

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

---

za rok 2012 z uwzględnieniem pracy jej komitetów wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Orzeł Biały S.A. za rok 2012.



## Spis treści:

<b>I.ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI.....</b>	<b>3</b>
<b>I.I SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>3</b>
<b>I.II SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ .....</b>	<b>4</b>
<b>I.III. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI .....</b>	<b>5</b>
<b>II SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ORZEŁ BIAŁY S.A. ZE SPRAWOWANIA NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....</b>	<b>7</b>

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

### I.1 SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza Orzeł Biały S.A. po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki Orzeł Biały S.A. oraz Grupy Kapitałowej Orzeł Biały pozytywnie ocenia jej działalność oraz sytuację finansową.

Grupa Kapitałowa Orzeł Biały w roku 2012 wypracowała w 2012 r. 412,1 mln zł przychodów przy 27,2 mln zł zysku EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) oraz 10,7 mln zł zysku netto. Wolumen przerobionego i sprzedanego ołowiu był rekordowy i wyniósł 55,4 tys. ton - o 8,4% więcej niż rok wcześniej.

W drugiej połowie roku, Spółce Orzeł Biały S.A. nie sprzyjało otoczenie rynkowe, w szczególności w obszarze surowca jakim jest złom akumulatorowy. Spółka obserwowała spadek ilości (wolumenu) na rynku przy jednoczesnym wzroście jego cen.

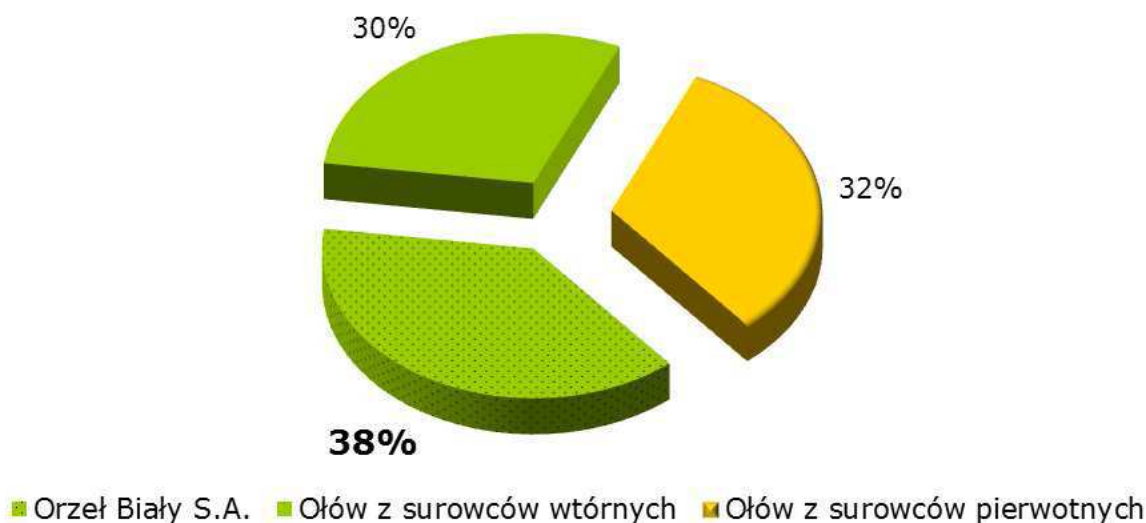
Orzeł Biały ma bardzo dobre wyniki jeśli chodzi o wolumen przerobionego i sprzedanego ołowiu. W roku 2012 spółka znalazła nabywców na 55,4 tys. ton tego surowca, co było rekordowym wynikiem (wzrost o 8,4% rok do roku). W 2011 r. spółka przerobiła i sprzedała 51,1 tys. ton surowca. Dzięki wysokim poziomom przerobionego i sprzedanego ołowiu, Orzeł Biały utrzymał pozycję lidera z 38% udziałem w rynku produkcji ołowiu.<sup>1</sup>

Wysoki wolumen przerobionego i sprzedanego ołowiu rafinowanego pozwolił Spółce na zwiększenie przychodów mimo nieznacznego spadku cen ołowiu. Z kolei główną przyczyną spadku zysków i rentowności kluczowych wyników było pogorszenie sytuacji na rynku surowca (głównie złomu akumulatorowego i odpadów ołowionośnych) i znaczącego wzrostu kosztów ich pozyskania. Ponadto w III kwartale 2012 r. spółka odnotowała przerwy produkcyjne rafinerii związane z montażem nowej maszyny odlewniczej oraz dwóch nowych kotłów rafinacyjnych. Wyższe tempo zmniejszenia zysku operacyjnego i netto niż EBITDA, to z kolei pochodną zwiększonej amortyzacji w 2012 r. (10,9 mln zł) wynikającej z oddania na majątek pod koniec 2011 r. w linii badawczej nowego pieca badawczego oraz kotła rafinacyjnego. Ponadto na wynik netto negatywnie wpłynęły ujemne różnice kursowe związane z kredytem kupieckim udzielonym odbiorcom płacącym w walutach obcych.

Pozycja Spółki na rynku 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 czterech 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 utrzymał pozycję lidera z 38% udziałem w rynku produkcji ołowiu.

<sup>1</sup> Źródło: Spółka, dane IGMNiR, raporty okresowe spółek giełdowych

### Udział Orzeł Biały S.A. w rynku ołowiu w Polsce w 2012 r.



Źródło: dane IGMNiR, raporty okresowe spółek giełdowych

## I.II SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

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 Handlowo – 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. Ponadto dla właściwego realizowania systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, w Spółce funkcjonuje komórka organizacyjna zwana sekcją kontroli wewnętrznej, do zadań której należy sprawdzanie oraz nadzór nad właściwym przestrzeganiem wszelkich zarządzeń i procedur wdrożonych w Spółce.

