

**S P R A W O Z D A N I E**  
**Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ „ORZEŁ BIAŁY” S.A.**  
**ZA ROK 2009**

---

**Sytuacja finansowa i rynkowa spółki:**

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki „Orzeł Biały” S.A. oraz Grupy Kapitałowej „Orzeł Biały” ocenia, iż działalność Grupy Kapitałowej Orzeł Biały jest, pomimo przejściowych problemów branży motoryzacyjnej, bardzo bezpieczna. Dzięki stosunkowo konserwatywnej polityce finansowania działalności wskaźniki płynności utrzymywane są na bezpiecznych poziomach, a pogorszenie wyniku finansowego w 2009 r. jest wynikiem gorszej koniunktury gospodarczej charakterystyczne dla całej branży.

**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 spółka, jest w podobny sposób narażona na ryzyko niekorzystnych zmian kursu USD/PLN. Ze względu na wzrost zmienności rynku walutowego w zakresie notowań USD/PLN (volatility) w 2008 roku Zarząd spółki wdrożył 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 2009. Rada Nadzorcza zapoznała się z tym sprawozdaniem i w pełni je akceptuje.

### **Sprawy formalne i statutowe:**

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym :

od 1.01.2009 r. – 31.03.2009 r.

Krzysztof	Opawski	-	Przewodniczący
Michał	Gontar	-	Wiceprzewodniczący

Agnieszka	Błażejewska	-	Sekretarz
Marek	Bogucki	-	Członek
Pierre	Mellinger	-	Członek

W dniu 31.03.2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ORZEŁ BIAŁY S.A. podjęło Uchwałę Nr 1 w przedmiocie zmiany uchwały nr 15 zwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2008 r. w przedmiocie określenia liczby członków rady nadzorczej na nową VII kadencję, iż począwszy od 31 marca 2009 r. Rada Nadzorcza działać będzie w składzie sześciuosobowym. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ORZEŁ BIAŁY S.A. w dniu 31 marca 2009 r. podjęło uchwałę nr 2 w przedmiocie zmian w składzie rady nadzorczej i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Macieja Zientarę.

Dnia 15.09.2009 r. Pan Maciej Zientara złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W związku ze złożoną rezygnacją Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27.10.2009 r. podjęło uchwałę nr 8 w przedmiocie zmiany uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 marca 2009 roku w przedmiocie zmiany uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2008 roku w przedmiocie określenia liczby członków Rady Nadzorczej na VII kadencję, na podstawie której Rada Nadzorcza działać winna w składzie pięciosobowym.

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 8 formalnych posiedzeń, na których podjęła 33 uchwały w sprawach wymagających ich podjęcia na podstawie

Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej; 4 uchwały zostały podjęte drogą korespondencyjną. Posiedzenia odbywały się w biurze zamiejscowym Spółki w Warszawie przy ul. Koszykowej 54 oraz w siedzibie Spółki.

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

- ◆ powołanie członków zarządu na nową kadencję,
- ◆ wyrażenie zgody na nabycie 100% udziałów w Baterpol sp. z o.o.
- ◆ przyjęcie planu remontowo-inwestycyjnego na rok 2009,
- ◆ analiza sprawozdań finansowych, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku o podział zysku za rok obrotowy 2008,
- ◆ 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 Bytomski Park Przemysłowy, Park Przemysłowy w Piekarach Śląskich,
- ◆ 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 Zgromadzenia Akcjonariuszy, przygotowywanie materiałów związanych ze zmianą statutu spółki,
- ◆ zmiany w regulaminie programu motywacyjnego,
- ◆ sprawowanie komitetu audytu przez radę nadzorczą,
- ◆ akceptowanie tekstu jednolitego statutu spółki.

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

.....  
**Krzysztof Opawski**

2. Michał Gontar – Wiceprzewodniczący RN

.....  
**Michał Gontar**

3. Agnieszka Błażejewska – Sekretarz RN

.....  
**Agnieszka Błażejewska**

4. Pierre Mellinger– Członek RN

.....  
**Pierre Mellinger**

5. Marek Bogucki – Członek RN

.....  
**Marek Bogucki**