

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

za rok 2013 z uwzględnieniem pracy jej komitetów wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Orzeł Biały S.A. za rok 2013.



Spis treści:

I. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI	3
I.I SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI	3
I.II SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	4
I.III SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI	5
II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ORZEŁ BIAŁY S.A. ZE SPRAWOWANIA NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	8

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

I.1 SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI

Spółka w 2013 r. wypracowała 420,8 mln zł przychodów, co oznacza wzrost o 2,1% r/r. Wynik EBITDA (wynik operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł minus 20,0 mln zł, a wynik netto minus 20,4 mln zł. Silny wpływ na wynik finansowy za 2013 r. miały dokonane przez Spółkę rezerwy i odpisy. Wolumen przerobionego i sprzedanego ołowiu był rekordowy i wyniósł 55,46 tys. ton, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału bardziej zaawansowanych technologicznie stopów w całej strukturze sprzedaży.

W 2013 r. spółce nie sprzyjała sytuacja na rynku złomu akumulatorowego, podstawowego surowca wykorzystywanego w produkcji ołowiu. Ceny złomu akumulatorowego wzrosły do historycznie najwyższych wartości, na co wpływ miała działalność szarej strefy oraz niedobór surowca w kraju.

Wolumen przerobionego i sprzedanego ołowiu przez Orła Białego utrzymuje się na stabilnym, wysokim poziomie. W 2013 r. spółka znalazła nabywców na 55,5 tys. ton tego surowca, dzięki czemu Orzeł Biały utrzymał pozycję lidera zwiększając udział w rynku produkcji ołowiu do 40%. W 2013 roku wzrosła produkcja stopów wapniowych, najbardziej zaawansowanych technologicznie stopów w ofercie firmy.

Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki Orzeł Biały S.A. oraz sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Orzeł Biały ocenia ubiegłoroczne wyniki jako zadowalające, biorąc pod uwagę fakt, że sytuacja rynkowa w okresie sprawozdawczym nie była sprzyjająca. Silny wzrost cen surowców ołowionośnych, niezależny od bieżącej koniunktury na giełdzie metali, spowodował spadek rentowności podstawowej działalności Grupy Kapitałowej, a także przełożył się istotnie na skonsolidowane wyniki Spółki.

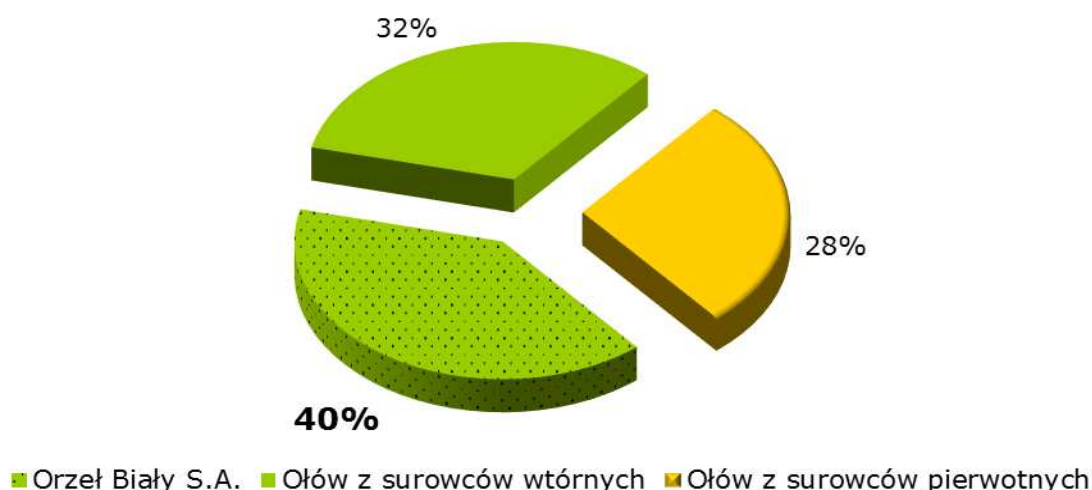
Znaczący wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za 2013 r. miało także utworzenie rezerw i odpisów, w większości o charakterze bezgotówkowym. Utworzenie rezerw i odpisów przede wszystkim miało związek z przeprowadzonym przez Spółkę przeglądem i audytem wewnętrznym Grupy Kapitałowej oraz z planowanym przeniesieniem głównej działalności w bieżącym roku z Bytomia do Piekar Śląskich. Z tego powodu Spółka dokonała analizy zdarzeń obligujących oraz podjęła się szacunku ich wartości. **Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia podjęte przez Spółkę działania w tym zakresie.**