Ponadto od stycznia 2013 roku w celu optymalizacji kosztów jak i maksymalizacji bezpieczeństwa Spółka dominująca samodzielnie prowadzi księgi większości spółek zależnych.

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 Jednostek Biznesowych- 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 2012 jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Orzeł Biały za rok 2012.

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 zmian notowań ołowiu na LME w spółce dominującej**

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

notowań. Ze względu na wielkość zapasów surowców, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w Spółce (stosunkowo długi cykl obrotu zapasami) istnieje realne ryzyko negatywnych zmian notowań ołowiu na LME występujące między datą zakupu surowca i datą sprzedaży ołowiu z niego wytworzonego. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka w 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

### **Ryzyko Walutowe**

W związku z opisanym powyżej ryzykiem notowań ołowiu na LME i faktem, że ołów na LME wyceniany jest w USD spółka dominująca, 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.

Ze względu na stosowanie odroczonej terminowości płatności za swoje produkty w eksporcie spółka dominująca narażona jest na ryzyko zmian kursów walut pomiędzy momentem wystawienia faktury a momentem wpływu należności z tej faktury. W związku z tym po okresie sprawozdawczym spółka wprowadziła system zabezpieczeń należności handlowych płaconych w EUR.

Ryzyko walutowe występuje również w spółce zależnej Ekobat Orzeł Biały sp. z o.o., ze względu na sprzedaż eksportową tej spółki. Jednak ze względu na wysokie koszty w porównaniu ze skalą działalności tej spółki jak dotychczas nie wdrożono w niej systemu zabezpieczeń walutowych.

### **Ryzyko Kredytowe**

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 narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciąganych kredytów. Spółka dominująca rozważa możliwość zabezpieczenia stopy procentowej związanej z funkcjonującym kredytem inwestycyjnym.

#### **Ryzyko kredytu kupieckiego**

We współpracy z klientami, spółki Grupy Kapitałowej stosują odroczonej formie płatności. Odroczenie to sięga od kilku do kilkudziesięciu dni. Kredyt ten nie jest zabezpieczony przez kredytobiorcę. Spółki są, więc narażone na całkowitą lub częściową niewypłacalność klienta. Zarządy spółek Grupy Kapitałowej stale monitorują kondycję

finansową swoich klientów a istotnych odbiorców obejmuje ubezpieczeniem.

W opinii rady nadzorczej Spółka skutecznie zabezpiecza się przed potencjalnymi głównymi ryzykami opisanymi powyżej, mogącymi mieć wpływ na wynik finansowy Grupy, co znajduje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki.

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

Skład Rady Nadzorczej Orzeł Biały S.A. w okresie od 01.01.2012r do 31.12.2012r. 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.

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.

Rada Orzeł Biały S.A. jest od wielu lat pięcioosobowa, co jest rozwiązaniem zarówno ekonomicznie oszczędnym, jak i organizacyjnie uzasadnionym. Z uwagi na liczebność członków Rada nie wyłoniła ze swojego grona komitetów.

W 2012 roku Rada spotkała się 6 razy. Głównymi priorytetami Rady były, podobnie ja 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 oraz nadzoru realizowanego przez Spółkę programu inwestycyjnego na lata 2011-2013;
- nadzór nad przedsięwzięciami, które mają doprowadzić do trwałej efektywności wszystkich Spółek w ramach Grupy Orzeł Biały;
- analiza wyników finansowych i struktury kosztów Orzeł Biały S.A., jak i poszczególnych spółek Grupy.

Rada, oceniając stopień realizacji celów roku 2012 stwierdza, że zostały one zrealizowane. Spółka w dużym

stopniu osiągnęła założone cele pomimo trudnego i niesprzyjającego Spółce otoczenia rynkowego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania inwestycyjne Spółki, która jest w trakcie zaawansowanej realizacji planu inwestycyjnego na lata 2011-2013. Realizacja projektów ma zaowocować 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 łożu 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 wpłyną również na rozwój dotychczasowej oferty Spółki, co w efekcie umożliwi pozyskanie nowych klientów. Spółka wraz z jednostkami projektowymi i badawczymi w sposób ciągły analizuje techniczne i ekonomiczne warianty dalszego rozwoju. Przedmiotem tych analiz są zmiany technologii, rozbudowa instalacji oraz aspekty lokalizacji nowych inwestycji mając na względzie i dążąc do optymalizacji kosztów. W wyniku wysokich i ciągle rosnących cen podstawowego surowca żłomu akumulatorowego na rynku, konieczne są podejmowane przez Orzeł Biały S.A. działania i projekty optymalizacyjne, redukujące koszty Spółki, które Rada Nadzorcza na bieżąco ocenia i kontroluje.

Rada, przekazując powyższe informacje stwierdza, że w 2012 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 2012 wraz z opiniami biegłego rewidenta;
- Analizy sprawozdań oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku.



Rada pozytywnie ocenia sprawozdania finansowe i sprawozdania Zarządu z działalności Orzeł Biały S.A. i jej Grupy za 2012 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 WZA wnioski o zatwierdzenie ww. sprawozdań oraz udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2012.

**Podpisy:**

1. Krzysztof Opawski .....  
(Przewodniczący Rady Nadzorczej)
2. Leszek Waliszewski .....  
(Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)
3. Marek Bogucki .....  
(Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)
4. Agnieszka Błażejewska .....  
(Sekretarz Rady Nadzorczej)
5. Pierre Mellinger .....  
(Członek Rady Nadzorczej)