

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
dotycząca  
sprawozdania finansowego**

**ZAKŁADÓW LNIARSKICH „ORZEŁ” S.A.**

**W  
MYSŁAKOWICACH**

**za okres 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, i Zarządu  
z badania sprawozdania finansowego

### ZAKŁADÓW LNIARSKICH „ORZEŁ” W MYSŁAKOWICACH

za okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Lniarskich „Orzeł” S.A. z siedzibą w Mysłakowicach, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:  
**33 785 898,15 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący zysk netto w wysokości:  
**194 702,62 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:  
**194 702,62 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:  
**684 982,92 zł;**
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

#### **Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:**

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

**Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:**

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2003 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż jednostka stosuje kasową metodę naliczeń dotyczących świadczeń pracowniczych.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Elżbieta Kuchciak

.....  
Biegły rewident nr 7056/5916

**A&E Consult Sp. z o.o.**  
**Podmiot uprawniony do badania nr 477**  
Warszawa, ul. Elbląska 15/17

Elżbieta Kuchciak

.....  
**Członek Zarządu**  
Biegły rewident nr 7056/5916

**Wrocław, 30 marca 2004 r.**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
sprawozdania finansowego**

**ZAKŁADÓW LNIARSKICH „ORZEŁ” S.A.**

**W**

**MYSŁAKOWICACH**

**za okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

|  |           |
|--|-----------|
| <b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>                        | <b>6</b>  |
| I.    ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH .....                         | 7         |
| II.   ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY) .....   | 9         |
| III.  PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....     | 10        |
| IV.   OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI .....                                      | 11        |
| <b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>  | <b>18</b> |
| I.    PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....                    | 18        |
| II.   FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....                             | 20        |
| III.  ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                              | 20        |
| III.1. <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....</i>                | 20        |
| III.2. <i>Pozycje aktywów bilansu.....</i>                                 | 20        |
| III.3. <i>Pozycje pasywów bilansu.....</i>                                 | 20        |
| III.4. <i>Rachunek zysków i strat wariant Kalkulacyjny .....</i>           | 21        |
| III.5. <i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym .....</i>        | 21        |
| III.6. <i>Rachunek przepływów pieniężnych.....</i>                         | 21        |
| III.7. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia .....</i>                     | 21        |
| III.8. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym .....</i> | 21        |
| D.    INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....                      | 22        |
| E.    ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....                                      | 22        |
| F.    PODSUMOWANIE BADANIA .....   | 22        |

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Zakładów Lniarskich „Orzeł” Spółka Akcyjna w Mysłakowicach wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000078120, powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 903/95, ostatnia zmiana aktu notarialnego Rep. A nr 2641/2002.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał akcyjny

**2 606 180,00 zł.**

- pozostałe kapitały własne

**10 129 103,30 zł.**

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą wobec Spółki „POL-LEN”,
- Przedmiot działalności badanej Spółki jest zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.
- Badana Spółka posiada niezbędne wpisy i zgłoszenia wymagane prawem.
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

| <i><b>Imię i Nazwisko</b></i> | <i><b>Funkcja</b></i> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Marek Błażków                 | Prezes Zarządu        |
| Krzysztof Sierka              | Wiceprezes Zarządu    |
| Józef Pradela                 | Członek Zarządu       |
| Artur Więżnowski              | Członek Zarządu       |

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Bogusława Zielona.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 726 osób.

### II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na badane sprawozdanie finansowe Spółki składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:  
**33 785 898,15 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący zysk netto w wysokości:  
**194 702,62 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:  
**194 702,62 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres (rok obrotowy) od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:  
**684 982,92 zł;**
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.

### III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r., zostało zbadane przez biegłego rewidenta Cecylię Tas działającą w imieniu Firmy HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spółka z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem.
- Sprawozdanie finansowe za 2002 r. zostało zatwierdzone przez ZWZA w dniu 23.06.2003 r., które stratę za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3 606 730,66 zł. postanowiło pokryć kapitałem zapasowym.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2002 r. zostało:
  - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 03.07.2003 r.
  - złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 28.03.2003 r.
  - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 734 z dnia 19.11.2003 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2002 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

### IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Nr IV/27/2003 z dnia 28.11.2003 r. Spółka A&E Consult została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2003r., umowa o badanie została zawarta dnia 18.12.2003 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, A&E Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy 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.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 01.03.2004 r. do 8.03.2004 r.

### V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2003 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

### VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

## B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:

- od 01.01.2001 do 31.12.2001 r.,
- od 01.01.2002 do 31.12.2002 r.,
- od 01.01.2003 do 31.12.2003 r.

Ze względu na:

- niski poziom inflacji XII.2002 roku w stosunku do XII.2001 roku 0,9%,
- niski poziom inflacji XII.2003 roku w stosunku do XII.2002 roku 1,7%,

których wpływ na prezentowane sprawozdania finansowe Spółki znajduje się poniżej poziomu istotności i nie zniekształca w sposób istotny porównywalności danych, nie dokonano przeliczenia tym wskaźnikiem roku 2001 i 2002.

W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji w sprawozdaniach finansowych.

Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:

- BZ - bilans zamknięcia
- BO - bilans otwarcia
- OU - okres ubiegły
- OB - okres bieżący

Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „zmiany w %” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.

Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:

- w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
- w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
- w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
- w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A. w Mysłakowicach  
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

