

## **Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej**

**Z.L. „Orzeł” S.A. w 2007 roku.**

Niniejsze sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej wynikających z art. 382 § 3 i § 4 Ustawy z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz wynika z przyjętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Z.L. „Orzeł” S.A. w 2007 roku zawiera:

- I. Ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007,
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2007,
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2007,
- IV. Ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej.

Ad. I

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007 tj. okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r.,
3. Rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym,
5. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych,
6. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Rada Nadzorcza Uchwałą nr V/61/2007 z dnia 6.12.2007 r. dokonała wyboru Biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za rok 2007. Umowa na badanie sprawozdania finansowego została podpisana w dniu 12.12.2007 r. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych PKF Consult Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Elbląskiej 15/17 jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Elżbieta Kuchciak, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 7056/5916.

Badanie przeprowadzono w okresie od 03.03.2008 do 28.03.2008 r.

W dniu 28.03.2008 r. Biegły rewident wydał opinię. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwrócił jednak uwagę na zanotowaną po raz kolejny stratę z działalności co może doprowadzić, w dłuższej perspektywie do utraty przez Spółkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Zdaniem Biegłego rewidenta Zarząd Spółki podejmuje działania zmierzające do poprawy wyników, jednak przy obecnej tendencji do umacniania się złotówki i znacznym udziale eksportu w przychodach, pewności osiągnięcia tego celu, na dzień wydania opinii, nie ma.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta i dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007 tj. od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

### **Bilans**

Rada Nadzorcza stwierdza, że bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 37.365,96 tys. zł.

Bilans został sporządzony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodny z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym.

### **AKTYWA**

Z analizy aktywów bilansu wynika następująca jego struktura (tys. zł.):

<i>Pozycja aktywów</i>	<b>31.12.2006</b>	<b>% w strukturze</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>% w strukturze</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	12.527,42	43,0	15.663,96	41,9
<b>Aktywa obrotowe</b>	16.606,22	57,0	21.702,01	58,1
w tym:				
Należności krótkoterm.	4.203,40	14,4	5.520,63	14,8
Zapasy	11.925,23	40,9	15.524,08	41,5
Inwestycje krótkoterm.	397,65	1,4	549,73	1,5
KRM czynne	79,94	0,3	107,58	0,3
<b>Razem</b>	<b>29.133,65</b>	<b>100,00</b>	<b>37.365,96</b>	<b>100,00</b>

**Aktywa trwałe** Spółki uległy zwiększeniu o 25,0%. W ramach majątku trwałego środki trwałe stanowią 82,4% rzeczowych aktywów trwałych.

Najistotniejszą pozycją środków trwałych są urządzenia techniczne i maszyny, a ich wartość stanowi 57,9% (zwiększenie o 15,7% w tej grupie), budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 33,4%

(zmniejszenie o 2,4%), grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) 6,0% (zmniejszenie o 10,4%).

**Aktywa obrotowe** Spółki uległy zwiększeniu o 30,7%. W strukturze majątku obrotowego dominującą pozycję stanowią zapasy 71,5% (zwiększenie o 30,2%), należności krótkoterminowe 25,4% (zwiększenie o 31,3%), a inwestycje krótkoterminowe stanowią 2,5% wartości majątku obrotowego.

W ramach należności krótkookresowych, należności z tytułu dostaw i usług stanowią 94,9%, należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych stanowią 5,0% w strukturze należności, a pozostałe należności stanowią 0,1%.

Cykl należności z tytułu dostaw i usług wynosi 61 dni ( w porównaniu do okresu poprzedniego wydłużenie o 20 dni).