W związku z kontynuacją realizacji programu inwestycyjnego w roku 2013 i koniecznością jego finansowania ze źródeł zewnętrznych przy negatywnym wyniku netto obniżającym kapitały własne wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zwiększył się, jednak w ocenie Rady Nadzorczej pozostaje on na bardzo bezpiecznym poziomie. Realizacja programu

inwestycyjnego pozwoli na wdrożenie technologii bardziej zaawansowanych technicznie przy jednoczesnym zminimalizowaniu ich potencjalnie negatywnego oddziaływania na środowisko naturalne, co w opinii Rady Nadzorczej jest pozytywnym działaniem.

Pozycja Spółki na rynku krajowym w roku 2013 zwiększyła się i jest stabilna. Spółka Orzeł Biały S.A. jest głównym producentem ołowiu rafinowanego w Polsce i znaczącym dla gospodarki zakładem przemysłu metali nieżelaznych. W Polsce jest pięciu producentów ołowiu rafinowanego. Oprócz Spółki Orzeł Biały S.A. są to: KGHM S.A., który wybudował w 2007 roku rafinerię ołowiu w Hucie Miedzi „Legnica”, Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A. i Baterpol S.A. Od 2010r producentem ołowiu z surowców wtórnych jest ZAP Sznajder Batterien S.A. Orzeł Biały S.A. zwiększył pozycję lidera do 40% udziału w rynku krajowym produkcji ołowiu.

Udział Orzeł Biały S.A. w rynku ołowiu w Polsce w 2013 r.



Źródło: dane według IGMNiR, raporty okresowe spółek giełdowych

I.II SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

W ocenie Rady Nadzorczej Grupa Kapitałowa Orzeł Biały posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz pozafinansowych między poszczególnymi komórkami organizacyjnymi Grupy.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki Orzeł Biały S.A. i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej reguluje Zarządzenie Dyrektora Naczelnego w sprawie „Polityki informacyjnej w spółce Orzeł Biały S.A.”, do którego m.in. załącznikami są procedury sporządzania, publikacji raportów finansowych. Procedury te określają zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji. Załącznikami do wyżej wymienionego Zarządzenia są również Regulaminy. Do najistotniejszych należy „Regulamin obiegu informacji poufnych”.

Zgodnie z funkcjonującymi procedurami Członkowie Zarządu Spółki Orzeł Biały S.A. nadzorują, weryfikują i zatwierdzają sporządzone raporty okresowe. Opracowanie kwartalnych, półrocznych i rocznych raportów okresowych odbywa się na podstawie otrzymanych danych od osób odpowiedzialnych za poszczególne obszary biznesu w Spółce. Zgodnie z funkcjonującą procedurą nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Dyrektor Finansowy Spółki.

Za sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy Spółki. Spółka Orzeł Biały S.A. stosuje spójne zasady księgowe, prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych i okresowych raportach giełdowych. Emitent prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych. Dostęp do zasobów systemu jest ograniczony procedurami między innymi poprzez nadanie uprawnień upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie powierzonych im zadań. Spółka prowadzi rejestry osób mających dostęp do informacji poufnych.

Skonsolidowane i jednostkowe półroczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, a skonsolidowane i jednostkowe roczne sprawozdania finansowe badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza uważa, że wyżej opisany system kontroli wewnętrznej funkcjonujący w Spółce jest dostosowany do jej potrzeb, właściwie zabezpiecza Spółkę przed nieprawidłowościami w zakresie sporządzania sprawozdawczości finansowej oraz pozwala na bieżący nadzór procesu sprawozdawczości. Umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz pozafinansowych w Grupie co pozwala również Radzie Nadzorczej na sprawowanie skutecznego nadzoru.

I.III SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

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

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Korporacyjny (Zarząd Orzeł Biały S.A.), natomiast na poziomie poszczególnych spółek zależnych ich Zarządy. W ramach budowania strategii Grupy Orzeł Biały S.A. zostały zdiagnozowane główne obszary ryzyka istotnego dla Spółki które opisane zostały zarówno w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2013 jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2013.

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy to:

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

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

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym Grupy należy:

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

Ryzyko zmian notowań łożu na LME

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

Ze względu na wielkość zapasów surowców, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w Spółce (stosunkowo długi cykl obrotu zapasami) istnieje realne ryzyko negatywnych zmian notowań łożu na LME występujące między datą zakupu surowca i datą sprzedaży łożu z niego wytworzonego. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka od końca roku 2006 przyjęła „Strategię i procedury zabezpieczania się od ryzyka zmian notowań na LME w Orzeł Biały S.A.". Zgodnie z tą strategią spółka konsekwentnie stosuje metodę zabezpieczania przyszłej ceny sprzedaży zapasu. Podstawowym instrumentem zabezpieczającym są transakcje typu futures.