| AKTYWA      |   | Stan na          |                     |                     | Struktura w % |              |              | Zmiana w %      |
|-------------|---|------------------|---------------------|---------------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|
|             |   | 31.12.2001 r.    | 31.12.2002 r.<br>BO | 31.12.2003 r.<br>BZ | 2001 r.       | 2002 r.      | 2003 r.      | (BZ - BO)<br>BO |
| <b>A.</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>  | <b>11 157,27</b> | <b>10 974,01</b>    | <b>11 413,80</b>    | <b>32,1%</b>  | <b>32,2%</b> | <b>33,8%</b> | <b>4,0%</b>     |
| <b>I.</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>  | <b>225,23</b>    | <b>67,30</b>        | <b>41,27</b>        | <b>0,6%</b>   | <b>0,2%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>-38,7%</b>   |
|             | 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych   | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
|             | 2. Wartość firmy  | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
|             | 3. Inne wartości niematerialne i prawne   | 225,23           | 67,30               | 41,27               | 0,6%          | 0,2%         | 0,1%         | -38,7%          |
|             | 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne  | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
| <b>II.</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>   | <b>10 551,51</b> | <b>10 510,63</b>    | <b>10 986,88</b>    | <b>30,4%</b>  | <b>30,9%</b> | <b>32,5%</b> | <b>4,5%</b>     |
|             | 1. Środki trwałe  | 10 482,78        | 9 984,78            | 10 854,00           | 30,2%         | 29,3%        | 32,1%        | 8,7%            |
|             | a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)  | 1 559,00         | 1 429,98            | 1 355,05            | 4,5%          | 4,2%         | 4,0%         | -5,2%           |
|             | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  | 4 318,36         | 4 141,55            | 3 936,57            | 12,4%         | 12,2%        | 11,7%        | -4,9%           |
|             | c) urządzenia techniczne i maszyny  | 4 367,32         | 4 177,49            | 5 298,86            | 12,6%         | 12,3%        | 15,7%        | 26,8%           |
|             | d) środki transportu  | 25,05            | 25,27               | 67,44               | 0,1%          | 0,1%         | 0,2%         | 166,9%          |
|             | e) inne środki trwałe   | 213,05           | 210,50              | 196,09              | 0,6%          | 0,6%         | 0,6%         | -6,8%           |
|             | 2. Środki trwałe w budowie  | 68,74            | 525,84              | 32,88               | 0,2%          | 1,5%         | 0,1%         | -93,7%          |
|             | 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie  | 0,00             | 0,00                | 100,00              | 0,0%          | 0,0%         | 0,3%         | x               |
| <b>III.</b> | <b>Należności długoterminowe</b>  | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>  | <b>0,0%</b>  | <b>x</b>        |
|             | 1. Od jednostek powiązanych   | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
|             | 2. Od pozostałych jednostek   | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
| <b>IV.</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>  | <b>4,00</b>      | <b>4,00</b>         | <b>4,00</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>  | <b>0,0%</b>  | <b>0,0%</b>     |
|             | 1. Nieruchomości  | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
|             | 2. Wartości niematerialne i prawne  | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
|             | 3. Długoterminowe aktywa finansowe  | 4,00             | 4,00                | 4,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | 0,0%            |
|             | a) w jednostkach powiązanych  | 4,00             | 4,00                | 4,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | 0,0%            |
|             | - udziały lub akcje   | 4,00             | 4,00                | 4,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | 0,0%            |
|             | b) w pozostałych jednostkach  | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
|             | 4. Inne inwestycje długoterminowe   | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
| <b>V.</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>376,53</b>    | <b>392,08</b>       | <b>381,66</b>       | <b>1,1%</b>   | <b>1,2%</b>  | <b>1,1%</b>  | <b>-2,7%</b>    |
|             | 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 345,32           | 378,30              | 237,79              | 1,0%          | 1,1%         | 0,7%         | -37,1%          |
|             | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe  | 31,22            | 13,78               | 143,86              | 0,1%          | 0,0%         | 0,4%         | 944,0%          |
| <b>B.</b>   | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>  | <b>23 550,09</b> | <b>23 056,44</b>    | <b>22 372,10</b>    | <b>67,9%</b>  | <b>67,8%</b> | <b>66,2%</b> | <b>-3,0%</b>    |
| <b>I.</b>   | <b>Zapasy</b>   | <b>15 390,82</b> | <b>15 686,21</b>    | <b>13 372,44</b>    | <b>44,3%</b>  | <b>46,1%</b> | <b>39,6%</b> | <b>-14,8%</b>   |
|             | 1. Materiały  | 1 586,90         | 2 275,64            | 1 741,80            | 4,6%          | 6,7%         | 5,2%         | -23,5%          |
|             | 2. Półprodukty i produkty w toku  | 9 118,00         | 7 842,73            | 5 836,55            | 26,3%         | 23,0%        | 17,3%        | -25,6%          |
|             | 3. Produkty gotowe  | 4 375,56         | 5 226,92            | 5 395,51            | 12,6%         | 15,4%        | 16,0%        | 3,2%            |
|             | 4. Towary   | 295,89           | 315,84              | 389,95              | 0,9%          | 0,9%         | 1,2%         | 23,5%           |
|             | 5. Zaliczki na dostawy  | 14,46            | 25,08               | 8,62                | 0,0%          | 0,1%         | 0,0%         | -65,6%          |
| <b>II.</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>   | <b>6 949,74</b>  | <b>6 443,27</b>     | <b>6 868,70</b>     | <b>20,0%</b>  | <b>18,9%</b> | <b>20,3%</b> | <b>6,6%</b>     |
|             | 1. Należności od jednostek powiązanych  | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
|             | 2. Należności od pozostałych jednostek  | 6 949,74         | 6 443,27            | 6 868,70            | 20,0%         | 18,9%        | 20,3%        | 6,6%            |
|             | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 5 626,49         | 5 551,86            | 5 883,07            | 16,2%         | 16,3%        | 17,4%        | 6,0%            |
|             | - do 12 miesięcy  | 5 626,49         | 5 551,86            | 5 883,07            | 16,2%         | 16,3%        | 17,4%        | 6,0%            |
|             | - powyżej 12 miesięcy   | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
|             | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 016,64         | 762,09              | 811,23              | 2,9%          | 2,2%         | 2,4%         | 6,4%            |
|             | c) inne   | 306,60           | 129,32              | 169,99              | 0,9%          | 0,4%         | 0,5%         | 31,4%           |
|             | d) dochodzone na drodze sądowej   | 0,00             | 0,00                | 4,42                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
| <b>III.</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>908,43</b>    | <b>592,17</b>       | <b>1 817,09</b>     | <b>2,6%</b>   | <b>1,7%</b>  | <b>5,4%</b>  | <b>206,9%</b>   |
|             | 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 908,43           | 592,17              | 1 817,09            | 2,6%          | 1,7%         | 5,4%         | 206,9%          |
|             | a) w jednostkach powiązanych  | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | x               |
|             | b) w pozostałych jednostkach  | 0,00             | 377,09              | 917,03              | 0,0%          | 1,1%         | 2,7%         | 143,2%          |
|             | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe   | 0,00             | 377,09              | 917,03              | 0,0%          | 1,1%         | 2,7%         | 143,2%          |

**Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A. w Mysiakowicach**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

|     |   |                  |                  |                  |               |               |               |              |
|-----|---|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| IV. | c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne       | 908,43           | 215,08           | 900,06           | 2,6%          | 0,6%          | 2,7%          | 318,5%       |
|     | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach        | 908,43           | 215,08           | 900,06           | 2,6%          | 0,6%          | 2,7%          | 318,5%       |
|     | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>301,10</b>    | <b>334,79</b>    | <b>313,87</b>    | <b>0,9%</b>   | <b>1,0%</b>   | <b>0,9%</b>   | <b>-6,2%</b> |
|     | <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>34 707,36</b> | <b>34 030,45</b> | <b>33 785,90</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>-0,7%</b> |

| PASYWA   | Stan na          |                     |                     | Struktura w % |               |               | Zmiana w %      |
|--|------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|  | 31.12.2001 r.    | 31.12.2002 r.<br>BO | 31.12.2003 r.<br>BZ | 2001 r.       | 2002 r.       | 2003 r.       | (BZ - BO)<br>BO |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                         | <b>16 147,31</b> | <b>12 540,58</b>    | <b>12 735,28</b>    | <b>46,5%</b>  | <b>36,9%</b>  | <b>37,7%</b>  | <b>1,6%</b>     |
| I. <i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>                     | <i>2 606,18</i>  | <i>2 606,18</i>     | <i>2 606,18</i>     | <i>7,5%</i>   | <i>7,7%</i>   | <i>7,7%</i>   | <i>0,0%</i>     |
| II. <i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)</i>        | <i>0,00</i>      | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>x</i>        |
| III. <i>Udziały (akcje) własne (-)</i>                     | <i>0,00</i>      | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>x</i>        |
| IV. <i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>                      | <i>17 938,39</i> | <i>13 541,13</i>    | <i>9 934,40</i>     | <i>51,7%</i>  | <i>39,8%</i>  | <i>29,4%</i>  | <i>-26,6%</i>   |
| V. <i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>          | <i>0,00</i>      | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>x</i>        |
| VI. <i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>         | <i>0,00</i>      | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>x</i>        |
| VII. <i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>                  | <i>0,00</i>      | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>x</i>        |
| VIII. <i>Zysk (strata) netto</i>                           | <i>-4 397,26</i> | <i>-3 606,73</i>    | <i>194,70</i>       | <i>-12,7%</i> | <i>-10,6%</i> | <i>0,6%</i>   | <i>-105,4%</i>  |
| IX. <i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)</i> | <i>0,00</i>      | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>x</i>        |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>           | <b>18 560,05</b> | <b>21 489,87</b>    | <b>21 050,61</b>    | <b>53,5%</b>  | <b>63,1%</b>  | <b>62,3%</b>  | <b>-2,0%</b>    |
| I. <i>Rezerwy na zobowiązania</i>                          | <i>1 151,28</i>  | <i>930,84</i>       | <i>623,51</i>       | <i>3,3%</i>   | <i>2,7%</i>   | <i>1,8%</i>   | <i>-33,0%</i>   |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 654,35           | 680,84              | 473,86              | 1,9%          | 2,0%          | 1,4%          | -30,4%          |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne             | 474,93           | 250,00              | 70,00               | 1,4%          | 0,7%          | 0,2%          | -72,0%          |
| - długoterminowa   | 474,93           | 250,00              | 70,00               | 1,4%          | 0,7%          | 0,2%          | -72,0%          |
| 3. Pozostałe rezerwy                                       | 22,00            | 0,00                | 79,65               | 0,1%          | 0,0%          | 0,2%          | x               |
| - krótkoterminowe  | 22,00            | 0,00                | 79,65               | 0,1%          | 0,0%          | 0,2%          | x               |
| II. <i>Zobowiązania długoterminowe</i>                     | <i>0,00</i>      | <i>0,00</i>         | <i>649,17</i>       | <i>0,0%</i>   | <i>0,0%</i>   | <i>1,9%</i>   | <i>x</i>        |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                             | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                             | 0,00             | 0,00                | 649,17              | 0,0%          | 0,0%          | 1,9%          | x               |
| a) kredyty i pożyczki                                      | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| c) inne zobowiązania finansowe                             | 0,00             | 0,00                | 649,17              | 0,0%          | 0,0%          | 1,9%          | x               |
| d) inne  | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| III. <i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>                   | <i>15 696,61</i> | <i>19 089,38</i>    | <i>18 371,94</i>    | <i>45,2%</i>  | <i>56,1%</i>  | <i>54,4%</i>  | <i>-3,8%</i>    |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                             | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                             | 15 063,18        | 18 910,05           | 18 371,73           | 43,4%         | 55,6%         | 54,4%         | -2,8%           |
| a) kredyty i pożyczki                                      | 6 272,21         | 6 428,50            | 5 337,94            | 18,1%         | 18,9%         | 15,8%         | -17,0%          |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| c) inne zobowiązania finansowe                             | 0,00             | 390,91              | 954,48              | 0,0%          | 1,1%          | 2,8%          | 144,2%          |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:        | 7 082,99         | 9 995,19            | 9 504,50            | 20,4%         | 29,4%         | 28,1%         | -4,9%           |
| - do 12 miesięcy   | 7 082,99         | 9 995,19            | 9 504,50            | 20,4%         | 29,4%         | 28,1%         | -4,9%           |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                           | 44,53            | 441,07              | 1 128,61            | 0,1%          | 1,3%          | 3,3%          | 155,9%          |
| f) zobowiązania wekslowe                                   | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń  | 930,78           | 981,58              | 714,00              | 2,7%          | 2,9%          | 2,1%          | -27,3%          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                    | 595,79           | 501,40              | 390,23              | 1,7%          | 1,5%          | 1,2%          | -22,2%          |
| i) inne  | 136,88           | 171,39              | 341,97              | 0,4%          | 0,5%          | 1,0%          | 99,5%           |
| 3. Fundusze specjalne                                      | 633,43           | 179,33              | 0,20                | 1,8%          | 0,5%          | 0,0%          | -99,9%          |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                      | <b>1 712,17</b>  | <b>1 469,65</b>     | <b>1 406,00</b>     | <b>4,9%</b>   | <b>4,3%</b>   | <b>4,2%</b>   | <b>-4,3%</b>    |
| 1. Ujemna wartość firmy                                    | 0,00             | 0,00                | 0,00                | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                         | 1 712,17         | 1 469,65            | 1 406,00            | 4,9%          | 4,3%          | 4,2%          | -4,3%           |
| - długoterminowe   | 1 559,00         | 1 429,98            | 1 280,12            | 4,5%          | 4,2%          | 3,8%          | -10,5%          |
| - krótkoterminowe  | 153,17           | 39,67               | 125,89              | 0,4%          | 0,1%          | 0,4%          | 217,4%          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>34 707,36</b> | <b>34 030,45</b>    | <b>33 785,90</b>    | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>-0,7%</b>    |