## **PASYWA**

Struktura pasywów na 31.12.2007 r. przedstawia się następująco (tys. zł.):

<i>Pozycja pasywów</i>	<b>31.12.2006</b>	<b>% w strukturze</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>% w strukturze</b>
<b>Kapitał własny</b>	5.177,24	17,8	29.627,58	79,3
w tym:				
kapitał podstawowy	2.606,18	8,9	16.030,54	42,9
kapitał zapasowy	5.265,52	18,1	18.014,38	48,2
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,0	51,71	0,1
wynik finans. roku obrotowego	(-) 2.694,46	(-) 9,2	(-) 4.469,06	(-) 12,0
<b>Zob. i rezerwy na zobow.</b>	23.956,40	82,2	7.738,38	20,7
w tym:				
Rezerwy na zobowiązania	331,73	1,1	110,75	0,3
Zobowiązania długoterminowe	922,62	3,2	358,72	1,0
Zobowiązania krótkoterminowe	21.864,71	75,0	6.518,55	17,4
- kredyty i pożyczki	4.201,52	14,4	0,00	0,0
- z tytułu dostaw i usług	12 107,93	41,6	4.502,67	12,1
- z tyt. podat. i ubezp. społecz.	3.039,58	10,4	598,22	1,6
KRM bierne	837,34	2,9	750,37	2,0
<b>Razem</b>	<b>29 133,65</b>	<b>100,0</b>	<b>37.365,96</b>	<b>100,0</b>

Kapitał własny Spółki stanowi 79,3% w strukturze pasywów. Pasywa obce obejmują 20,7% struktury pasywów ogółem. Zmiana struktury pasywów jest wynikiem wprowadzenia przez Spółkę akcji na Giełde Papierów Wartościowych i emisji 4.333.142 szt. akcji o łącznej wartości równej 13.433 tys. zł.

W analizowanym okresie zobowiązania i rezerwy zmniejszyły się o 67,7% w stosunku do roku 2006. W ramach zobowiązań krótkoterminowych zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią ponad 69,1%. W wyniku zakończonej sukcesem emisji akcji Spółka całkowicie zredukowała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek oraz znacznie obniżyła zadłużenie z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych. W porównaniu do roku 2006 zadłużenie z tego tytułu zmniejszyło się o 80,3%.

Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynosi 118 dni.

### **Rachunek zysków i strat.**

Rada Nadzorcza stwierdza, że rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazuje stratę netto w wysokości 4.469,06 tys. zł.

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodny z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym.

### **Przychody**

Struktura przychodów ogółem w roku obrotowym 2007 przedstawia się następująco (wariant kalkulacyjny w tys. zł.):

<b>Pozycja przychodów</b>	<b>Rok 2006</b>	<b>% w strukturze</b>	<b>Rok 2007</b>	<b>% w strukturze</b>
Przychody ze sprzedaży	34.367,88	94,5	27.939,25	94,4
Pozostałe przychody oper.	1.625,54	4,5	1.467,59	5,0
Przychody finansowe	350,23	1,0	179,03	0,6
<b>Razem</b>	<b>36.343,65</b>	<b>100,0</b>	<b>29.585,87</b>	<b>100,0</b>

Podstawowym źródłem przychodów Spółki są przychody ze sprzedaży stanowiące blisko 95% przychodów ogółem. W ramach przychodów ze sprzedaży: przychody ze sprzedaży produktów 95,8%, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 4,2%. Pozostałe przychody operacyjne stanowią jedynie 5,0% przychodów ogółem. Z analizy pozostałych przychodów operacyjnych wynika, że 86,8% stanowią inne przychody operacyjne – głównie z tytułu aktualizacji należności (424,07 tys. zł.), przywrócenia wartości zapasów wyrobów gotowych (392,15 tys. zł.), amortyzacji prawa wieczystego użytkowania

(55,51 tys. zł.), odpisu przedawnionych zobowiązań (77,20 tys. zł.) oraz w 13,2% przychody głównie z tytułu sprzedaży majątku trwałego – sprzedaż nieruchomości w Mysłakowicach.

