

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Zakładów Lniarskich „Orzeł” S.A.**

**z oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2008, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2008, sytuacji Spółki w roku 2008 z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz z pracy Rady Nadzorczej**

I. Sprawozdanie z oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2008, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2008.

**I.1.** Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 ustawy z 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, art. 22.2 pkt 1-2 i pkt 4-5 Statutu Zakładów Lniarskich „Orzeł” Spółka Akcyjna, a także w związku z przyjętymi do stosowania zasadami ładu korporacyjnego, Rada Nadzorcza:

- 1) uchwałą z dnia 28 marca 2008 r. dokonała wyboru biegłego rewidenta, którego zadaniem było przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2008 rok oraz badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, stosownie do postanowień przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wdanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów w Polsce;
- 2) dokonała oceny co do zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym wszystkich przedłożonych przez Zarząd Spółki elementów sprawozdania finansowego za rok 2008 oraz sprawozdania z działalności Spółki;
- 3) dokonała oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok 2008.

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 przeprowadził Rafał Barycki, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód

biegłego rewidenta pod numerem 10744/7805 (przy współudziale biegłego rewidenta Renaty Juraszek wpisanej do rejestru pod numerem 10384 oraz asystentów Pauliny Śnieżek i Krzysztofa Ulatowskiego).

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 27 maja 2009 r. do 12 czerwca 2009 r.

Podmiot uprawniony do badania przeprowadzając badanie dokonał sprawdzenia poprawności stosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, a także sprawdzenia - zastrzegając, że dokonał tego „w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy”- dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki Zakłady Lniarskie „Orzeł S.A. za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. została sporządzona, wraz z raportem uzupełniającym opinię, 12 czerwca 2009 r. Zawiera ona zastrzeżenie dotyczące istnienia na dzień wydania opinii wysokiego ryzyka zagrożenia upadłością wynikającego z poniesionej wysokiej straty za 2008 r. oraz występowania poważnych problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań. Ponadto badający zwrócił uwagę, że Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji rzeczowych aktywów trwałych w okresie wymaganym ustawą. Inwentaryzacja została przeprowadzona na koniec maja 2009 r. i ewentualne różnice inwentaryzacyjne zostaną odniesione w sprawozdaniu finansowym za 2009 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A. za rok obrotowy 2008, to jest okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się suma 25.510 tys. zł,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący stratę netto w kwocie 15.262 tys. zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 15.262 tys. zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 162 tys. zł,
- 6) dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Zarząd Spółki wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o pokrycie straty netto w kwocie 15.262 tys. zł z zysków przyszłych okresów (pierwotnie zakładał rozliczenie większości straty w ciężar kapitału zapasowego).

**I.2.** Po dokonaniu oceny sprawozdania finansowego za rok 2008 oraz sprawozdania z działalności Spółki, uwzględniając treść opinii biegłego rewidenta oraz ustalenia własne, Rada Nadzorcza Zakładów Lniarskich „Orzeł” S.A. stwierdza, że:

- 1) sprawozdanie finansowe Spółki za 2008 rok przedstawia wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2008 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.;
- 2) sprawozdanie finansowe zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, stosownie do właściwych dla Spółki przepisów prawa (w szczególności z zakresu rachunkowości) oraz postanowień Statutu Spółki;
- 3) dane finansowe prezentowane przez Zarząd w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A. w roku obrotowym 2008 są zgodne z danymi, zawartymi w sprawozdaniu finansowym, a Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową Spółki stosownie do jej rzeczywistego stanu gospodarczego;
- 4) pozytywnie opiniuje przedmiotowe sprawozdania i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ich zatwierdzenie

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu, pozytywnie opiniuje pokrycie straty netto Spółki za 2008 rok z zysków przyszłych okresów i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

## II. Sprawozdanie z oceny sytuacji Spółki w roku 2008 z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

**II.1.** Dokonując oceny sytuacji Spółki, w oparciu o dane zawarte w sprawozdaniu finansowym za 2008, Rada Nadzorcza stwierdza, że nie zostały wykorzystane szanse stworzone w wyniku pozyskania w drodze emisji przeprowadzonych w 2007 roku emisji akcji serii C i D, w szczególności pomimo istotnego oddłużenia Spółki, już w I półroczu 2008 część zobowiązań Spółki była rozliczana z opóźnieniem, a zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zaczęło napotykać na trudności. Tak więc ziściła się obawa zawarta w Sprawozdaniu Rady Nadzorczej spółki za rok 2007, że może dojść do odtworzenia sytuacji sprzed lipca 2007 roku: Zarząd Spółki nie wykorzystał efektów jednorazowej całkowitej restrukturyzacji finansowej i oddalonej groźby zgłoszenia przez wierzycieli upadłości Spółki. Rok 2008 był wynikowo dramatycznie gorszy od roku 2007 – tendencja spadku przychodów nie tylko nie została odwrócona, ale pogłębiła się.