## II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

| Wyszczególnienie   | za okres 01.01 - 31.12 |                  |                  | struktura w %  |                |                | Zmiana w %      |
|--|------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|  | 2001 r.                | 2002 r.<br>OU    | 2003 r.<br>OB    | 2001 r.        | 2002 r.        | 2003 r.        | (OB - OU)<br>OU |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>43 312,97</b>       | <b>44 362,88</b> | <b>45 401,33</b> | <b>97,8%</b>   | <b>97,6%</b>   | <b>97,3%</b>   | <b>2,3%</b>     |
| - od jednostek powiązanych   | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 41 921,36              | 42 685,16        | 43 509,58        | 94,7%          | 93,9%          | 93,2%          | 1,9%            |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 1 391,61               | 1 677,72         | 1 891,74         | 3,1%           | 3,7%           | 4,1%           | 12,8%           |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>37 140,56</b>       | <b>39 360,84</b> | <b>37 261,01</b> | <b>75,6%</b>   | <b>80,2%</b>   | <b>80,1%</b>   | <b>-5,3%</b>    |
| - jednostkom powiązanych   | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 36 145,03              | 38 145,27        | 35 925,71        | 73,6%          | 77,7%          | 77,2%          | -5,8%           |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   | 995,52                 | 1 215,57         | 1 335,30         | 2,0%           | 2,5%           | 2,9%           | 9,9%            |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>6 172,41</b>        | <b>5 002,04</b>  | <b>8 140,32</b>  | <b>-140,4%</b> | <b>-138,7%</b> | <b>4180,9%</b> | <b>62,7%</b>    |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>   | <b>1 334,10</b>        | <b>1 522,23</b>  | <b>1 448,84</b>  | <b>2,7%</b>    | <b>3,1%</b>    | <b>3,1%</b>    | <b>-4,8%</b>    |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>  | <b>8 218,54</b>        | <b>6 712,56</b>  | <b>6 466,07</b>  | <b>16,7%</b>   | <b>13,7%</b>   | <b>13,9%</b>   | <b>-3,7%</b>    |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                   | <b>-3 380,24</b>       | <b>-3 232,75</b> | <b>225,41</b>    | <b>76,9%</b>   | <b>89,6%</b>   | <b>115,8%</b>  | <b>-107,0%</b>  |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>696,75</b>          | <b>968,57</b>    | <b>1 197,19</b>  | <b>1,6%</b>    | <b>2,1%</b>    | <b>2,6%</b>    | <b>23,6%</b>    |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | 11,52                  | 157,33           | 91,79            | 0,0%           | 0,3%           | 0,2%           | -41,7%          |
| II. Dotacje  | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| III. Inne przychody operacyjne   | 685,24                 | 811,25           | 1 105,41         | 1,5%           | 1,8%           | 2,4%           | 36,3%           |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>1 108,49</b>        | <b>889,12</b>    | <b>391,33</b>    | <b>2,3%</b>    | <b>1,8%</b>    | <b>0,8%</b>    | <b>-56,0%</b>   |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               | 550,68                 | 572,72           | 254,30           | 1,1%           | 1,2%           | 0,5%           | -55,6%          |
| III. Inne koszty operacyjne  | 557,80                 | 316,39           | 137,03           | 1,1%           | 0,6%           | 0,3%           | -56,7%          |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                     | <b>-3 791,97</b>       | <b>-3 153,29</b> | <b>1 031,28</b>  | <b>86,2%</b>   | <b>87,4%</b>   | <b>529,7%</b>  | <b>-132,7%</b>  |
| <b>J. Przychody finansowe</b>  | <b>273,84</b>          | <b>126,97</b>    | <b>64,06</b>     | <b>0,6%</b>    | <b>0,3%</b>    | <b>0,1%</b>    | <b>-49,6%</b>   |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| - od jednostek powiązanych   | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| II. Odsetki, w tym:  | 273,84                 | 53,40            | 61,85            | 0,6%           | 0,1%           | 0,1%           | 15,8%           |
| - od jednostek powiązanych   | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji   | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| V. Inne  | 0,00                   | 73,57            | 2,20             | 0,0%           | 0,2%           | 0,0%           | -97,0%          |
| <b>K. Koszty finansowe</b>   | <b>1 334,01</b>        | <b>586,91</b>    | <b>960,78</b>    | <b>2,7%</b>    | <b>1,2%</b>    | <b>2,1%</b>    | <b>63,7%</b>    |
| I. Odsetki, w tym:   | 892,51                 | 567,83           | 534,57           | 1,8%           | 1,2%           | 1,1%           | -5,9%           |
| - dla jednostek powiązanych  | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| II. Strata ze zbycia inwestycji  | 201,21                 | 0,00             | 0,00             | 0,4%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji  | 0,00                   | 0,00             | 0,00             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| IV. Inne   | 240,29                 | 19,08            | 426,21           | 0,5%           | 0,0%           | 0,9%           | 2134,2%         |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>                    | <b>-4 852,14</b>       | <b>-3 613,23</b> | <b>134,56</b>    | <b>110,3%</b>  | <b>100,2%</b>  | <b>69,1%</b>   | <b>-103,7%</b>  |
| <b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>                            | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>      | <b>-6,32</b>     | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>-3,2%</b>   | <b>x</b>        |
| I. Zyski nadzwyczajne  | 0,00                   | 0,00             | 6,55             | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| II. Straty nadzwyczajne  | 0,00                   | 0,00             | 12,87            | 0,0%           | 0,0%           | 0,0%           | x               |
| <b>N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>   | <b>-4 852,14</b>       | <b>-3 613,23</b> | <b>128,23</b>    | <b>110,3%</b>  | <b>100,2%</b>  | <b>65,9%</b>   | <b>-103,5%</b>  |
| <b>O. Podatek dochodowy</b>  | <b>-454,88</b>         | <b>-6,50</b>     | <b>-66,47</b>    | <b>10,3%</b>   | <b>0,2%</b>    | <b>-34,1%</b>  | <b>923,4%</b>   |
| <b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>        | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>x</b>        |
| <b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>  | <b>-4 397,26</b>       | <b>-3 606,73</b> | <b>194,70</b>    | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>-105,4%</b>  |

**Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A. w Mysłakowicach**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

| Wyszczególnienie  |  | j.m.      | 2001 r.          | 2002 r.          | 2003 r.          |
|---|--|-----------|------------------|------------------|------------------|
| <i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>               |  |           |                  |                  |                  |
| <b>Kapitał stały</b>  | kapitał własny + rezerwy długoter.+zobowiązania długoter.+RM długoterm.  | tys. zł.  | <b>18 835,59</b> | <b>14 901,40</b> | <b>15 208,43</b> |
| <b>Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)</b>                 | aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe (bez ZFŚS)  | tys. zł.  | <b>7 853,48</b>  | <b>3 967,06</b>  | <b>4 000,16</b>  |
| <b>Wskaźnik struktury aktywów</b>                               | (aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100   | %         | <b>47,4</b>      | <b>47,6</b>      | <b>51,0</b>      |
| <b>Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)</b>         | (kapitał własny / kapitał obcy) *100   | %         | <b>87,0</b>      | <b>58,4</b>      | <b>60,5</b>      |
| <b>Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym</b>     | (kapitał własny / aktywa trwałe) *100  | %         | <b>144,7</b>     | <b>114,3</b>     | <b>111,6</b>     |
| <b>Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym</b>      | (kapitał stały / aktywa trwałe) *100   | %         | <b>168,8</b>     | <b>135,8</b>     | <b>133,2</b>     |
| <i>Wskaźniki płynności</i>                                      |  |           |                  |                  |                  |
| <b>Wskaźnik płynności I</b>                                     | (aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)  |           | <b>1,6</b>       | <b>1,2</b>       | <b>1,2</b>       |
| <b>Wskaźnik płynności II</b>                                    | ((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)  |           | <b>0,5</b>       | <b>0,4</b>       | <b>0,5</b>       |
| <b>Wskaźnik płynności III</b>                                   | (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)   |           | <b>0,1</b>       | <b>0,0</b>       | <b>0,0</b>       |
| <i>Wskaźniki rentowności</i>                                    |  |           |                  |                  |                  |
| <b>Rentowność aktywów (ROA)</b>                                 | (wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100   | %         | <b>-12,7</b>     | <b>-10,5</b>     | <b>0,6</b>       |
| <b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>                      | (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100  | %         | <b>-27,2</b>     | <b>-25,1</b>     | <b>1,5</b>       |
| <b>Rentowność przychodów</b>                                    | (wynik netto / przychody ogółem) *100  | %         | <b>-9,9</b>      | <b>-7,9</b>      | <b>0,4</b>       |
| <b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>     | (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100  | %         | <b>-7,8</b>      | <b>-7,3</b>      | <b>0,5</b>       |
| <i>Wskaźniki zadłużenia</i>                                     |  |           |                  |                  |                  |
| <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>                             | (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)  | %         | <b>43,4</b>      | <b>55,6</b>      | <b>56,3</b>      |
| <b>Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)</b> | (zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100 (bez ZFŚS)  | %         | <b>93,3</b>      | <b>150,8</b>     | <b>149,4</b>     |
| <b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>                     | (zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100   | %         | <b>0,0</b>       | <b>0,0</b>       | <b>5,1</b>       |
| <i>Wskaźniki efektywności</i>                                   |  |           |                  |                  |                  |
| <b>Wskaźnik rotacji aktywów</b>                                 | przychody ogółem / średni stan aktywów ogółem  |           | <b>1,3</b>       | <b>1,3</b>       | <b>1,4</b>       |
| <b>Wskaźnik rotacji środków trwałych</b>                        | przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych  |           | <b>4,1</b>       | <b>4,3</b>       | <b>4,4</b>       |
| <b>Wskaźnik rotacji majątku obrotowego</b>                      | przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych  |           | <b>1,8</b>       | <b>1,9</b>       | <b>2,0</b>       |
| <b>Szybkość obrotu zapasów</b>                                  | (przec. zapasy*t) / przychody ze sprzedaży lub koszt sprzed. produktów*  | ilość dni | <b>151</b>       | <b>144</b>       | <b>142</b>       |
| <b>Szybkość obrotu należności</b>                               | (przec. należności i roszczenia*t) / przychody ze sprzedaży  | ilość dni | <b>59</b>        | <b>55</b>        | <b>54</b>        |
| <b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b>         | (przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży                                    | ilość dni | <b>47</b>        | <b>46</b>        | <b>46</b>        |
| <b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>                               | (przec. zobowiązania krótkoterm.*t) / przychody ze sprzedaży   | ilość dni | <b>132</b>       | <b>143</b>       | <b>151</b>       |
| <b>Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług</b>         | (przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży lub koszt sprzedanych produktów* | ilość dni | <b>70</b>        | <b>79</b>        | <b>96</b>        |

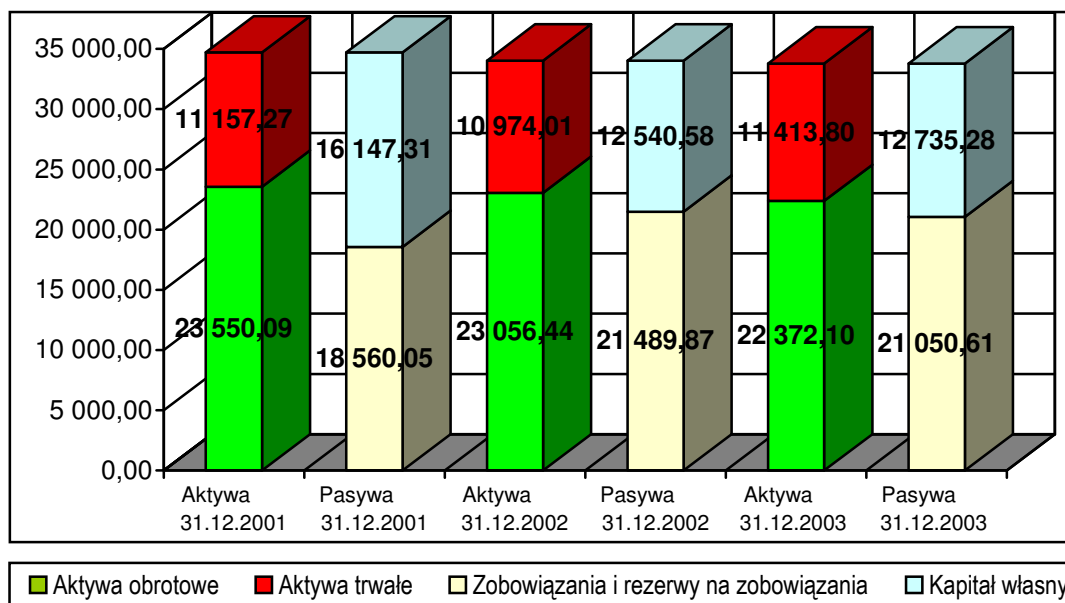
\* dla rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym

## IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

### 1. BILANS

#### DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W analizowanym okresie jednostce udaje się zachować stałą wartość sumy bilansowej. Nieznacznie zmienia się również struktura dwóch najbardziej istotnych pozycji aktywów, czyli aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych. Udział aktywów trwałych w strukturze majątku Spółki ORZEŁ S.A. wynosi 32-34%, natomiast aktywów obrotowych 66-68%. Ponadto na koniec badanego okresu, w stosunku do poprzedniego:

- o 4,5% zwiększyła się wartość rzeczowych aktywów trwałych netto, co jest spowodowane znacznie wyższymi nakładami inwestycyjnymi poniesionymi przez jednostkę na ulepszenie posiadanego parku maszynowego od dokonanych w 2003 roku odpisów umorzeniowych. Szczególnie pozytywny wydaje wzrost wartości pozycji „maszyny i urządzenia” ponieważ służy on bezpośrednio zwiększeniu konkurencyjności Spółki na rynku (poprawia parametry jakościowe wyrobów, zwiększa produktywność, itd.). Należy wymienić, m.in. zakup 2 krosien papierowych, snowadła taśmowego, czy też barwiarki).