Na przychody finansowe stanowiące 0,6% składają się odsetki od środków własnych oraz od odbiorców (129,87 tys. zł.), oraz inne przychody finansowe (49,16 tys. zł.) – nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

### **Koszty**

Struktura kosztów ogółem w roku obrotowym 2007 przedstawia się następująco (wariant kalkulacyjny w tys. zł.):

<b>Pozycja kosztów</b>	<b>Rok 2006</b>	<b>% w strukturze</b>	<b>Rok 2007</b>	<b>% w strukturze</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30.856,05	78,8	25.728,21	76,0
Koszty sprzedaży	1.340,42	3,4	1.221,83	3,6
Koszty ogólnego zarządu	4.488,63	11,5	4.653,49	13,7
Pozostałe koszty operacyjne	1.381,11	3,5	1.616,23	4,8
Koszty finansowe	1.076,48	2,8	630,40	1,9
<b>Razem</b>	<b>39.142,69</b>	<b>100,0</b>	<b>33.850,16</b>	<b>100,0</b>

Największą pozycją kosztów ogółem są koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowiące 76,0% kosztów, koszty ogólnego zarządu stanowiące 13,7% kosztów ogółem oraz koszty sprzedaży, których udział w strukturze kosztów wynosi 3,6%.

Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe stanowią odpowiednio 4,8% i 1,9%.

Biorąc pod uwagę rok 2007 należy stwierdzić, że przychody z działalności podstawowej zmniejszyły się o 18,7%, natomiast koszty o 16,6%. Taka zmiana zaowocowała wypracowaniem niższego zysku brutto ze sprzedaży o 37,0% oraz marży na sprzedaży brutto, która w roku 2007 wyniosła jedynie 7,9%. Firma zareagowała jednak pozytywnie zmniejszając koszty sprzedaży o 8,8%, jednak z drugiej strony koszty ogólnego zarządu wzrosły o 3,7%. Doprowadziło to do wypracowania straty na sprzedaży w roku 2007 w kwocie 3.664,28 tys. zł., wyższej niż w roku 2006 o 58,1%. Nadal więc podstawowa działalność Spółki okazuje się być nierentowna.

## Wynik finansowy

Działalność Spółki w roku obrotowym 2007 zamyka się stratą netto w wysokości 4.469,06 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 65,9%, tj. o 1.774,6 tys. zł.

Bezpośredni wpływ na poziom straty w 2007 r. miały następujące czynniki:

1. Spadek kursu USD i związana z tym utrata rentowności kontraktów na rynku amerykańskim;
2. Oczekiwania kontrahentów amerykańskich w zakresie utrzymania dotychczasowych cen pomimo spadku kursu USD;
3. Trudności z płynnością finansową w I półroczu 2007 r. i ograniczenie sprzedaży w tym okresie, szczególnie na rynku krajowym;
4. Zmiana profilu zakupów u największego krajowego partnera firmy.

## Wskaźniki

W analizowanym okresie wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia znacznie wzrosły w stosunku do roku poprzedniego, wynosząc odpowiednio 3,3 oraz 1. Wskaźnik I stopnia kształtuje się na poziomie wyższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy, natomiast wskaźnik II stopnia wykazuje swoją wartość na optymalnym poziomie (wartości wyżej wymienionych wskaźników uznawanych w literaturze za prawidłowe wynoszą odpowiednio 1,5-2 oraz 1). Płynność III stopnia także kształtuje się na prawidłowym poziomie i osiąga wartość 0,1.

<b>Wyszczególnienie wskaźników</b>	Jedn. miary	2006	2007
Wskaźnik płynności III		0,0	0,1
Wskaźnik płynności II		0,2	1,0
Wskaźnik płynności I		0,8	3,3
ROE – rentowność kapitału własnego	%	-41,3	-25,7
ROA – rentowność majątku ogółem	%	-8,5	-13,4
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów materiałów		10,2	7,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		78,2	18,4

Wskaźnik realizacji należności z tytułu dostaw i usług osiąga poziom 61 dni a wskaźnik spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług 118 dni. Relacja pomiędzy tymi wskaźnikami wskazuje, że Spółkę

o 57 dni dłużej kredytują dostawcy niż sama kredytuje odbiorców. Relacja ta pomaga Spółce w zarządzaniu płynnością finansową.