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

Pozycja sprawozdania (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Otwarte pozycje:		
kapitał z aktualizacji wyceny	- 1 486	- 7 579
zobowiązania finansowe	1 486	7 579
aktywa finansowe	-	-
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży:	- 263	21 826

Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte transakcje typu futures o najdalszym terminie zapadalności 05.03.2014r. wyceniane na kwotę - 448 tys. USD, a po przeliczeniu na PLN wartość - 1 486 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 (volatility) od 2008 roku Zarząd Spółki stosuje również politykę w tym zakresie na zasadach opisanych powyżej. Głównym celem jest zabezpieczenie przyszłej ceny sprzedaży zapasu.

Wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego zamkniętych i otwartych pozycji (bez uwzględnienia skutków w podatku odroczonym) przedstawia poniższa tabela:

Pozycja sprawozdania (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Otwarte pozycje:		
kapitał z aktualizacji wyceny*	1 056	1 749
zobowiązania finansowe	-	-
aktywa finansowe	1 056	1 749
Wynik na zrealizowanych transakcjach ujęty w przychodach ze sprzedaży:	+ 1 374	- 11 665

* W tym wycena otwartych transakcji forward

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte transakcje zabezpieczające (transakcje opcyjne) o najdalszym terminie zapadalności 05.03.2014 wycenione na kwotę +1 374 tys. PLN.

Ponadto ze względu na stosowanie odroczonych terminów płatności za swoje produkty w eksporcie Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walut pomiędzy momentem wystawienia faktury a momentem wpływu należności z tej faktury. W związku z tym w okresie sprawozdawczym spółka wprowadziła system zabezpieczeń należności handlowych płaconych w EUR. Zabezpieczenie to odbywa się za pomocą zwykłych forwardów na okres zbieżny z okresem płatności za te faktury. Otwarte transakcje typu forward wyceniane są w kapitałach Spółki natomiast wynik na zrealizowanych transakcjach prezentowany jest w działalności finansowej.

Ryzyko Kredytowe

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

Ryzyko zmiennych stóp procentowych

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

Ryzyko kredytu kupieckiego

We współpracy z klientami Spółka stosuje odroczoną formę płatności. Odroczenie to sięga od kilku do kilkudziesięciu dni. Kredyt ten nie jest zabezpieczony przez kredytobiorcę. Spółka jest więc narażona na całkowitą lub częściową niewypłacalność klienta. Spółka stale monitoruje kondycję finansową swoich klientów a nowych istotnych odbiorców obejmuje ubezpieczeniem.

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

Skład Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. w okresie od 01.01.2013 roku do 06.06.2013 roku przedstawiał się następująco:

Krzysztof Opawski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Waliszewski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Bogucki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Błażejewska	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pierre Mellinger	-	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 06.06.2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało z dniem 6.06.2013 roku, do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Geza Szephalmi powierzając mu funkcję członka Rady Nadzorczej.

W dniu 6.06.2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A., podjęła uchwały w przedmiocie ukonstytuowania się Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A.. Uchwałą nr 664/VIII/2013 wybrano na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Opawskiego, uchwałą nr 665/VIII/2013 na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybrano Pana Leszka Waliszewskiego, uchwałą nr 666/VIII/2013 wybrano na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marka Boguckiego oraz uchwałą nr 667/VIII/2013 na Sekretarza Rady Nadzorczej wybrano Panią Agnieszkę Błażejewską.

Skład Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. w okresie od 06.06.2013r. do 27.11.2013r. przedstawiał się następująco:

Krzysztof Opawski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Waliszewski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Bogucki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Błażejewska	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pierre Mellinger	-	Członek Rady Nadzorczej.
Geza Szepalmi	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 27.11.2013 roku Spółka powzięła informację o śmierci Członka Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. Pana Krzysztofa Opawskiego. Pan Krzysztof Opawski pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki od dnia 5.02.2008 roku

Skład Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. w okresie od 27.11.2013 roku do 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

Leszek Waliszewski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Bogucki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Błażejewska	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pierre Mellinger	-	Członek Rady Nadzorczej
Geza Szepalmi	-	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A. działa na podstawie Regulaminu Rady, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Kodeksu spółek handlowych oraz Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym. Rada Nadzorcza działa także na podstawie Regulaminów innych organów Spółki w zakresie uwzględniającym rolę, funkcję, działanie lub zaniechanie Rady Nadzorczej, jak również na podstawie innych regulacji obowiązujących w Spółce.