Stopień umorzenia środków trwałych nadal kształtuje się jednak na dość wysokim poziomie i wynosi dla poszczególnych grup: budynki i budowle (61%), urządzenia techniczne i maszyny (73%), środki transportu (83%), inne środki trwałe (78%),

- o 14,8% zmniejszył się stan zapasów, co korzystnie wpływa na efektywność wykorzystania tej pozycji bilansu poprzez zmniejszenie stanu zaangażowanych środków pieniężnych. Szczególnie wyraźnie spadła wartość produkcji w toku oraz materiałów, wskazując na restrukturyzację procesu produkcyjnego,
- o 6,6% wzrosła wartość należności krótkoterminowych, co wynika głównie ze wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży. Negatywnym zjawiskiem jest zwiększenie się w 2003 roku wartości odpisów aktualizujących należności o 111,45 tys. zł do 707,95 tys. zł.
- istotny wzrost wartości pozycji „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” wynika z faktu, iż jednostka zawiera kontrakty typu forward w celu zabezpieczenia się przed wysokim ryzykiem związanym z dużymi fluktuacjami kursu dolara (jednostka ponad 50% sprzedaży lokuje za granicą Polski),

**Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A. w Mysłakowicach**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

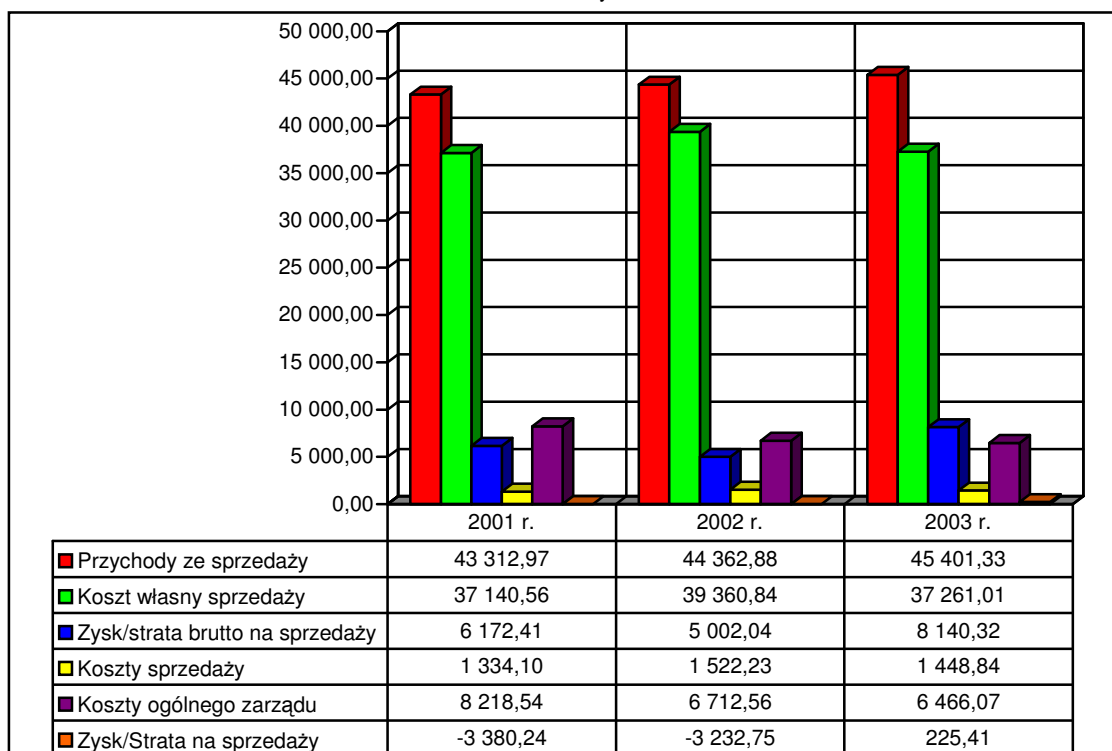
- osiągnięty zysk netto na działalności oraz pokrycie straty z poprzedniego okresu z kapitału zapasowego spowodowało nieznaczne podwyższenie kapitałów własnych o 1,6% (wartość kapitału zapasowego spadła o 26,6% do około 10 mln zł),
- w 2003 roku jednostka w wyniku zmian w układzie zbiorowym pracy zawiązała rezerwy na świadczenia emerytalne znacznie niższe niż w 2002 roku, jednocześnie rozwiązując rezerwę zawiązaną w 2002 roku. W wyniku tych posunięć wartość pozycji „rezerwy na zobowiązania” spadła o 33%,
- na pozycję „zobowiązania długoterminowe” składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego „maszyn i urządzeń”,
- wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła o 3,8%, szczególnie zauważalny jest:
  - ◆ spadek zobowiązań kredytowych o 1 090,56 tys. zł,
  - ◆ wzrost zobowiązań z tytułu transakcji zabezpieczających typu FORWARD o 563,57 tys. zł,
  - ◆ wzrost wartości zaliczek na dostawy o 687,54 tys. zł, przy jednoczesnym spadku o 490,69 tys. zł wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
  - ◆ spadek zobowiązań budżetowych o 267,58 tys. zł.

W analizowanej jednostce nadal jest zachowana „złota” reguła bilansowa, ponieważ majątek trwały jest w całości pokryty kapitałem stałym (kapitałem własnym, zob. długoterminowymi oraz długoterminowymi rozliczeniami międzyokresowymi). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wynosi 133,2%.

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wartości w tys. zł.



Dominującą pozycję w strukturze całości przychodów zajmują głównie pozycje związane ze sprzedażą wyrobów gotowych. Łącznie przychody z działalności operacyjnej, uwzględniające przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowią 97,3% całości przychodów spółki. Jeśli chodzi o koszty działalności podstawowej (w tym koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) to stanowią one 97,1% całości kosztów, co należy uznać za zgodne z profilem działalności spółki.

**Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A. w Mysiakowicach**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

Ponadto stosunkowo wysoki udział w przychodach mają przychody z pozostałej działalności operacyjnej 2,6% całości przychodów, w tym głównie rozwiązane rezerwy na odprawy emerytalne, umorzenie podatku od nieruchomości oraz odpisy aktualizujące zapasy.

W przypadku kosztów zauważalny udział mają koszty na działalności finansowej stanowiące 2,1% całości kosztów. Główne tytuły kształtujące wartość kosztów finansowych to m.in. odsetki od kredytów i dostawców oraz ujemne różnice kursowe.

W 2003 roku o 2,3% wzrosły przychody ze sprzedaży operacyjnej. Spółka przełamała obserwowany w 2001 i 2002 roku trend do spadku wartości przychodów. Znacznie bardziej istotny i korzystny dla kondycji finansowej badanej jednostki jest natomiast fakt, iż w 2003 roku o 5,3% zmniejszyły się koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (mimo wspomnianego wzrostu przychodów). Doprowadziło to do wyraźnego wzrostu marży brutto na sprzedaży do poziomu 8 140,32 tys. zł. Dzięki jednoczesnemu spadkowi kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży jednostka zanotowała pierwszy raz od 2000 roku dodatni wynik na sprzedaży. Należy zauważyć, iż w porównaniu do 2002 roku Spółka poprawiła wyniku na sprzedaży aż o 3 458,16 tys. zł.