Wskaźnik rynku kapitałowego: strata na jedną akcję wynosi (-) 0,03 zł.

**Informacja dodatkowa:** Rada Nadzorcza stwierdza, iż informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

**Zestawienie zmian w kapitale własnym** zostało sporządzone zgodnie ze wzorem określonym w Ustawie o rachunkowości. Zawiera dane o zmianach w poszczególnych składnikach kapitału własnego za bieżący i poprzedni okres obrotowy. Dane mające związek z bilansem są zgodne z ustaleniami z badania ujętymi w raporcie biegłego rewidenta.

**Rachunek przepływów pieniężnych** sporządzony metodą pośrednią, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonego w Ustawie o rachunkowości. Poszczególne wielkości liczbowe wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem, rachunkiem zysków i strat, informacją dodatkową ( są zgodne z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont. Wykazano wzrost stanu środków pieniężnych netto na dzień 31.12.2007 r. o kwotę 152,08 tys. zł.

W sprawie oceny sprawozdania finansowego Z.L. „Orzeł” S.A. za rok obrotowy 2007 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr V / 68 /2008 z dnia 9.05.2008 r.

## **Ad. II**

### **Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2007.**

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A. z siedzibą w Mysłakowicach w roku obrotowym 2007, Rada Nadzorcza stwierdza, że dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi, zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową Spółki na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała Sprawozdania Zarządu z działalności Z.L. „Orzeł” S.A. za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. i podjęła uchwałę w tej sprawie nr V/65/2008 z dnia 28.03.2008 roku.

## **Ad. III**

### **Ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2007.**

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do ZWZ w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2007 w kwocie 4 469 058,29 zł. (cztery miliony czterysta sześćdziesiąt

dziewięć tysięcy pięćdziesiąt osiem złotych dwadzieścia dziewięć groszy ) w sposób zgodny z art. 457 § 2 KSH, tj.:

- 51 711,42 zł. (pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset jedenastie złotych czterdzieści dwa grosze) z kapitału rezerwowego Spółki,
- 4 417 346,87 zł. (cztery miliony czterysta siedemnaście tysięcy trzysta czterdzieści sześć złotych osiemdziesiąt siedem groszy) z kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr V/ 69 /2008 z dnia 9.05.2008 r. w sprawie: oceny wniosku Zarządu do ZWZ dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2007.

#### **Wnioski z oceny sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki wraz z opinią w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2007.**

1. Rada Nadzorcza Zakładów Lniarskich „Orzeł” S.A. z siedzibą w Mysłakowicach stwierdza, że wszystkie wyżej wymienione dokumenty zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, tj.:
  - ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 Nr 76 poz. 694 z późn. zm.),
  - ustawą z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 08.11.2000 r.)i są zgodne zarówno z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym, odzwierciedlając jasno i rzetelnie stan majątkowy i kondycję finansową Spółki na dzień 31.12.2007 r.
2. Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:
  - zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007,
  - zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Zakładów Lniarskich „Orzeł” S.A. w Mysłakowicach za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.,
  - pokrycie straty netto za rok obrotowy 2007, zgodnie z wnioskiem Zarządu,
  - udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za 2007 rok.

#### **Ad. IV**

##### **Ocena sytuacji ZL Orzeł SA w Mysłakowicach za 2007r.**

Rok 2007 był dla Zakładów Lniarskich „Orzeł” SA rokiem przełomowy. Zarząd Spółki zrealizował zamierzenia, które pozwoliły na całkowitą restrukturyzację finansową i zażegnanie widma upadłości. Dzięki podjętym działaniom uniknięto zagrożenia, o których Rada Nadzorcza informowała oceniając pracę Zarządu i sytuację ZL „Orzeł” S.A. za 2006r.