Założenia przygotowanej przez Zarząd „Strategii Spółki na lata 2008-2013” przewidującej zwiększenie poziom przychodów oraz poprawę wyniku finansowego uległy załamaniu w praktyce już w I półroczu 2008 roku. Sytuację tę tylko częściowo można usprawiedliwić niesprzyjającą Spółce sytuacją makroekonomiczną, w dużej mierze – w ocenie Rady – ten stan rzeczy wynika z braku aktywnego zarządzania technicznymi kosztami wytworzenia i z utrzymywania nieefektywnej organizacji pracy, w tym nadmiernego zatrudnienia, co uległo zmianie dopiero w II półroczu 2008. Dodatkowym czynnikiem niekorzystnie wpływającym na sytuację Spółki jest ponoszenie wysokich kosztów odsetek od zadłużenia przeterminowanego i kosztów komorniczych.

Po dacie bilansowej oraz po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego, w dniu 18 czerwca 2009 r., Zarząd Spółki poinformował członków Rady Nadzorczej o podjęciu czynności związanych z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki, równocześnie wskazując, że elementem koniecznym do „właściwej oceny sytuacji oraz dalszych możliwości prowadzenia interesów Spółki jak i jej akcjonariuszy” jest otrzymanie od inwestorów potwierdzenia akceptacji warunków dofinansowania Spółki oraz deklaracji co do sposobu realizacji dofinansowania.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę Akcjonariuszy na wysokie prawdopodobieństwo konieczności powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki, w związku z dyspozycją przepisu art. 397 ksh, który nakłada obowiązek niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia, jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego.

**II.2.** W ocenie Rady Nadzorczej realizowane przez Spółkę działania w ramach kontroli wewnętrznej są co do zasady dostosowane do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Spółki i jednocześnie zarządzanie ryzykiem istotnym dla działalności Spółki jest realizowane w sposób adekwatny, z zastrzeżeniem, że niezbędne jest doskonalenie metod zarządzania ryzykiem oraz dostosowanie regulacji wewnętrznych do nowych rozwiązań organizacyjnych. W szczególności dotyczy to obszaru sprawozdawczości finansowej i zarządczej, w celu uniknięcia opóźnień w realizacji obowiązków informacyjnych Spółki jako emitenta akcji notowanych na rynku giełdowym.

Rada Nadzorcza wyraża pogląd, że konieczne jest budowanie właściwych zasobów do przeprowadzenia przygotowywanych zmian modelu działalności biznesowej, które zapewnią stabilizację, a w perspektywie długookresowej także rozwój Spółki. Bezwzględnie należy wyeliminować ryzyko kadrowe związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych Spółki, które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest ryzykiem istotnym.

W opinii Rady Nadzorczej aktualnie w interesie Spółki leży finalizacja wysiłków na rzecz pozyskania stabilnych źródeł finansowania, zakończenia procesu restrukturyzacji Spółki mającego na celu poprawę efektywności operacyjnej i wyników finansowych, co powinno pozwolić na wzrost wartości akcji.

### III. Sprawozdanie z pracy Rady Nadzorczej Zakładów Lniarskich „Orzeł” S.A. w 2008 roku.

III.1. W 2008 roku parokrotnie miały miejsce zmiany składu osobowego Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza Zakładów Lniarskich „Orzeł” S.A. w okresie od 1 stycznia do 23 czerwca 2008 r. działała jako Rada V kadencji w składzie: Przewodniczący Rady – Jacek Klęczar, Zastępca Przewodniczącego Rady – Jan Cegliński, Sekretarz Rady – Dariusz Czepiel oraz członkowie Rady Krzysztof Jaszczyński i Piotr Smagała.

W dniu 23 czerwca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na trzyletnią VI kadencję 6-osobową Radę Nadzorczą w składzie (funkcje zgodnie z uchwałami Rady podjętymi na posiedzeniu 2 lipca 2008 r.): Przewodniczący Rady – Jan Cegliński, Zastępca Przewodniczącego Rady – Rafał Czupryński, Sekretarz Rady – Marcin Szawłowski oraz członkowie Tomasz Cichorski, Magdalena Jagiełło-Szostak i Krzysztof Jaszczyński.

W okresie od 24 lipca do 23 października 2008 r. członkowie Rady Panowie Rafał Czupryński oraz Marcin Szawłowski byli delegowani do pełnienia funkcji członków Zarządu, w związku z czym nie uczestniczyli w podejmowaniu uchwał Rady.