Na kształtowanie się końcowego wyniku finansowego jednostki znaczny wpływ wywierają wyniki na pozostałych rodzajach działalności, w tym:

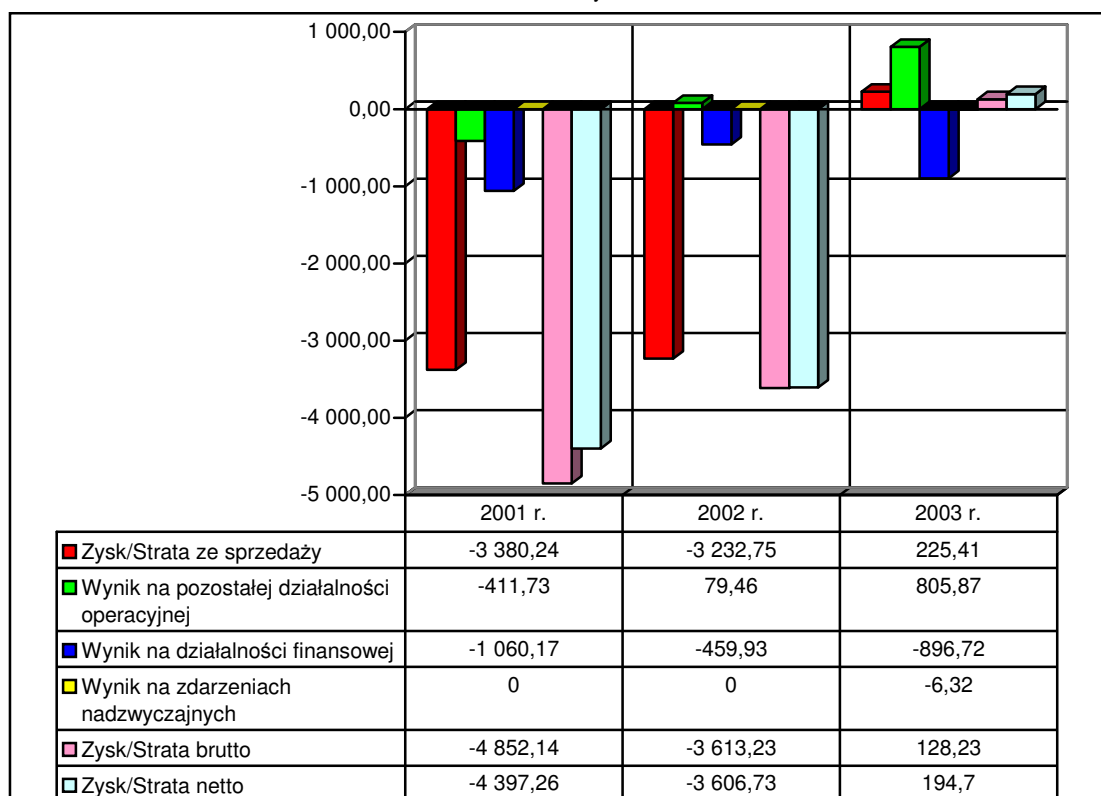
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 805,87 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w kwocie 896,72 tys. zł,
- strata na działalności nadzwyczajnej w kwocie 6,32 tys. zł.

Ostatecznie, po skorygowaniu wyniku finansowego o zmiany stanów aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jednostka zanotowała zysk netto w wysokości 194,70 tys. zł, stanowiący 0,4% przychodów ze sprzedaży.

Należy zauważyć, iż w porównaniu do ubiegłego roku jednostce udało się poprawić wynik netto o 3 801,43 tys. zł.

**WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI**

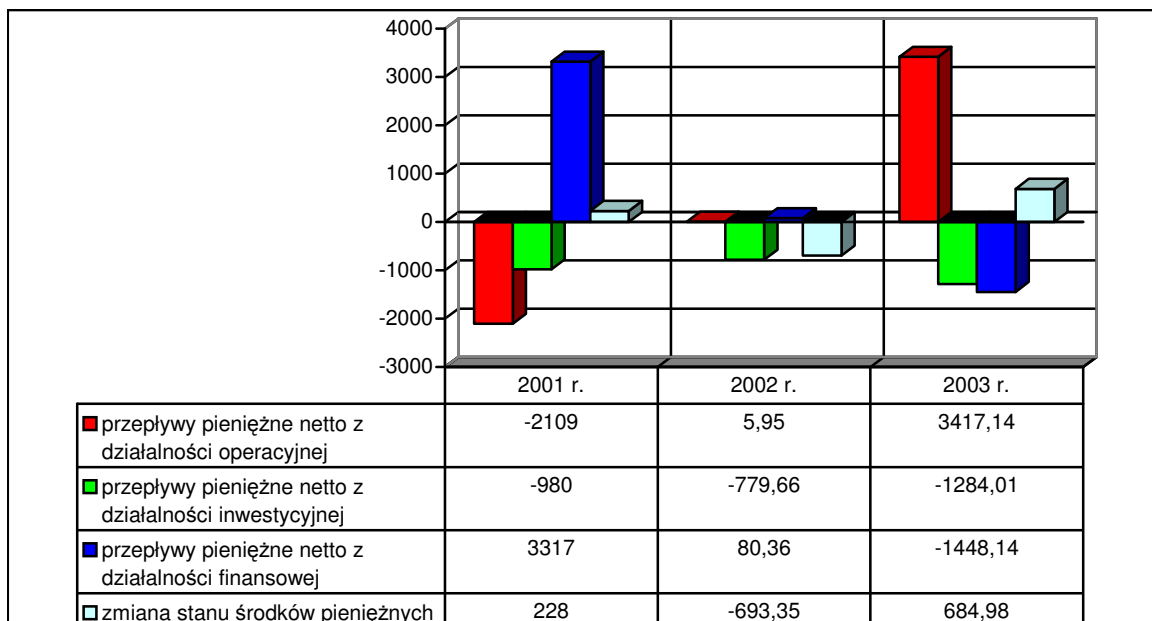
Wartości w tys. zł.



### 3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

#### RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wartości w tys. zł.



| Przepływy pieniężne netto z działalności:     | Przypadki |   |   |   |   |   |   |   |
|---|-----------|---|---|---|---|---|---|---|
|   | 1         | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| <b>Operacyjnej</b>                            | +         | + | + | + | - | - | - | - |
| <b>Inwestycyjnej</b>                          | +         | - | + | - | + | - | + | - |
| <b>Finansowej</b>                             | +         | - | - | + | + | + | - | - |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych (+/-)</b> |           | + |   |   |   |   |   |   |

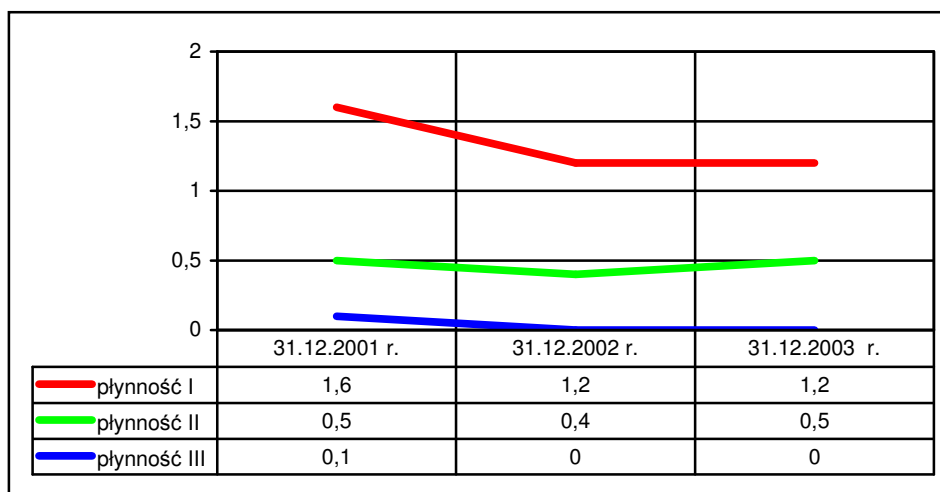
W analizowanym okresie jednostka wypracowała stosunkowo wysoki przepływ pieniężny na działalności operacyjnej, wynikający głównie z amortyzacji oraz obniżenia stanu zapasów. Wpływy te, podwyższone dodatkowo na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wystarczyły na realizację inwestycji rzeczowych oraz obsługę zadłużenia w bankach, związanego ze spłatą kredytów. Nadwyżka dodatkich wpływów nad wydatkami w kwocie 684 tys. zł zasilila środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, zwiększając ich wysokość do poziomu 900 tys. zł.