Dla Z.L. „Orzeł” S.A. wynikowo rok 2007 był gorszy od 2006. Spółce nie udało się zachować tendencji wzrostowej w obszarze przychodów, a tym samym zmniejszyć straty w stosunku do 2006 r.

W ocenie Rady Nadzorczej niewątpliwie istotny wpływ na powyższe wyniki miał rosnący w siłę złoty, wycofanie się ze współpracy ze Spółką głównego odbiorcy operującego na terenie USA oraz trudna sytuacja finansowa Spółki w I półroczu 2007r.

Jednakże w wyniku podjętych przez Zarząd działań w zakresie restrukturyzacji finansowej Spółki, sytuacja ZL Orzeł SA uległa w stosunku do roku 2006 oraz kilku lat poprzednich, zdecydowanej poprawie. Zarząd Spółki zrealizował wszystkie koncepcje zaprezentowane na przełomie grudnia '06 i stycznia '07 w postaci: przeniesienia notowań Spółki z MTS-CETO na GPW, emisji akcji serii C sfinansowanej w ramach umów o wzajemnym potrąceniu wierzytelności, emisji akcji serii D w ramach realizacji praw poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku 1:2. Dzięki tym działaniom Spółka pozyskała 30,3 mln zł.

Dokonane przez Spółkę prace w obszarze finansowania działalności pozwoliły na oddłużenie Spółki, zabezpieczenie jej potrzeb na kapitał obrotowy oraz sfinansowanie planu inwestycyjnego. W ocenie Rady Nadzorczej działania te były celowe i efektywne lecz w stosunkowo krótkim okresie nie przełożyły się na zwiększenie wartości przychodów.

Zgodnie z założeniami przygotowanej przez Zarząd Strategii na lata 2008-2013, Spółka od 2008r. będzie zwiększać poziom przychodów oraz poprawi wynik finansowy. Przyjęte kierunki działań i przewidziane narzędzia, w ocenie Rady Nadzorczej są wiarygodne, lecz wymagają zdecydowanych i konsekwentnych działań. Istnieje bowiem zagrożenie, że odniesiony w 2007r. sukces na polu finansowania działalności, zostanie zaprzeczony dalszym spadkiem przychodów, a co za tym idzie powrotem do sytuacji z przed lipca 2007r. Rada Nadzorcza liczy jednak, że działania te przyniosą pozytywny efekt w przyszłości.

W zakresie oceny funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, Rada Nadzorcza uznaje, że obecny system regulaminów, odpowiedzialności służbowej i sposobu podejmowania decyzji przez Zarząd ograniczają wpływ negatywnych zdarzeń na funkcjonowanie i wartość Spółki. W zakresie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce funkcjonuje trójstopniowy system kontroli wydatków i zakupów, system kontroli obrotu wyrobami gotowymi oparty na nowo wdrożonym zintegrowanym systemie enova oraz wydziałowy i międzywydziałowy system kontroli jakości strumieni produkcji oraz wyrobu gotowego. Natomiast w zakresie oceny i zapobieganiu ryzyk mogącym mieć wpływ na działalność Spółki, Zarząd prowadzi ciągły monitoring sytuacji na rynku walutowym, rynku surowców (włókno i przędze) oraz rynku barwników i środków wykończalniczych. W opinii Rady Nadzorczej w ciągu bieżącego roku systemy te powinny zostać zebrane i opracowane w ramach odrębnych dokumentów Spółki i sugestia taka zostanie przekazana Zarządowi Spółki.

## Ad. V

### Ocena pracy Rady Nadzorczej Z.L. „Orzeł” S.A. za 2007 r.

1. Rada Nadzorcza spółki Z.L. „Orzeł” S.A. (Spółka) od 01.01.2007 r. do 21.04.2007 r. działała w następującym składzie:

- Pan Jacek Klęczar – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jerzy Potiechin – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pani Elżbieta Andrzejewska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Dariusz Czepiel – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Elżbieta Kasprowicz-Orlik – Członek Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21.04.2007 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Elżbietę Kasprowicz-Orlik, oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Jana Ceglińskiego.

Następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.06.2007 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej:

- Panią Elżbietę Andrzejewską,
- Pana Jerzego Potiechina ,

a następnie powołało do składu Rady Nadzorczej:

- Pana Artura Więznowskiego oraz
- Pana Piotra Smagałę.

W dniu 6.07.2007 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru:

- Pana Jana Ceglińskiego na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Artura Więznowskiego na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Z kolei Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 5.09.2007 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Artura Więznowskiego, oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Jaszczyńskiego.

Rada Nadzorcza w dniu 9.11.2007 r. wybrała Pana Dariusza Czepiela na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 31.12. 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

- Pan Jacek Klęczar – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jan Cegliński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

- Pan Dariusz Czepiel – Sekretarz Rady Nadzorczej,
  - Pan Piotra Smagała – Członek Rady Nadzorczej,
  - Pan Krzysztof Jaszczyński – Członek Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o uchwalony Regulamin Rady Nadzorczej Z.L. „Orzeł” S.A., składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, dlatego też nie tworzy komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Funkcję komitetów pełni cała Rada Nadzorcza.
3. Rada Nadzorcza Z.L.„ORZEŁ” S.A. w roku 2007 sprawowała stałą kontrolę nad działalnością Spółki. W roku obrotowym 2007 Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń, na których podjęła 16 uchwał. Ponadto Rada Nadzorcza podjęła 8 uchwał w trybie obiegowym - zgodnie z § 14 pkt 5 Regulaminu Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane. Dokumentacja dot. działalności Rady Nadzorczej Z.L. „ORZEŁ” S.A. przechowywana jest w siedzibie Spółki.

W 2007 r., w ramach sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza Z.L. „Orzeł” S.A. zajmowała się między innymi następującymi zagadnieniami:

- bieżąca analiza i ocena wyników finansowych Spółki,
  - analiza okresowych sprawozdań finansowych Spółki,
  - zmiany w Regulaminie Organizacyjnym Spółki,
  - marżowość poszczególnych grup wyrobów i towarów,
  - nowe projekty realizowane przez Spółkę,
  - realizowane oraz planowane inwestycje,
  - zagrożenia dla Spółki wynikające z sytuacji na rynku walutowym,
  - opiniowanie wniosków Zarządu Spółki kierowanych do Walnego Zgromadzenia,
  - przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie: „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”,
  - zmiany w składzie Zarządu Spółki,
  - zaciągnięcie pożyczki pieniężnej w postaci bonów dłużnych,
  - ustalanie w porozumieniu z Zarządem Spółki porządku obrad Walnych Zgromadzeń,
  - wybór podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007.
4. Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz Kodeksu spółek handlowych, dokonała badania bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2006 r. oraz przedstawiła Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników powyższego badania. Ponadto Rada Nadzorcza dokonała oceny Spółki za 2006 rok.

5. Rada Nadzorcza na bieżąco współpracowała z Zarządem Spółki, informując o podejmowanych uchwałach oraz zalecając Zarządowi określone działania. Do najważniejszych zaleceń należały:
- zintensyfikowanie działań zmierzających do zwiększenia przychodów ze sprzedaży,
  - poprawa sprawności działania Spółki,
  - opracowanie projektu budżetu Spółki na 2008 r.,
  - cykliczne przekazywanie informacji na potrzeby sprawowania nadzoru nad działalnością Spółki.

Mysłakowice, dnia 9.05.2008 r.

Imię i nazwisko	funkcja	podpisy
1. Jacek Klęczar	Przewodniczący RN	.....
2. Jan Cegliński	Z-ca Przewodniczącego RN	.....
3. Dariusz Czepiel	Sekretarz RN	.....
4. Piotr Smagała	Członek RN	.....
5. Krzysztof Jaszczyński	Członek RN	.....