W związku z powołaniem w skład Zarządu Spółki rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyli Rafał Czupryński i Marcin Szawłowski, w skutek czego w okresie od 24 października 2008 r. do czasu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (w dniu 20 listopada 2008 r. o przedstawiciela EVIP Progress S.A.. Pana Davida Thomasa) Rada nie miała zdolności do podejmowania uchwał z uwagi na niezachowanie minimum 5-osobowej liczebności wymaganej przepisami prawa.

Na dzień 31 grudnia Rada Nadzorcza Spółki liczyła 5 osób: Przewodniczący Rady – Jan Cegliński, oraz członkowie Tomasz Cichorski, Magdalena Jagiełło-Szostak, Krzysztof Jaszczyński i David Thomas, a więc składała się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków.

III.2. Przez większość roku Rada Nadzorcza Spółki działała w ograniczonym składzie, dlatego nie powołano odrębnych komitetów audytu i wynagrodzeń. Uchwałą nr VI/5/2008 z 2 lipca 2008 r. Rada Nadzorcza VI kadencji podjęła decyzję w sprawie delegowania Członków Rady Nadzorczej Tomasza Cichorskiego, Rafała Czupryńskiego oraz Marcina Szawłowskiego do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych, co było podyktowane koniecznością dokładnego sprawdzenia kondycji finansowej Spółki, jej organizacji oraz sposobu zarządzania.

III.3. Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o uchwalony przez siebie w dniu 14 października 2005 r. uchwałą nr V/5/2005 Regulamin Rady Nadzorczej Zakładów Lniarskich „Orzeł” S.A. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane. Dokumentacja dotycząca działalności Rady Nadzorczej Spółki jest przechowywana w siedzibie Spółki.

Rada Nadzorcza V kadencji odbyła w 2008 roku 3 posiedzenia oraz podjęła 12 uchwał, a Rada Nadzorcza VI kadencji odbyła w 2008 roku 6 posiedzeń oraz podjęła 19 uchwał.

Rada Nadzorcza Spółki w 2008 roku realizowała swoje ustawowe oraz statutowe obowiązki, w szczególności poprzez:

- 1) opiniowanie uchwał i materiałów kierowanych pod obrady Zwyczajnego i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki;
- 2) zbadanie i zarekomendowanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki do zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2007 rok;
- 3) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2008 rok;
- 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych;
- 5) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członów Zarządu
- 6) dokonywanie zmian w składzie Zarządu Spółki;
- 7) zatwierdzenie przygotowanych przez Zarząd „Strategii Spółki na lata 2008-2013” oraz „Planu ekonomiczno-finansowego Spółki na rok 2008”.

Realizując swoje zadania z zakresu stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności Rada Nadzorcza Zakładów Lniarskich „Orzeł” S.A. zajmowała się między innymi następującymi zagadnieniami:

- 1) zagrożeniami dla kontynuacji działalności Spółki oraz sposobami zapobieżenia ryzyku upadłości;
- 2) przyczynami braku realizacji celów biznesowych ustalonych w Strategii Spółki oraz planie ekonomiczno-finansowym;
- 3) perspektywami modyfikacji profilu działalności Spółki;
- 4) pozyskaniem dla Spółki długoterminowego inwestora, zapewniającego rozwiązanie problemu przeterminowanych zobowiązań i finansowania bieżącej produkcji;
- 5) możliwością finansowania działalności produkcyjnej Spółki kredytem bankowym lub długiem konwertowanym na akcje nowej emisji;
- 6) propozycjami Zarządu odnośnie dostosowania organizacji produkcji do rozmiarów możliwych do pozyskania zamówień;

- 7) urealnieniem wartości zapasów, z uwzględnieniem ich wiekowania oraz w kontekście oszacowanie możliwych do uwolnienia środków pieniężnych;
- 8) możliwością zbycia nieruchomości niewykorzystywanych dla celów produkcyjnych, dla których nie są przewidziane inne sposoby wykorzystania;
- 9) wynikami przeprowadzanych w Spółce kontroli zewnętrznych, np. przez inspektorów Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu (w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług) lub Państwową Inspekcję Pracy (z zakresu przestrzegania przepisów prawa pracy);
- 10) ryzykami związanymi z sytuacją kadrową w Spółce, w szczególności w pionie finansowo-księgowym.

.....  
Dawid Thomas  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....  
Piotr Mroczkowski  
Zastępca Przewodniczącego  
Rady Nadzorczej

.....  
Filip Pluciński  
Członek Rady Nadzorczej

.....  
Tomasz Cichorski  
Członek Rady Nadzorczej

.....  
Magdalena Jagiełło-Szostak  
Sekretarz Rady Nadzorczej