Reasumując, spółka spełnia podstawowy warunek pozytywnej oceny sytuacji przedsiębiorstwa na podstawie przepływów pieniężnych, ponieważ generuje dodatni strumień pieniężny na działalności podstawowej, dodatkowo przewyższający wysokość rocznego odpisu amortyzacyjnego aktywa trwałe.

#### 4. OCENA NA PODSTAWIE WSKAŹNIKÓW

##### I. W zakresie płynności finansowej:

###### WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI

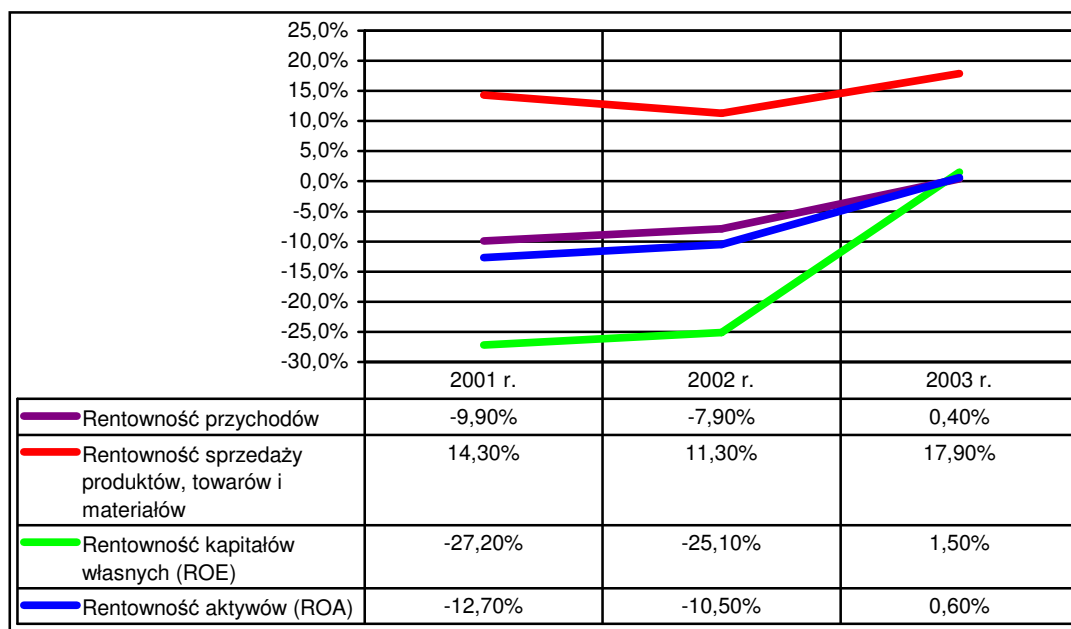


W analizowanym okresie wartości wskaźników płynności pierwszego i drugiego stopnia wynoszą odpowiednio 1,2 i 0,5, kształtując się szczególnie w drugim przypadku na poziomie niższym od uznawanego w literaturze za optymalny (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 - 2,0 oraz 1). W porównaniu do lat poprzednich wskaźniki płynności utrzymują się na porównywalnym poziomie.

Wielkości przyjmowane przez wskaźniki wskazują, że biorąc pod uwagę możliwość szybkiego spieniężenia całości aktywów bieżących, jednostka jest w stanie pokryć całość zobowiązań bieżących. Natomiast należności i środki pieniężne wystarczają na pokrycie jedynie 50% zobowiązań bieżących.

##### II. W zakresie rentowności:

###### WSKAŹNIKI RENTOWNOSCI



Wartości wskaźników rentowności ROA i ROE utrzymały trend wzrostowy osiągając po raz pierwszy w analizowanym okresie wartości dodatnie. Tak wyraźna poprawa determinowana jest przez obniżenie kosztu wytworzenia sprzedanych produktów, przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów ze sprzedaży, co jest konsekwencją realizowanego od 2001 roku programu naprawczego. Podsumowując

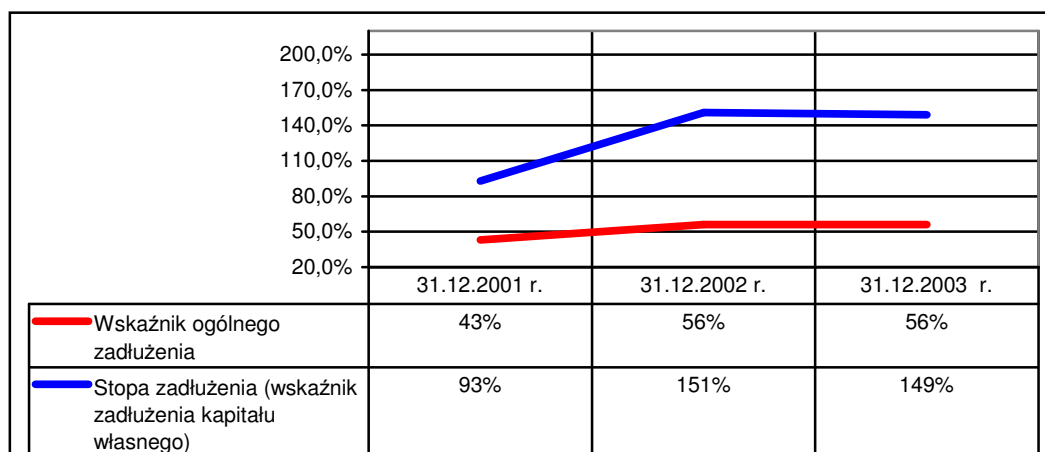
**Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A. w Mysiakowicach**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

można stwierdzić, że każda zainwestowana w Spółkę złotówka przyniosła w badanym okresie około 0,02 zł zysku.

Rentowności działalności operacyjnej i przychodów ogółem również się poprawiły. Spółka zwiększyła zyskowność na działalności podstawowej do 17,9%, jednak inne rodzaje działalności (głównie finansowa) wpływają negatywnie na rentowność przychodów ogółem, obniżając ją do poziomu 0,4%.

**III. W zakresie zadłużenia:**

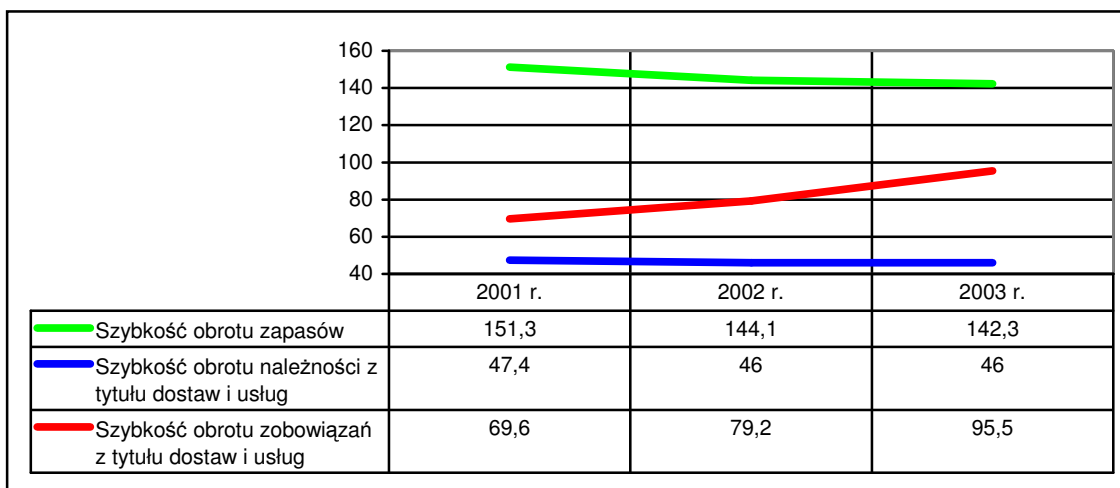
**WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA**



Wskaźniki zadłużenia, po wzroście w 2002 roku, utrzymały swoje wartości na niezmiennym poziomie. Informują one, iż zobowiązania ogółem stanowią w badanym okresie 56% sumy bilansowej, natomiast w stosunku do kapitałów własnych 149%.

