

SPRAWOZDANIE

Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ „ORZEŁ BIAŁY” S.A.

ZA ROK 2010

Sytuacja finansowa i rynkowa spółki:

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki „Orzeł Biały” S.A. oraz Grupy Kapitałowej „Orzeł Biały” ocenia pozytywnie jej działalność i sytuację finansową. Rok 2010 był rekordowy pod względem wolumenu sprzedaży ołowiu rafinowanego, jak również osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

Dzięki stosunkowo konserwatywnej polityce finansowania działalności, wskaźniki płynności utrzymywane są na bezpiecznych poziomach. Spółka jest przygotowana do przeprowadzenia planowanego programu inwestycyjnego na lata 2011 – 2013.

System kontroli wewnętrznej:

W Grupie Kapitałowej „Orzeł Biały” S.A. istnieje system wewnętrznych przepisów obejmujących akty normatywne (m.in. procedury instrukcje, regulaminu) regulujące funkcjonowanie Grupy. Nad przestrzeganiem przepisów wewnętrznych, oprócz nadzoru funkcjonalnego sprawowanego przez przełożonych, czuwa Sekcja Kontroli Wewnętrznej. Kontrole realizowane przez tę Sekcję prowadzone są na podstawie rocznych planów kontroli wewnętrznej, zatwierdzanych przez Zarząd „Orzeł Biały” S.A.

System zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki:

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

Ryzyko zmiennych stóp procentowych:

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają nadwyżkę środków finansowych lub korzystają 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 spółki narażona są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciąganych kredytów.

Ryzyko kredytu kupieckiego:

We współpracy z klientami, spółki Grupy Kapitałowej stosują odroczoną formę płatności. Odroczenie to sięga od kilku do kilkudziesięciu dni. Kredyt ten nie jest

zabezpieczony przez kredytobiorcę. Spółki są, więc narażona na całkowitą lub częściową niewypłacalność klienta. Zarządy spółek Grupy Kapitałowej stale monitorują kondycję finansową swoich klientów a nowych istotnych odbiorców obejmuje ubezpieczeniem.

Ryzyko finansowe:

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 każdym z rodzajów tych ryzyk – zasady te zostały omówione w skrócie poniżej.

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym Grupy należy:

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

Ryzyko Walutowe:

W związku z opisanym powyżej ryzykiem notowań ołowiu na LME i faktem, że ołów na LME wyceniany jest w USD Grupa, 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 również zabezpieczenie przyszłej ceny sprzedaży zapasu.

Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej „Orzeł Biały” S.A., opisane są szczegółowo w rozdziale B.6. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2010. Rada Nadzorcza zapoznała się z tym sprawozdaniem i w pełni je akceptuje.

Sprawy formalne i statutowe:

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym :

- od 1.01.2010 r. do końca okresu sprawozdawczego oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki ORZEŁ BIAŁY S.A. przedstawia się następująco:

Krzysztof	Opawski	-	Przewodniczący
Michał	Gontar	-	Wiceprzewodniczący
Agnieszka	Błażejewska	-	Sekretarz

Marek	Bogucki	-	Członek
Pierre	Mellinger	-	Członek

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 9 formalnych posiedzeń, na których podjęła 35 uchwały w sprawach wymagających ich podjęcia na podstawie Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej; 3 uchwały zostały podjęte drogą korespondencyjną. Posiedzenia odbywały się w biurze zamiejscowym Spółki w Warszawie przy ul. Koszykowej 54, w siedzibie Spółki oraz w siedzibie PineBridge w Warszawie przy ul. Skorupki 5.

Tematami posiedzeń Rady Nadzorczej były istotne i strategiczne dla Spółki zagadnienia, takie jak:

- ◆ przyjęcie planu remontowo-inwestycyjnego na rok 2010,
- ◆ analiza sprawozdań finansowych, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku o podział zysku za rok obrotowy 2009,
- ◆ analiza i ocena bieżących wyników ekonomicznych Spółki i wykonania planów, w szczególności handlowego i inwestycyjnego wraz z analizą,
- ◆ analiza i ocena bieżących wyników ekonomicznych całej grupy kapitałowej,
- ◆ analiza i ocena wdrażanych inwestycji w Spółce, takich jak Park Przemysłowy w Piekarach Śląskich, oraz nowych inwestycji w Spółce,
- ◆ analiza i ocena planowanych inwestycji w Spółce,
- ◆ ocena pracy Zarządu i przyznanie premii rocznej Członkom Zarządu Spółki,
- ◆ opiniowanie wniosków do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przygotowanie materiałów na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, przygotowywanie materiałów związanych ze zmianą statutu spółki,
- ◆ zmiany w regulaminie programu motywacyjnego,
- ◆ akceptowanie tekstu jednolitego statutu spółki,
- ◆ dokonania zmian w wynagrodzeniach członków Zarządu,
- ◆ akceptacji zbycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości

W wyniku przeprowadzonych przez Radę Nadzorczą analiz skierowano wnioski do zrealizowania przez Zarząd Spółki, które znajdują odzwierciedlenie w uchwałach i protokołach z posiedzeń.

Podpisy:

1. Krzysztof Opawski – Przewodniczący RN
2. Michał Gontar – Wiceprzewodniczący RN
3. Agnieszka Błazejewska – Sekretarz RN
4. Pierre Mellinger – Członek RN
5. Marek Bogucki – Członek RN

Ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosku Zarządu dot. przeznaczenie zysku

Wykonując swoje obligatoryjne obowiązki Rada nadzorcza dokonała:

- analizy materiałów sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2010 wraz z opinią biegłego rewidenta,
- analizy sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2010 wraz z opinią biegłego rewidenta,
- oceny wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku **w łącznej wysokości 40 411 692,47 zł** w następujący sposób:

- **10 101 556,69 zł** przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom tj. 61 gr. na jedną akcję;
- **30 310 135,78 zł** przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Na kwotę tę składa się zysk za rok 2010 w wysokości **39 289 593,65 zł** oraz niepodzielony zysk z lat ubiegłych w wysokości **1 122 098,82 zł**.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe „Orzeł Biały” S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2010 i po konsultacji z audytorem uznała, że we wszystkich istotnych aspektach dokumenty sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zasadami rachunkowości i standardami, a także zgodnie ze stanem faktycznym ujawnionym w księgach i dokumentach. Rada Nadzorcza poddała także analizie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej „Orzeł Biały” oraz sprawozdanie Zarządu z jej działalności w 2010 roku i uznała je za rzetelne i pozwalające dobrze ocenić sytuację Grupy.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku, oraz udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010.

Ponadto rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie wypracowanego zysku.

Podpisy:

1. Krzysztof Opawski – Przewodniczący RN
2. Michał Gontar – Wiceprzewodniczący RN
3. Agnieszka Błazejewska – Sekretarz RN
4. Pierre Mellinger – Członek RN
5. Marek Bogucki – Członek RN