak rozwój elektromobilności oraz zmiany technologiczne na rynku akumulatorów. W raporcie Polskiego Stowarzyszenia Paliw Alternatywnych oraz firmy doradczej Frost & Sullivan, przedstawiono możliwe scenariusze rozwoju, które zakładają, że rynek pojazdów elektrycznych w Polsce odnotuje wzrost w latach 2019-2040. Rozwój elektromobilności oraz zwiększone wykorzystywanie akumulatorów litowo – jonowych przez producentów aut elektrycznych może w perspektywie długoterminowej, w sposób znaczący wpłynąć na podaż u producentów baterii kwasowo – ołowiowych, którzy stanowią głównych odbiorców produktów Spółki.

Istotnym czynnikiem kształtującym przyszłość rynku akumulatorów jest dążenie do osiągnięcia celów gospodarki zamkniętej zgodnie z regulacjami proponowanymi przez Komisję Europejską oraz wytycznymi instytucji międzynarodowych (w tym ONZ). Recykling baterii kwasowo – ołowiowych stanowi proces o wysokiej efektywności, spełniający restrykcyjne wymogi środowiskowe, który pozwala na uzyskanie wysokiej jakości produktu (na podstawie opinii EUROBAT).

Technologia baterii kwasowo – ołowiowych nieustannie ulega modyfikacjom. Producenci, wyspecjalizowane jednostki badawcze oraz międzynarodowe konsorcja prowadzą aktywne badania nad rozwojem zaawansowanych technologii baterii ołowiowych.

Emitent 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 Emitenta 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 Emitenta 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 akcjonariuszem.

## 7. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

**W dniu 28.03.2019 r.** Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A., biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu Spółki, podjęła Uchwałę nr 838/X/2019, zgodnie z którą przegląd i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki Orzeł Biały S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za lata 2019-2020 dokona firma PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dalej: PwC) z siedzibą w Warszawie, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144. Umowa z Biegłym Rewidentem o dokonanie przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej została zawarta w dniu 19.07.2019 r.

**Za lata 2016-2018** przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki Orzeł Biały S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Orzeł Biały dokonywała firma PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (PwC) z siedzibą w Warszawie, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144, wybrana uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 750/IX/2016. Umowa o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych za lata 2016, 2017, 2018 została zawarta w dniu 08.06.2016 r. Spółka przed 2016 rokiem nie korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie przeglądu i badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej.

**Tabela 13. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31.12.2020 r. oraz 31.12.2019 r. w podziale na rodzaje usług (tys.PLN).**

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Podmiot	PwC*	PwC*
Rodzaj usługi:		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	150	150
- <i>przeгляд półroczny</i>	40	40
- <i>badanie</i>	110	110
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Badanie pakietu konsolidacyjnego dla celów Grupy ZAP	25	36



<b>Razem:</b>	175	186
---------------	-----	-----

\* PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.. (PwC)

## 8. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2020

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, wyceny pochodnych instrumentów finansowych i należności objętych faktoringiem, które wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania nie różnią się od MSSF UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### Oświadczenie o stosowanych zasadach rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2019 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31.12.2018 r.

## 9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE ORZEŁ BIAŁY S.A.



Spółka Orzeł Biały S.A. „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce Orzeł Biały S.A. przekazuje oddzielnie jako załącznik do Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Orzeł Biały S.A.

**10. STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

W przypadku wydania przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zastrzeżeń w opinii z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego lub odmowy wydania opinii z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, Emitent przekaze stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej oddzielnie jako załącznik do niniejszego raportu.



## **11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORZEŁ BIAŁY S.A.**

Zarząd oświadcza, że, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Orzeł Biały S.A. za 2020 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki Orzeł Biały S.A.

Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Orzeł Biały S.A. za rok obrotowy 2020 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

RMF GPW § 70 ust. 1 pkt. 6

**Członkowie Zarządu:**

1.....- Konrad Sznajder, Prezes Zarządu

2.....- Sławomir Czeszak, Wiceprezes Zarządu

2.....-Tomasz Lewicki, Wiceprezes Zarządu

Piekary Śląskie, dnia 21.04.2021 r.



## **12. INFORMACJA ZARZĄDU SPORZĄDZONA NA PODSTAWIE OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ**

Niniejsza informacja Zarządu została sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Spółki wyrażonego w uchwale numer 903/X/2020 z dnia 16.04.2020 r.

Zarząd informuję, iż:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) Spółka i firma audytorska przestrzegają obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Spółka posiada Politykę i Procedurę wyboru firmy audytorskiej z dnia 13.09.2017 r. w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci, dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

RMF GPW § 70 ust. 1 pkt. 7

**Członkowie Zarządu:**

1..... – Konrad Sznajder, Prezes Zarządu

2.....- Sławomir Czeszak, Wiceprezes Zarządu

2.....- Tomasz Lewicki, Wiceprezes Zarządu

Piekary Śląskie, dnia 21.04.2021 r.





### **13. SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE INFORMACJI NIEFINANSOWYCH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z WYMOGAMI ART. 49 B UST. 2-8 USTAWY O RACHUNKOWOŚCI**

Emitent nie jest zobowiązany do sporządzenia sprawozdania dotyczącego informacji niefinansowych w związku z tym, iż w roku obrotowym, za który sporządzone jest sprawozdanie finansowe oraz w roku poprzedzającym ten rok, Spółka nie przekroczyła łącznie wartości, o których mowa w art. 49b ust. 1 Ustawy o Rachunkowości.