W 2013 roku Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. spotkała się 7 razy.

16 stycznia 2013 roku	Rada Nadzorcza
6 marca 2013 roku	Rada Nadzorcza
7 maja 2013 roku	Rada Nadzorcza
6 czerwca 2013 roku	Rada Nadzorcza
18 września 2013 roku	Rada Nadzorcza
10 października 2013 roku	Rada Nadzorcza
3 grudnia 2013 roku	Rada Nadzorcza

Głównymi priorytetami Rady były, podobnie jak w latach poprzednich:

- realizacja statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego - w szczególności wspomaganie Zarządu w analizie rynku, budowie planu dalszego rozwoju, celów strategicznych do realizacji przez członków Zarządu, opiniowanie wniosków Zarządu Spółki,
- analiza postępów w realizacji przez Spółkę programu inwestycyjnego na lata 2011-2013,
- nadzór nad przedsięwzięciami, projektami prowadzonymi w ramach Grupy Kapitałowej Orzeł Biały,
- analiza wyników finansowych i struktury kosztów Orzeł Biały S.A., jak i poszczególnych spółek Grupy.

Rada Nadzorcza, oceniając stopień realizacji celów roku 2013 mając na uwadze trudne otoczenie rynkowe Spółki w roku 2013 stwierdza, że założone główne cele w większości zostały zrealizowane.

Orzeł Biały S.A. w roku 2013 realizował ostatnią fazę programu inwestycyjnego na lata 2011-2013. Realizacja projektów docelowo zaowocuje wdrożeniem technologii bardziej zaawansowanych technicznie przy jednoczesnym ograniczeniu ich potencjalnie negatywnego oddziaływania na środowisko naturalne. Przewiduje się rozwój aktualnych oraz wdrażanie nowych produktów w dziedzinie produkcji ołowiu rafinowanego i jego stopów. Inwestycje przyczynią się do optymalizacji kosztów, poprawy wskaźników środowiskowych w wielu obszarach działalności Spółki, a także do rozwoju jej kompetencji technologicznych i produktowych w najbliższych latach. Realizowane inwestycje docelowo wpłyną również na rozwój dotychczasowej oferty Emitenta, co w efekcie umożliwi pozyskanie nowych klientów.

Rada Nadzorcza dokona oceny realizacji programu inwestycyjnego na lata 2011-2013 po jego całkowitym zakończeniu i przedłożeniu raportu końcowego z jego realizacji.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Spółki w zakresie prowadzonych działań optymalizacyjnych, redukujących koszty Spółki, która w okresie sprawozdawczym korzystając z doświadczeń europejskich zakładów oraz doświadczonych doradców, podejmowała działania, testy mające na celu obniżenie kosztów przerobu, produkcji.

Rada, przekazując powyższe informacje stwierdza, że w 2013 roku dołożyła wszelkich starań by należycie wykonać swoje obowiązki oraz obowiązki wynikające ze stosowania Dobrych Praktyk. W ramach swoich obligatoryjnych obowiązków Rada Nadzorcza dokonała:

- analizy materiałów i sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok obrotowy 2013 wraz z opiniami biegłego rewidenta,
- analizy sprawozdań oraz wniosków Zarządu co do sposobu pokrycia straty za rok 2013.

Rada pozytywnie ocenia sprawozdania finansowe i sprawozdania Zarządu z działalności Orzeł Biały S.A. i jej Grupy za 2013 rok. Rada ocenia, że we wszystkich istotnych aspektach zostały one sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zasadami rachunkowości i standardami, a także zgodnie ze stanem faktycznym ujawnionym w księgach, a sprawozdania Zarządu uznaje za rzetelne i pozwalające dobrze ocenić sytuację Spółki i Grupy. Dlatego Rada stawia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wnioski o zatwierdzenie ww. sprawozdań oraz udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Podpisy:

Leszek Waliszewski

(Przewodniczący Rady Nadzorczej)

Pierre Mellinger

(Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)

Marek Bogucki

(Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)

Agnieszka Błazejewska

(Sekretarz Rady Nadzorczej)

Geza Szephalmi

(Członek Rady Nadzorczej)

Zbigniew Rybakiewicz

(Członek Rady Nadzorczej)

Jakub Tomasz Wojtaszek

(Członek Rady Nadzorczej)