**IV. W zakresie efektywności:**

**WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI (w dniach)**



- Szybkość obrotu zapasów w analizowanym okresie spadła o 9 dni, co oznacza, że jednostka nieznacznie skróciła okres przechowywania wyrobów i wykorzystania materiałów. Wartość wskaźnika jest odzwierciedleniem średniorocznego stanu i wynika z wartości zapasów na początek i koniec okresu obrachunkowego, dlatego zmiana bilansowa zapasów o 14% nie przyniosła takiego efektu w 2003 r. W ocenie badającego jednostka powinna nadal dążyć do obniżenia wartości analizowanego wskaźnika.

- Cykl obrotu należności z tytułu dostaw i usług wskazuje, iż Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą w latach poprzednich politykę windykacyjną wobec swoich odbiorców, utrzymując ją na poziomie 46 dni,
- Cykl obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług wydłużył się do 95 dni, co oznacza, że spółka reguluje swoje zobowiązania z trzymiesięcznym terminem odroczenia płatności. Wyraźna różnica pomiędzy wskaźnikami obrotu zobowiązań i należności handlowych stwarza sytuację, w której jednostka potrzebuje zaangażowania mniejszej ilości własnych środków pieniężnych w finansowanie bieżącej działalności i w efekcie zwiększa rentowność kapitałów własnych (zmniejsza się zapotrzebowanie na kapitał obrotowy spółki i poprawia efektywność wykorzystania majątku obrotowego).

## **5. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA**

Biorąc pod uwagę przeprowadzoną analizę finansową jednostki oraz inne ustalenia dokonane w trakcie badania nie stwierdzono istotnych zagrożeń możliwości kontynuowania działalności badanej jednostki w roku następnym po badanym.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

#### 1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Badana jednostka posiada ustaloną przez kierownika jednostki i wprowadzoną Uchwałą Zarządu od dnia 01.01.2002 r. dokumentację spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art. 10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, a w szczególności dotyczącą:

- określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
  - zakładowego planu kont, ustalającego wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia kont ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
  - wykazu ksiąg rachunkowych tj. wykazu zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury i wzajemnych powiązań,
  - opisu systemu informatycznego, zawierającego wykaz programów, procedur wraz z opisem algorytmów i parametrów oraz programowych zasad ochrony danych, w tym w szczególności metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania, a ponadto określenie wersji oprogramowania i daty rozpoczęcia jego eksploatacji,
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

#### 2. ZASADNOŚĆ I CIĄGŁOŚĆ STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI (W TYM OTWARCIU KSIĄG RACHUNKOWYCH)

W jednostce prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy są zgodne z polityką rachunkowości przyjętą przez jednostkę, a we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo ujawniono przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

#### 3. DOKUMENTACJA OPERACJI GOSPODARCZYCH

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości.

Dowody księgowe spełniają warunki zawarte w art. 21 ustawy o rachunkowości w szczególności w odniesieniu do zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są rzetelne, kompletne, oraz wolne od błędów rachunkowych. Ogólnie spełniają warunki zawarte w art. 22 ustawy o rachunkowości.

Badana jednostka posiada instrukcję obiegu dowodów księgowych, zapewniającą poprawność i terminowość dokumentowania operacji gospodarczych.

#### **4. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Księgi rachunkowe badanej jednostki prowadzone są w siedzibie jednostki.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej i ręcznej, spełniają wymagania art. 14 ust. 4 ustawy.

Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są zgodnie z dyspozycjami art. 23 ustawy.

Konta ksiąg pomocniczych (ewidencja analityczna) prowadzone są w sposób prawidłowy i obejmują między innymi zakres określony w art. 17 ustawy o rachunkowości.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych, pozwalają uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłądności i sprawdzalności stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

#### **5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH**

Jednostka posiada instrukcję zabezpieczenia dostępu do sprzętu komputerowego i do danych przed niepowołanymi osobami, a programy komputerowe posiadają wbudowane systemy zabezpieczeń przed nieuprawnionymi użytkownikami.

#### **6. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości inwentaryzacja została odpowiednio udokumentowana i powiązana z zapisami ksiąg rachunkowych.

Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym, a stanem wykazany w księgach rachunkowych wyjaśniono i rozliczono w księgach rachunkowych roku obrotowego, na który przypadła termin inwentaryzacji.

Biegły rewident nie obserwował spisu z natury składników majątku jednostki. Analiza dokumentacji inwentaryzacyjnej i zastosowane alternatywne metody pozwalają jednak uznać, że inwentaryzacja spełniła stawiane jej zadania, a wykazany w sprawozdaniu finansowym stan aktywów za realny.

#### **7. OCHRONA DOKUMENTACJI KSIĘGOWEJ, KSIĄG RACHUNKOWYCH I SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Jednostka posiada poprawny system ochrony danych i archiwowania:

- dokumentacji, o której mowa w art. 10 ust. 1,
- dowodów księgowych,
- ksiąg rachunkowych (w tym prowadzonych przy użyciu komputera),
- dokumentów inwentaryzacyjnych,
- sprawozdań finansowych

stosownie do rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

## II. FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. W badanej jednostce nie funkcjonuje kontrola instytucjonalna.
2. Kontrola funkcjonalna przypisana jest do poszczególnych stanowisk kierowniczych, a jej podstawowe zadania wynikają z zakresu czynności pracowników.
3. Kontrola podstawowych operacji dokonywana jest przez pracowników i kierowników na poszczególnych stanowiskach pracy.
4. Kontrola dowodów księgowych pod względem formalnym i rachunkowym dokonywana jest przez pracowników księgowości, natomiast pod względem merytorycznym przez odpowiednie służby.
5. Kontrola poprawności prowadzenia ewidencji analitycznej i jej zgodności z ewidencją syntetyczną prowadzona jest na bieżąco.
6. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

## III. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### III.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Sprawozdanie obejmuje jednostkowe sprawozdanie Spółki poddanej badaniu.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok, ponieważ na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu działalności.
- W okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z inną spółką ani przejęcie.
- We wprowadzeniu omówiono zasady przyjęte w polityce rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

### III.2. POZYCJE AKTYWÓW BILANSU

Prawidłowo ustalono i wykazano w sprawozdaniu finansowym aktywa trwałe i obrotowe. Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Sposób wyceny aktywów jest zgodny z zasadami przyjętymi w zakładowej polityce rachunkowości i opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz z ustawą o rachunkowości.

Szczegółowe rozbieżności poszczególnych pozycji aktywów zawiera załączona informacja dodatkowa.

### III.3. POZYCJE PASYWÓW BILANSU

Prawidłowo ustalono i wykazano w sprawozdaniu finansowym kapitał własny, zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania. Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej

zintegrowaną część. Sposób wyceny aktywów jest zgodny z zasadami przyjętymi w zakładowej polityce rachunkowości i opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz z ustawą o rachunkowości.

Szczegółowe rozbieżności poszczególnych pozycji pasywów zawiera informacja dodatkowa.

### **III.4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WARIANT KALKULACYJNY**

Jednostka sporządza wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Sposób ewidencji przychodów i kosztów jest zgodny z zasadami przyjętymi z zakładowej polityce rachunkowości oraz z Ustawą o rachunkowości. Prawidłowo ustalono i wykazano wyniki na poszczególnych rodzajach działalności.

Szczegółowe rozbieżności tytułów składających się na poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rozliczenie podatkowe zawiera załączona informacja dodatkowa.

### **III.5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z:

- przepisami prawa:
  - ustawą z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037) i statutem badanej jednostki,
  - ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- danymi wynikającymi z bilansu sporządzonego na 31.12.2003 r.
- danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej.

### **III.6. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodne z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **III.7. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Jednostka prawidłowo sporządziła informację dodatkową.

### **III.8. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

Nie wystąpiły.

## E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

## F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 22 strony kolejno numerowane, parafowane przez biegłego rewidenta.

Elżbieta Kuchciak

.....  
Biegły rewident nr 7056/5916

**A&E Consult Sp. z o.o.**  
**Podmiot uprawniony do badania nr 477**  
Warszawa, ul. Elbląska 15/17

Elżbieta Kuchciak

.....  
**Członek Zarządu**  
Biegły rewident nr 7056/5916

**Wrocław, 30 marca 2004 r.**